

შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება
„თეგეტა მოტორსი“
(საიდენტიფიკაციო კოდი: 202177205)

ობლიგაციების წინასწარი შეთავაზების პირობების დოკუმენტი

წინასწარი შეთავაზების პირობების დოკუმენტი ადგენს მისი წარდგენის თარიღისთვის არსებული ინფორმაციის ან სავარაუდო ინფორმაციის საფუძველზე ობლიგაციების შეთავაზების პირობებს.

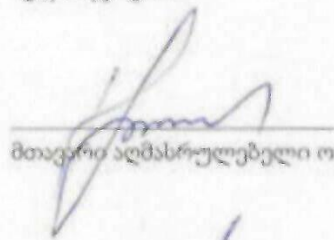
აღნიშნული დოკუმენტით განისაზღვრება 10,000,000 (ათი მილიონი) დოლარამდე ჯამური ნომინალური ღირებულების, ფიქსირებული საპროცენტო სარგებლის (შემდგომში - „კუპონი“ ან „პროცენტი“ ან „საპროცენტო სარგებელი“) და „ობლიგაციების შეთავაზების პირობების“ შესაბამისად განსაზღვრული უფლებების სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი, არასუბორდინირებული, ობლიგაციების (შემდგომში „ობლიგაციები“) შეთავაზების პირობები. საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტი საქართველოს ეროვნულ ბანკს წარედგინება არაუგვიანეს 24 აპრილისა.

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 კოდი: 202177205) მისამართი: საქართველო, თბილისი, საბურთალოს რაიონი, დავით აღმაშენებლის ხეივანი, N 129 ელ.ფოსტა: ir@tegetamotors.ge ვებ-გვერდი: www.tegeta.ge ტელეფონი: (+995 32) 224 44 44
განთავსების აგენტის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	სს „გალტ ენდ თაგარტი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 211359206) მისამართი: ქ. თბილისი 0105, პუშკინის ქუჩა N3 ელ.ფოსტა: gt@gt.ge ; sales@gt.ge ვებ-გვერდი: https://galtandtaggart.com/en ტელეფონი: (+995 32) 2 401 111
პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანოს დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	საქართველოს ეროვნული ბანკი მისამართი: 0114 თბილისი, საქართველო, ზვიად გამსახურდიას სანაპირო #1 ელფოსტა: info@nbg.gov.ge ვებგვერდი: www.nbg.gov.ge ტელ: (995 32) 240 6406 ფაქსი: (995 32) 240 6577

პროსპექტის დამტკიცების თარიღი:	4 აპრილი, 2025 წელი
პროსპექტის მოქმედების ვადა	წინასწარი პროსპექტის დამტკიცებიდან 12 თვე

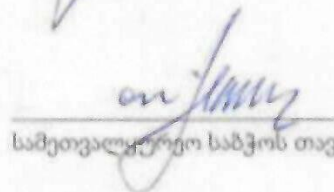
საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ ემისიის პროსპექტის დამტკიცება შეეხება პროსპექტის ფორმას და იგი არ შეიძლება განხილულ იქნეს, როგორც დასკვნა მისი შინაარსის სისწორის ან მასში აღწერილი ინვესტიციების ღირებულებების შესახებ.

ხელმოწერები:



31 მაისი 2025

მთავარი აღმასრულებელი ოფიცერი, ეკატერინე ქავთარაძე



31 მაისი 2025

სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე, თემურ კობოძე



31 მაისი 2025

განთავსების აგენტის წარმომადგენელი, გენერალური დირექტორი, ირაკლი კირტავა

ინფორმაცია ობლიგაციების შესახებ

ობლიგაციის ძირითადი მახასიათებლები:

ობლიგაციების საპროცენტო განაკვეთი (კუპონი)	ობლიგაციების საპროცენტო განაკვეთი განისაზღვრება მისი ნომინალური ღირებულებიდან, და შეადგენს საორიენტაციოდ წლიურად 7.75% - 8.25%.
„ობლიგაციის“ ამორტიზაციის პირობები	ობლიგაციების ძირი 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 განაღდების (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, საორიენტაციოდ 28 აპრილსა და 28 ოქტომბერს. დარიცხული პროცენტის პირველი გადახდა მოხდება საორიენტაციოდ 2025 წლის 28 ოქტომბერს.
„ობლიგაციის“ ვალუტა	ობლიგაციები დენომინირებულია აშშ დოლარში.
ობლიგაციებთან დაკავშირებული უფლებები და შეზღუდვები	„ობლიგაციების შეთავაზების პირობებით“ განსაზღვრულის გარდა, პროსპექტით არ არის გათვალისწინებული ობლიგაციებთან დაკავშირებული რამე განსაკუთრებული უფლებები და შეზღუდვები.
ფასიანი ქაღალდების თავისუფალი მიმოქცევის ნებისმიერი შეზღუდვა	ფასიანი ქაღალდების მიმოქცევა შეზღუდული არ არის.
გამოსყიდვის ოფცია (Call Option)	ემიტენტს გააჩნია გამოსყიდვის ოფცია (Call Option) - ემიტენტს არ ექნება ობლიგაციების გამოსყიდვის უფლება ობლიგაციების გამოშვების თარიღიდან 1 (ერთი) წლის მანძილზე. გამოშვების თარიღიდან 1 (ერთი) წლის (საორიენტაციოდ 2026 წლის 28 აპრილი) შემდეგ, ნებისმიერ დროს „ემიტენტს“ უფლება ექნება გამოისყიდოს 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: • Scope Ratings – BB- / უარყოფითი საკრედიტო პერსპექტივით
ობლიგაციების დაფარვის თარიღი	ობლიგაციების დაფარვა, ანუ მისი ძირითადი თანხის და დარიცხული და გადაუხდელი სარგებლის (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) გადახდა მოხდება საორიენტაციოდ 2027 წლის 28 აპრილს.
ცენტრალური დეპოზიტარის საკონტაქტო ინფორმაცია	სს „საქართველოს ფასიანი ქაღალდების ცენტრალური დეპოზიტარი“ (ს/ნ 204935400). საქართველო, ქალაქი თბილისი, საბურთალოს რაიონი, გამზირი ვაჟა-ფშაველა, N 71, ოფისი N 7, სართული 7, ბლოკი 10; ტელ: (995 32) 2 50 02 11; ელ. ფოსტა: info@gcsd.ge
სავაჭროდ დაშვება	ემიტენტს გამიზნული აქვს ობლიგაციების განთავსების შემდგომ განაცხადით მიმართოს „საქართველოს საფონდო ბირჟას“ ან „თბილისის საფონდო ბირჟას“ ობლიგაციების სავაჭრო სისტემაში და საფონდო ბირჟის ლისტინგში დაშვების თაობაზე. “ემიტენტი” აკმაყოფილებს ფასიანი ქაღალდების სავაჭრო სისტემასა და ლისტინგში დაშვების შესახებ დებულების პირობებს. საქართველოს საფონდო ბირჟის ლისტინგის პირობები შეგიძლიათ იხილოთ ბმულზე: GSE Listing Rules თბილისის საფონდო ბირჟის ლისტინგის პირობები შეგიძლიათ იხილოთ ბმულზე: TSE Listing Rules
ობლიგაციების კლასი და სტატუსი	ობლიგაცია წარმოადგენს „კომპანიის“ სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილ, არასუბორდინირებულ ვალდებულებებს. ყველა ობლიგაციას აქვს თანაბარი, იდენტური სამართლებრივი სტატუსი, ერთმანეთთან რაიმე უპირატესობის გარეშე.
დივიდენდის გაცემის პოლიტიკა	დივიდენდის გაცემის პოლიტიკა აღწერილია პროსპექტის ქვეთავში „დივიდენდების პოლიტიკა“.

ინფორმაცია შეთავაზების შესახებ:

შეთავაზება	10,000,000 (ათი მილიონი) დოლარამდე ჯამური ნომინალური ღირებულების სასესხო ფასიანი ქაღალდები (ობლიგაციები), დაფარვის საორიენტაციო ვადით 2027 წლის 28 აპრილი.
ობლიგაციების განთავსების მინიმალური მოცულობა	1 ობლიგაცია
ინსტრუმენტი	კუპონური ობლიგაცია
ობლიგაციის ნომინალური ღირებულება	1,000 (ათასი) აშშ დოლარი
ობლიგაციების რაოდენობა	10,000 (ათი ათას) ცალამდე
მთლიანი ემისიის ნომინალური ღირებულება	10,000,000 (ათი მილიონი) დოლარამდე
ობლიგაციების გამოშვების ფასი	ობლიგაციების ნომინალური ღირებულების 100%
ობლიგაციის გამოშვების თარიღი	ობლიგაციები გამოშვებული იქნება საორიენტაციოდ 2025 წლის 28 აპრილს.
ემისიის დამტკიცების შესახებ პარტნიორთა კრების ოქმებისა და ხელმძღვანელობის გადაწყვეტილებები	ემისია ავტორიზებული იქნა 2025 წლის 29 იანვრის სამეთვალყურეო საბჭოს სხდომისა და პარტნიორთა კრების გადაწყვეტილებებით
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 პერიოდი	დროის მონაკვეთი საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტის დამტკიცებიდან შეთავაზების დასრულებამდე, რომლის განმავლობაშიც შესაძლებელი იქნება ფასიანი ქაღალდების შეძენა.
შეთავაზების დასრულების თარიღი	შეთავაზების პერიოდის დასრულების თარიღად განისაზღვრება თარიღი, როდესაც 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 საორიენტაციოდ 2027 წლის 28 აპრილს.
ობლიგაციების ვალუტა	ობლიგაციები დენომინირებულია აშშ დოლარში.
ფასიანი ქაღალდების რიგითობა კაპიტალის სტრუქტურაში გადახდისუნარობის / 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“ გადახდისუნარობის/ გაკოტრების შემთხვევაში, ფასიანი ქაღალდების მფლობელები წარმოადგენენ არაუზრუნველყოფილ კრედიტორებს. „რეაბილიტაციის 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 გადახდისუნარობის 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 გადასახადების თანხა, რომლებსაც „რეაბილიტაციის და კრედიტორთა კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ“ კანონის 104(1) პუნქტის სხვა ქვეპუნქტები არ მოიცავს - ამ კატეგორიას მიეკუთვნება „ობლიგაციონერთა“ მოთხოვნები. დამატებითი ინფორმაცია იხილეთ პროსპექტის ქვეთავში „ობლიგაციების გამოშვების პირობები - გადახდისუუნარობის შემთხვევაში, შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდის რიგითობა ემიტენტის კაპიტალის სტრუქტურაში“.
კალკულაციისა და გადახდის აგენტი	სს „გალტ ენდ თაგარტი“
დეფოლტი	თუ ადგილი ექნება „დეფოლტის შემთხვევას“ ობლიგაციონერებს შეუძლიათ პროსპექტით განსაზღვრული პირობებით მიმდინარე მოთხოვნები გამოაცხადოს ვადამოსულად და მოითხოვოს „ემიტენტისაგან“ „ობლიგაციების“ დაუყოვნებლივ განაღდება და ძირითადი თანხის (ნომინალის) 100 პროცენტისა და დარიცხული საპროცენტო სარგებლის (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) გადახდა: (იხილეთ პროსპექტის თავის „ობლიგაციების გამოშვების პირობები“, ქვეპუნქტი - 2.6.6, „დეფოლტი“).
შეთავაზების მიზეზები და მოზიდული სახსრების გამოყენება	ობლიგაციების გამოშვებიდან მიღებული წმინდა სახსრები მოხმარდება არსებული ვალდებულებების რეფინანსირებას. დეტალური ინფორმაციისთვის იხილეთ სექცია „შეთავაზების მიზეზები და მოზიდული სახსრების გამოყენება“).
წმინდა სახსრები	გამოშვებული ობლიგაციების სრული განთავსების შემთხვევაში, ობლიგაციებიდან მოზიდული წმინდა სახსრები არ იქნება გამოშვებული ჯამური 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 მომსახურების ხელშეკრულების ძირითადი პირობები	ხელშეკრულება ავალდებულებს განთავსების აგენტს უზრუნველყონ ობლიგაციების განთავსება არაგარანტირებულ საფუძველზე. განთავსების აგენტის მოვალეობაა დაეხმაროს ემიტენტს ობლიგაციების განთავსებისთვის საჭირო დოკუმენტაციის მომზადებაში (მათ შორის ობლიგაციების პროსპექტი), შეასრულოს განთავსების აგენტის ფუნქციამოვალეობები და კომპანიას გაუწიოს ობლიგაციების გამოშვებასთან, რეალიზაციასთან და ანგარიშსწორებასთან დაკავშირებული კონსულტაციები.
განთავსების და სხვა საკომისიო ხარჯები	განთავსების საკომისიო არ აღემატება განთავსებული ობლიგაციების [2.0]-ს. საკომისიოს სრულად ფარავს ემიტენტი და ინვესტორებზე არ იქნება დაკისრებული არანაირი ხარჯი.

ემიტენტის დამატებითი საკრედიტო საჭიროებების აღწერა

გარდა პროსპექტით განსაზღვრული ობლიგაციების ემისიისა, ემიტენტი გეგმავს, 2024 წლის 8 აპრილს დამტკიცებული, 30,000,000 ევრომდე ჯამური ნომინალური ღირებულების ობლიგაციების პროგრამის პროსპექტის ფარგლებში, განათავსოს პროგრამით განსაზღვრული ასათვისებელი ლიმიტი, 10,000,000 აშშ დოლარამდე. მოსალოდნელია, რომ აღნიშნული ემისიის book building დამთხვევა წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული ობლიგაციების პირველი ტრანშის book building-ს.

ობლიგაციების საიორიენტაციო მახასიათებლები შემდეგია:

მოცულობა - 10,000,000 აშშ დოლარამდე; დენომინაცია - აშშ დოლარი; ობლიგაციების ფასი შეადგენს ნომინალური ღირებულების 100%-ს (ას პროცენტს); ფასიანი ქაღალდების კლასი - არასუბორდინირებული, სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი ობლიგაციები; ვადიანობა - 2 წელი; მიზნობრიობა - პროსპექტით განსაზღვრული მიზნობრიობის შესაბამისად, არსებული სასესხო ვალდებულებების რეფინანსირება.

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

ემიტენტი და განთავსების აგენტი (სს „გალტ & თაგარტი“), ემიტენტის აუდიტორები და პროსპექტის მომზადებაში ჩართული მესამე მხარეები ან ექსპერტები არ არიან დაკავშირებული მხარეები და მათ შორის არ არსებობს ინტერესთა კონფლიქტი.

არსებობს იმის ალბათობა, რომ „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნება სს „საქართველოს ბანკი“, რომელიც საქართველოში მოქმედი ერთ-ერთი მსხვილი კომერციული ბანკია და აფილირებულია განთავსების აგენტთან, კერძოდ, განთავსების აგენტისა და სს „საქართველოს ბანკის“ საბოლოო მფლობელია ლონდონის საფონდო ბირჟაზე სავაჭროდ დაშვებული კომპანია „Lion Finance Group PLC“. ამავდროულად, სს „საქართველოს ბანკის“ კორპორაციული დაკრედიტების მიმართულების (რომელშიც შედის როგორც კორპორაციული სესხების გაცემა, ისე ობლიგაციებში ინვესტირება) ხელმძღვანელი ჯგუფის დონეზე ზედამხედველობას უწევს „განთავსების აგენტს“. ჩამოთვლილმა გარემოებებმა შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთი მხრივ, განთავსების აგენტსა და „ემიტენტს“, ხოლო მეორეს მხრივ, განთავსების აგენტსა და სს „საქართველოს ბანკს“ შორის. თუმცა, „ემიტენტს“ მიაჩნია, რომ შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტი მინიმუმამდეა დაყვანილი შემდეგი გარემოებების გათვალისწინებით:

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

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

თიბისა

შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება „თეგეტა მოტორსი“

(საიდენტიფიკაციო ნომერი: 202177205)

ობლიგაციების ემისიის მულტისავალუტო პროგრამის პროსპექტი

50,000,000 (ორმოცდაათი მილიონი) აშშ დოლარის ექვივალენტამდე ჯამური ნომინალური ღირებულების პირდაპირი, არასუბორდინირებული და სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი ფიქსირებული საპროცენტო სარგებლის მქონე კუპონური ობლიგაციები (შემდგომში „ობლიგაციები“), გამოშვებული ორი 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 (Book-building-ის) პროცესში.

შპს „თეგეტა მოტორსი“ (შემდგომში „კომპანია“, „თეგეტა“ ან „ემიტენტი“) პასუხისმგებელია წინამდებარე პროსპექტში წარმოდგენილ ინფორმაციაზე. „კომპანიის“ ხელთ არსებული ინფორმაციით (რომლის სიზუსტის დასადასტურებლად 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.

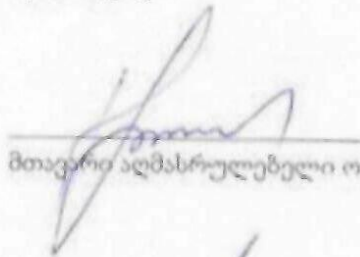
ემისიის პროსპექტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირი:

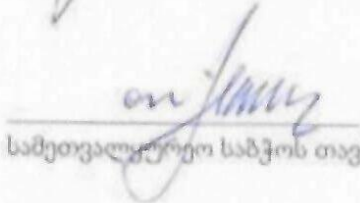
შპს „თეგეტა მოტორსი“ (ს/ნ: 202177205)

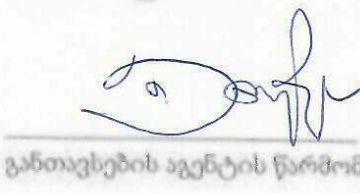
პასუხისმგებელი პირის განცხადება:

პასუხისმგებელი პირი აცხადებს, რომ “ემისიის პროსპექტით წარმოდგენილ ინფორმაციაში შესულია მისთვის ცნობილი ყველა არსებითი ფაქტი და ადგილი არ ჰქონია ისეთი ინფორმაციის გამოტოვებას, რაც გავლენას მოახდენდა პროსპექტის შინაარსზე”.

ხელმოწერები:


31 მაისი 2025
მთავარი აღმასრულებელი ოფიცერი, ეკატერინე ქავთარაძე


31 მაისი 2025
სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე, თემურ კობოძე


31 მაისი 2025
განთავსების აგენტის წარმომადგენელი, გენერალური დირექტორი, ირაკლი კირტავა

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 ვებ-გვერდი: <https://nbg.gov.ge/>

პასუხისმგებლობის შეზღუდვა:

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

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, კალკულაციის აგენტი, ცენტრალური დეპოზიტარი (შემდგომში - „ცენტრალური დეპოზიტარი“ ან „დეპოზიტარი“), კომპანიის სხვა მრჩეველები ან მათთან დაკავშირებული რომელიმე პირი, ან მათი რომელიმე დირექტორი, მრჩეველი ან აგენტი არ არიან პასუხისმგებელნი წინამდებარე პროსპექტის შინაარსზე, მასში წარმოდგენილი ინფორმაციის უტყუარობაზე ან სისრულეზე, ან მათ მიერ ან მათი სახელით კომპანიასთან დაკავშირებით წინამდებარე პროსპექტში გაკეთებულ რომელიმე განცხადებაზე ან წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული ფასიანი ქაღალდების გამოშვებასთან და შეთავაზებასთან დაკავშირებულ წინამდებარე პროსპექტში გამჟღავნებულ ნებისმიერ ინფორმაციაზე. შესაბამისად, განთავსების აგენტი და კომპანიის მრჩეველები არ იღებენ არანაირ კანონისმიერ თუ სხვაგვარ პასუხისმგებლობას წინამდებარე პროსპექტთან ან პროსპექტში მითითებულ მათ რაიმე განცხადებასთან დაკავშირებით. მოცემული შეთავაზების მიზნებისთვის, განთავსების და კალკულაციის 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 კალკულაციის 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 - სს „გალტ ენდ თაგარტი“: (ს/ნ 211359206), მის: ქ. თბილისი, 0105, პუშკინის ქუჩა N3, ტელ: (+995 32) 2444-132; ელ-ფოსტა: gt@gt.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 გამოწვევულ 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 მიერ 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

4 აპრილი, 2025 წელი

სარჩევი

პროსპექტის ზოგადი მიმოხილვა	7
შესავალი	7
ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ	11
ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები	21
კომენტარი	23
მოკლე ინფორმაცია ემიტენტის ბიზნესისა და შეთავაზებული ფასიანი ქაღალდებისათვის დამახასიათებელი მატერიალური რისკ ფაქტორების შესახებ	29
რისკის ფაქტორები	34
1. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ, რომლებიც სპეციფიკურია ემიტენტის საქმიანობისთვის;	34
2. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ რომლებიც სპეციფიურია ინდუსტრიასა და ეკონომიკისათვის	42
3. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ რომლებიც სპეციფიურია შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდებისთვის	53
შეთავაზების მიზეზები და მოზიდული სახსრების გამოყენება	58
სარეგისტრაციო დოკუმენტი	59
ძირითადი საქმიანობა	60
სეზონურობა	69
კომპანიის ძლიერი მხარეები	69
სტრატეგია და ამოცანები	70
ინვესტიციები	71
ორგანიზაციული სტრუქტურა	72
კომპანიის საქმიანობაში გამოყენებული რესურსები და ტექნოლოგიები	74
ბიზნესის პროცესისა და ხარისხის კონტროლის პროცედურები	75
გაყიდვები და მარკეტინგი	76
„კომპანიისთვის“ მნიშვნელოვანი კონტრაქტები	77
სასამართლო დავები	78
ინდუსტრიის აღწერა	81
ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება	97
კაპიტალი და დივიდენდები	104
ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება	106
კაპიტალიზაცია და დავალიანება	112
მარეგულირებელი გარემო	123
დამფუძნებლები, მმართველი ორგანო და მენეჯმენტი	131
კომპანიაში არსებული კორპორატიული მართვის სტანდარტის მოკლე აღწერა	131
საერთო კრება	132
სამეთვალყურეო საბჭო	133
ხელმძღვანელი ორგანო	137
აუდიტისა და რისკების მართვის კომიტეტი	140
თანამშრომლები	141

ანაზღაურება და ბენეფიტები	141
ინტერესთა კონფლიქტზე განაცხადი.....	141
საჩივრის შესახებ განცხადება	141
კორპორატიული მმართველობა.....	142
დივიდენდების პოლიტიკა	142
დაკავშირებული მხარის გარიგებები	143
სარეგისტრაციო დოკუმენტში მითითებული დოკუმენტების ჩამონათვალი.....	146
ფასიანი ქაღალდების მიმოხილვა.....	147
მნიშვნელოვანი ინფორმაცია	147
ობლიგაციების დაბეგვრა საქართველოში.....	185

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) მისამართი: საქართველო, თბილისი, საბურთალოს რაიონი, დავით აღმაშენებლის ხეივანი, N 129 ელ.ფოსტა: ir@tegetamotors.ge ვებ-გვერდი: www.tegeta.ge ტელეფონი: (+995 32) 224 44 44
განთავსების აგენტის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	სს „გალტ ენდ თაგარტი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 211359206) მისამართი: ქ. თბილისი, 0105, პუშკინის ქუჩა N3 ელ. ფოსტა: gt@gt.ge ვებგვერდი: www.gt.ge ტელ.: (+995 32) 244 41 32; (+995 32) 240 11 11
პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანოს დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	საქართველოს ეროვნული ბანკი მისამართი: 0114 თბილისი, საქართველო, ზვიად გამსახურდიას სანაპირო #1 ტელ: (+995 32) 240 64 06 ფაქსი: (+995 32) 240 65 77 ელფოსტა: info@nbg.gov.ge ვებ-გვერდი: www.nbg.gov.ge
პროსპექტის დამტკიცების თარიღი:	4 აპრილი, 2025 წელი
პროსპექტის მოქმედების ვადა	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 დაეცისროს 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 „ობლიგაციების“ ძირითადი თანხის დაბრუნება და დარიცხული პროცენტის გადახდა 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 კაპიტალდაბანდებასთან 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 აგენტები 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 აგენტების 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 აგენტების 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 შესაბამისი 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. შეეძლოს „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 2024 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 2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლებისათვის („აუდიტირებული ფინანსური ანგარიშგება“) www.reportal.ge
- „ემიტენტის“ ვებ-გვერდი www.tegeta.ge
- Scope Ratings-ის საკრედიტო ანგარიში შპს „თეგეტა მოტორსისთვის“ “BB-“ რეიტინგის მინიჭების შესახებ: www.scooperatings.com
- საქართველოს სტატისტიკის ეროვნული სამსახური www.geostat.ge
- საქართველოს ეროვნული ბანკი www.nbg.ge
- კომპანიის წესდება (NAPR- სისტემაში განცხადების ნომერი: B24165613)
- ამონაწერი მეწარმეთა და არასამეწარმეო (არაკომერციული) იურიდიული პირების რეესტრიდან (NAPR- სისტემაში განცხადების ნომერი: B25012812)

პასუხისმგებელი პირი აცხადებს, 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 გახდის. 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 2,900-ზე მეტ დასაქმებულ ადამიანს. იგი ემსახურება 500,000-ზე მეტ აქტიურ კლიენტს, 1,500-მდე საჯარო ორგანიზაციას, 60,000-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 ხუთ ძირითად დივიზიად:

- აღმასრულებელი დივიზია
- ფინანსური დივიზია
- მსუბუქი ავტომობილების დივიზია
- სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის დივიზია
- სატვირთო, კომერციული ტექნიკისა და ავტობუსების დივიზია

„კომპანია“ ახორციელებს 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	შპს „ავტოექსპორტის“ დაარსება
1998	„კომპანია“ გახდა საბურავების გლობალური ბრენდის - ბრიჯსტონის, ექსკლუზიური წარმომადგენელი
2001	„კომპანია“ „თეგეტა მოტორსის“ სახელით იწყებს ოპერირებას ბაზარზე
2001-2009	- გაიხსნა „თეგეტა მოტორსის“ ცენტრალური, პეპელა 1-ის, გლდანის, გორის და ქუთაისის ფილიალები „კომპანია“ გახდა სათადარიგო ნაწილების მწარმოებელი უდიდესი კომპანიის ZF-ის წარმომადგენელი - დაარსდა შვილობილი კომპანიები: შპს „თეგეტა თრაქ & ბას“ და „კონსტრაქშენ ექვიფმენტ“ „კომპანია“ Shell-ის საცხებ-საპოხი მასალების ექსკლუზიური წარმომადგენელი გახდა „კომპანია“ გახდა Bosch-ის წარმომადგენელი
2010-2016	- 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“ „კომპანია“ Groupauto International-ის (საერთაშორისო საავტომობილო ბაზარზე სათადარიგო ნაწილების განაწილებისა და მომსახურების ქსელი) ოფიციალური წევრი გახდა - შპს „თეგეტა მოტორსმა“ ქართულ ბაზარზე შემოიყვანა იაპონური ბრენდი „მაზდა“ - შპს „თეგეტა მოტორსის“ ახალი მულტიბრენდული, ამიერკავკასიაში უანალოგო, დიზელის ცენტრის მშენებლობა
2017	ახალქალაქის, მარნეულისა და თელავის ფილიალების, ასევე „თეგეტა აკადემიის“ და „აზტეხ თეგეტა მოტორსის“ დაარსება.
2019	- შპს „სკანდინავიან ავტო თეგეტა“-ს დაარსება „ემიტენტს“ მიენიჭა "BB-" საკრედიტო რეიტინგი Scope Ratings-სგან - განათავსა 30 მილიონი ლარის ოდენობის საჯარო ფასიანი ქაღალდები
2020	- 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 რითელი“. - დაიწყო „თეგეტა მოტორსის“ სასაქონლო ბრენდის საერთაშორისო გავრცელება სხვადასხვა ქვეყანაში. "BB-" საკრედიტო რეიტინგი Scope Ratings-სგან
2021	- გეზის ფილიალის გახსნა. - ახალი შვილობილი კომპანიების დაარსება: შპს „თეგეტა ქომერშალ ვიიქელს“, შპს „ქონსტრაქშენ მეშინერი ჯორჯია“, შპს „თეგეტა კაპიტალი“ "BB-" საკრედიტო რეიტინგი Scope Ratings-სგან
2022	- 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“ - შპს „თეგეტა ეფრუვდის“ 35%-იანი წილის გასხვისება პარტნიორ ორგანიზაციაზე 150,000,000 ლარის სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი ობლიგაციების განთავსება
2023	- ახალი შვილობილი კომპანიები: Tegeta Motors Kazakhstan LLC, Tegeta Motors Bishkek LLC, Tegeta Motors Dushnabe LLC „თეგეტა მოტორსმა“ განათავსა ეროვნულ ვალუტაში ნომინირებული პირველი 20,000,000 ლარის ღირებულების მწვანე ობლიგაციები „კომპანია“ განათავსა 25,000,000 აშშ დოლარისა და 5,000,000 ევროს საერთო ძირის მქონე ობლიგაციები „კომპანია“ განათავსა 20,000,000 ლარის საერთო ძირის მქონე ობლიგაციები, ობლიგაციები სრულად შეისყიდა აზიის განვითარების ბანკმა, რითაც „კომპანიამ“ მოიზიდა პირველი პირდაპირი უცხოური ფინანსური ინვესტიცია

- 2024 წლის იანვარში „თეგეტა მოტორსი“ Motul-ის ოფიციალური წარმომადგენელი გახდა აზერბაიჯანში.
- ოფიციალურად გაიხსნა „ტოიოტა ცენტრი თეგეტას“ განახლებული შოურუმი.
- MAN Truck and Bus-ის საერთაშორისო კონფერენციაზე გერმანული ბრენდის 45 იმპორტიორს შორის გამოარჩიეს „თეგეტა თრაქ ენდ ბასი“ და საუკეთესო მარკეტინგული აქტივობებისთვის დააჯილდოვეს.
- ჰოლდინგმა საქართველოს ბაზარზე ახალი მიმართულება - „თეგეტა აგრი“ წარადგინა.
- ჰოლდინგი საქართველოში Geely Holding-ის და ბრენდის, ZEEKR-ის ოფიციალური წარმომადგენელი გახდა.
- „თეგეტა ჰოლდინგი“ Meliora 2024-ის გამარჯვებული კატეგორიაში „მწვანე ინიციატივა“ უკვე მეორედ გახდა.
- ჰოლდინგმა თბილისში, აღმაშენებლის ხეივანი N152-ში ახალი შოურუმი გახსნა, სადაც სამი ბრენდი, Geely Sakartvelo, Mazda Center Tegeta და Auto Gallery განთავსდა.
- ქუთაისის აეროპორტის სტუმრები Europcar-ისა და Goldcar-ის მომსახურებით ისარგებლებენ. Europcar Georgia „თეგეტა ჰოლდინგში“ შემავალი კომპანიაა, რომელიც უკვე ორი საერთაშორისო ბრენდის Europcar-სა და GoldCar-ის ექსკლუზიური წარმომადგენელია საქართველოში.
- „თეგეტამ“ 2024 წლის 8 აპრილს ეროვნული ბანკის საშუალებით დაამტკიცა 30,000,000 ევრომდე ჯამური ნომინალური ღირებულების ობლიგაციების მულტი-სავალუტო პროგრამა, რომლის ფარგლებშიც 2024 წლის 2 მაისს, 19 ივლისსა და 20 დეკემბერს შესაბამისად 10,000,000 ევროსა (GE 2700604699), 5,000,000 აშშ დოლარისა (GE 2700604780) და 5,000,000 აშშ დოლარის (GE 2700604996) მოცულობების ობლიგაციები გამოუშვა.
- „თეგეტამ“ 2023 წლის დეკემბერში დამტკიცებული 20,000,000 ევროს ექვივალენტი ობლიგაციების მულტი-სავალუტო პროგრამის ფარგლებში, 28 ივნისს ორი დამოუკიდებელი ემისიით ჯამში 8,300,000 აშშ დოლარის მოცულობის ობლიგაციები (GE 2700604707 და GE 2700604715) სრულად განათავსა. კომპანიამ აღნიშნული პროგრამის ფარგლებში 2 აგვისტოს დამატებით სრულად განათავსა 15,000,000 ლარის ობლიგაციები (GE 2700604830) და პროგრამა წარმატებით ჩახურა.
- „თეგეტამ“ 2024 წლის 3 ივლისს 2023 წელს დამტკიცებული 30,000,000 ლარამდე ობლიგაციების პროსპექტის ფარგლებში ბოლო ტრანში, 10,000,000 ლარის მოცულობის ობლიგაციების (GE 2700604756) სრულად განათავსა და აღნიშნული პროგრამა წარმატებით ჩახურა.
- „თეგეტამ“ გააფართოვა თანამშრომლობა ისტორიულ პარტნიორთან Bridgestone-თან და მისი წარმომადგენელი უკვე კავკასიის რეგიონის მასშტაბით გახდა. „თეგეტა“ საბურავების მწარმოებელ გლობალურ ბრენდს სომხეთსა და აზერბაიჯანში წარადგენს.

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.

ინფრასტრუქტურის განვითარება 2024 და 2025 წლებშიც კვლავ ჯგუფის პრიორიტეტს წარმოადგენს. 2025 წელს დასრულდება ერთ-ერთი გამორჩეული პროექტი, რომელიც მოემსახურება სატვირთო, მიმღე და მსუბუქი

ავტომობილების სერვისს. აღნიშნული პროექტის მშენებლობა მიმდინარეობს სტრატეგიულად მნიშვნელოვან თბილისის შემოვლით გზაზე, კერძოდ, გეზის ტერიტორიაზე. გარდაბნის რაიონის სოფელ მარტყოფში კომპანიის საკუთრებაში არსებულ მიწის ნაკვეთზე ჯამური ფართობით 39,668 კვ.მ.

გარდა მასშტაბური სერვისცენტრებისა, ჯგუფის გეგმაშია საქართველოს ტერიტორიაზე ფილიალების ქსელის გაფართოებას. ახალი სერვისცენტრების კონცეფციის მთავარი იდეა არის მოქნილობის მაქსიმალური გაზრდა.

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 2018-22 წლებში სტაბილური, საშუალოდ წლიური 5.3%-იანი, ზრდის ტემპით ხასიათდებოდა. ზრდის ტემპი დაჩქარდა 2023 წელს და 7.8%-იან ნიშნულს მიაღწია, თუმცა 2024 წლის სექტემბრის მდგომარეობით, ავტოპარკის ზრდის ტემპი კვლავ სტაბილურ ნიშნულს უახლოვდება 7.0%-იანი წლიური ცვლილებით. შედეგად, საქართველოს ავტოპარკი 1.8 მილიონ დარეგისტრირებულ სატრანსპორტო საშუალებას მოიცავდა, 2024 წლის სექტემბრის მდგომარეობით, წლიურმა ზრდის ტემპმა კი 7.0% შეადგინა.

2019-2023 წლებში საავტომობილო პარკის სტრუქტურა თითქმის უცვლელად შენარჩუნდა. პარკის უდიდეს ნაწილს, 82.1%-ს, მსუბუქი ავტომობილები შეადგენს, რასაც მოყვება სატვირთო ავტომობილები 6.7%-ით და სამგზავრო ტრანსპორტი 3.0%-ით. დანარჩენი კი იმ სხვა ტიპის ავტომობილებზე ნაწილდება, რომლებიც ავტოპარკის უმნიშვნელო ნაწილს შეადგენს.

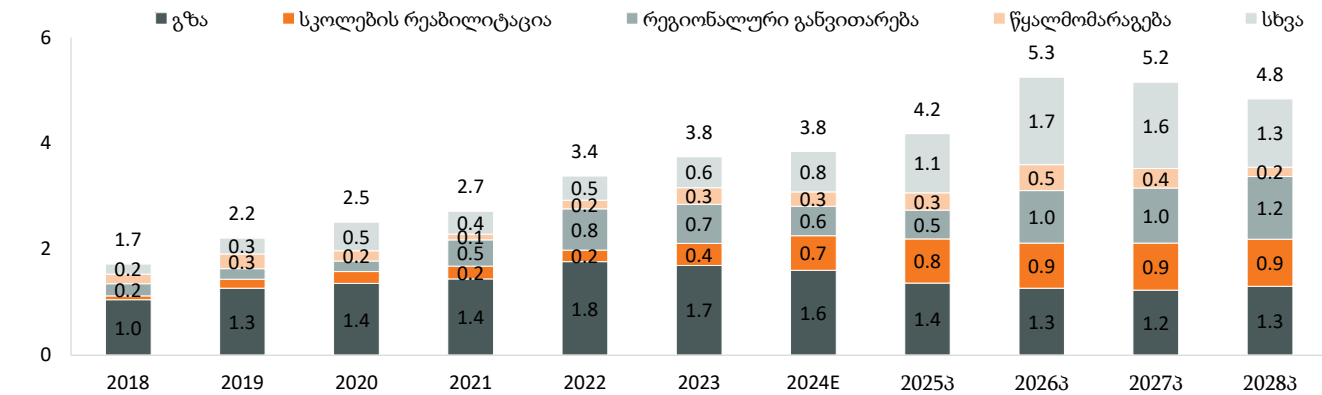
ინფრასტრუქტურული პროექტები

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 ფარგლ ებშიც „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 1-4 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: გზების მშენებლობა/რეაბილიტაცია, სკოლების რეაბილიტაცია, რეგიონალური განვითარება და წყალმომარაგება.

ცენტრალური ბიუჯეტიდან კაპიტალური დანახარჯები ინფრასტრუქტურულ პროექტებზე გასულ წლებში სწრაფად იზრდებოდა, საშუალო წლიურმა ზრდამ 2018-24 წლებში 14.3% შეადგინა და მოსალოდნელია, რომ ზრდას განაგრძობს მომავალ წლებშიც. 2025 წლის დამტკიცებული ბიუჯეტის მიხედვით ცენტრალური ბიუჯეტიდან დანახარჯები ინფრასტრუქტურაზე 2025 წელს წლიურად 8.7%-ით გაიზრდება 4.2 მლრდ ლარამდე, ხოლო 2026 წელს 25.6%-ით და 5.3

მლრდ ლარს მიაღწევს. სახელმწიფო კაპიტალური ხარჯების კლება 2027-28 წლებში ბუნებრივია და ეტაპობრივად გაიზრდება მომავალ წლებში ახალ პროექტებზე ხარჯების განაწილებასთან ერთად.

გრაფიკი 1: კაპიტალური დანახარჯები ინფრასტრუქტურულ პროექტებზე საქართველოში, მლრდ ლ



წყარო: ფინანსთა სამინისტრო, გალტ & თაგარტი

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.

2025 წლის ბიუჯეტში გათვალისწინებული საგზაო პროექტების ჩამონათვალი, რომლებზეც 2025-28 წლებში ყველაზე დიდი ხარჯებია გაწერილი:

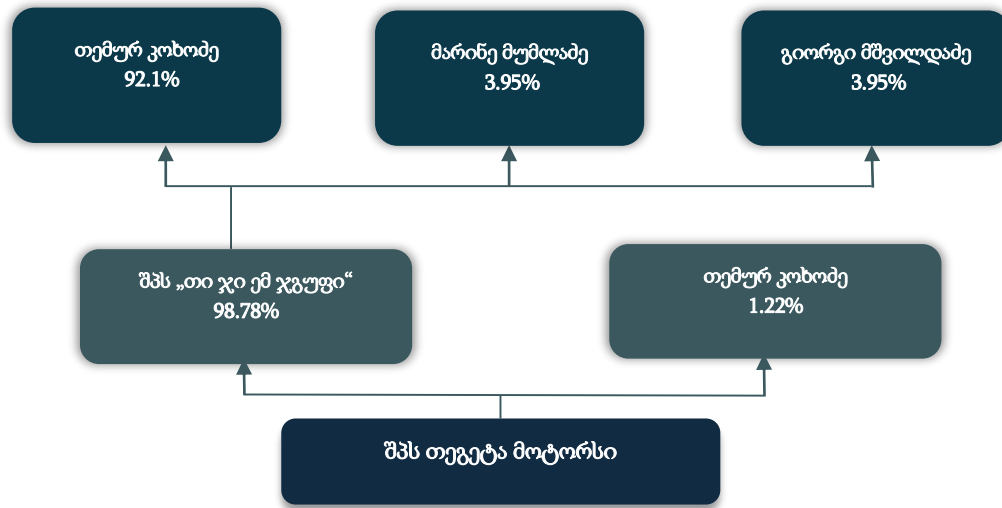
- **საავტომობილო გზების პერიოდული შეკეთება და რეაბილიტაცია** - პროექტის მიზანია არსებულ საავტომობილო გზებზე სატრანსპორტო გადაზიდვებისა და მგზავრთა შეუფერხებელი გადაადგილების უზრუნველყოფა. საერთაშორისო და შიდასახელმწიფოებრივი მნიშვნელობის საავტომობილო გზების და სახიდე გადასასვლელების პერიოდული შეკეთება და რეაბილიტაცია, გენდერული ასპექტების გათვალისწინებით. პროექტი სრულად სახელმწიფო ბიუჯეტიდან ფინანსდება და მისი ჯამური ღირებულება 2025-28 წლებში 2.7 მლრდ ლარს შეადგენს.
- **სენაკი-ფოთი-სარფის გზა** - ბათუმი (ჭოროხი) - სარფის მონაკვეთზე 4კმ-იანი საავტომობილო გზის და 7 კმ-იანი გვირაბის მშენებლობით გაუმჯობესდება საავტომობილო გზაზე ავტოტრანსპორტით მგზავრთა უსაფრთხო და შეუფერხებელი გადაადგილება. შედეგად, მივიღებთ საქართველოს საგზაო ინფრასტრუქტურის გაზრდილ კონკურენტუნარიანობას სატრანსპორტო გადაზიდვების საერთაშორისო კორიდორებში და ავტოტრანსპორტის გაზრდილი ნაკადების გამტარუნარიანობის უზრუნველყოფას. სამშენებლო სამუშაოები 2025 წელს დაიწყება აზიის განვითარების ბანკის დახმარებით (ADB) და პროექტის ჯამური ღირებულება 2025-28 წლებში 0.6 მლრდ ლარს შეადგენს.
- **თბილისი-წითელი ხიდის გზა** - აშენებული 32 კმ-იანი საავტომობილო გზით, გაუმჯობესდება ავტოტრანსპორტით მგზავრთა უსაფრთხო და შეუფერხებელი გადაადგილება, შემცირდება მგზავრობის დრო და ა.შ. რის შედეგადაც გაიზრდება საქართველოს საგზაო ინფრასტრუქტურის კონკურენტუნარიანობა სატრანსპორტო გადაზიდვების საერთაშორისო კორიდორებში და უზრუნველყოფს ავტოტრანსპორტის გაზრდილი ნაკადების გამტარუნარიანობას. სამშენებლო სამუშაოები ევროპის საინვესტიციო ბანკის (EIB) დახმარებით მიმდინარეობს და 2025-28 წლებში პროექტი 0.5 მლრდ ლარით დაფინანსდება.

შედარებით მცირე ზომის დაგეგმილი საგზაო პროექტებია:

- ალგეთი-სადახლოს საავტომობილო გზის მშენებლობა-მოდერნიზაცია (EIB)
- მცხეთა-სტეფანწმინდა-ლარსის საავტომობილო გზის ქვეშეთი-კობის მონაკვეთზე საავტომობილო გზის და გვირაბის მშენებლობა (ADB, EBRD)
- სამტრედია-გრიგოლეთის საავტომობილო გზის კმ 0-კმ 50 მონაკვეთის მოდერნიზაცია-მშენებლობა (EIB, EU)
- მცხეთა-სტეფანწმინდა-ლარსის საავტომობილო გზის ხანდო-ფასანაურის შემოსავლელი და არშა-სტეფანწმინდა-გველეთის მონაკვეთების მშენებლობა
- თბილისი-ბაკურციხე-ლაგოდეხის საავტომობილო გზის საგარეჯო-ბადიაურის მონაკვეთის მშენებლობა (WB)
- ბათუმი (ანგისა) - ახალციხის საავტომობილო გზის ხულო-ზარზმის მონაკვეთის რეაბილიტაცია-რეკონსტრუქცია (Kuwait Fund)
- თბილისი-სენაკი-ლესელიძის საავტომობილო გზის ჩუმათელეთი-ხევის მონაკვეთის რეკონსტრუქცია-მშენებლობა (EIB, WB)
- აღმოსავლეთ-დასავლეთის ჩქაროსნული ავტომაგისტრალის დერეფნის გაუმჯობესების პროექტი (ზემო ოსიაური-რიკოთი) (EIB, WB)
- შიდასახელმწიფოებრივი მნიშვნელობის ძირულა-ხარაგაული-მოლითი-ფონა-ჩუმათელეთის საავტომობილო გზის ჩუმათელეთი-ხარაგაულის მონაკვეთის რეაბილიტაცია-რეკონსტრუქცია (ADB)
- ბაღდათი-აბასთუმნის საავტომობილო გზის რეკონსტრუქცია-რეაბილიტაცია
- თბილისი-სენაკი-ლესელიძის საავტომობილო გზის შორაპანი არგვეთას მონაკვეთის რეკონსტრუქცია-მშენებლობა (ADB)
- თბილისი-ბაკურციხე-ლაგოდეხის საავტომობილო გზის ლოჭინი-საგარეჯოს მონაკვეთის მშენებლობა
- მდინარე რიონზე ფოთის ხიდის მშენებლობა (ADB)

ემიტენტის პარტნიორები

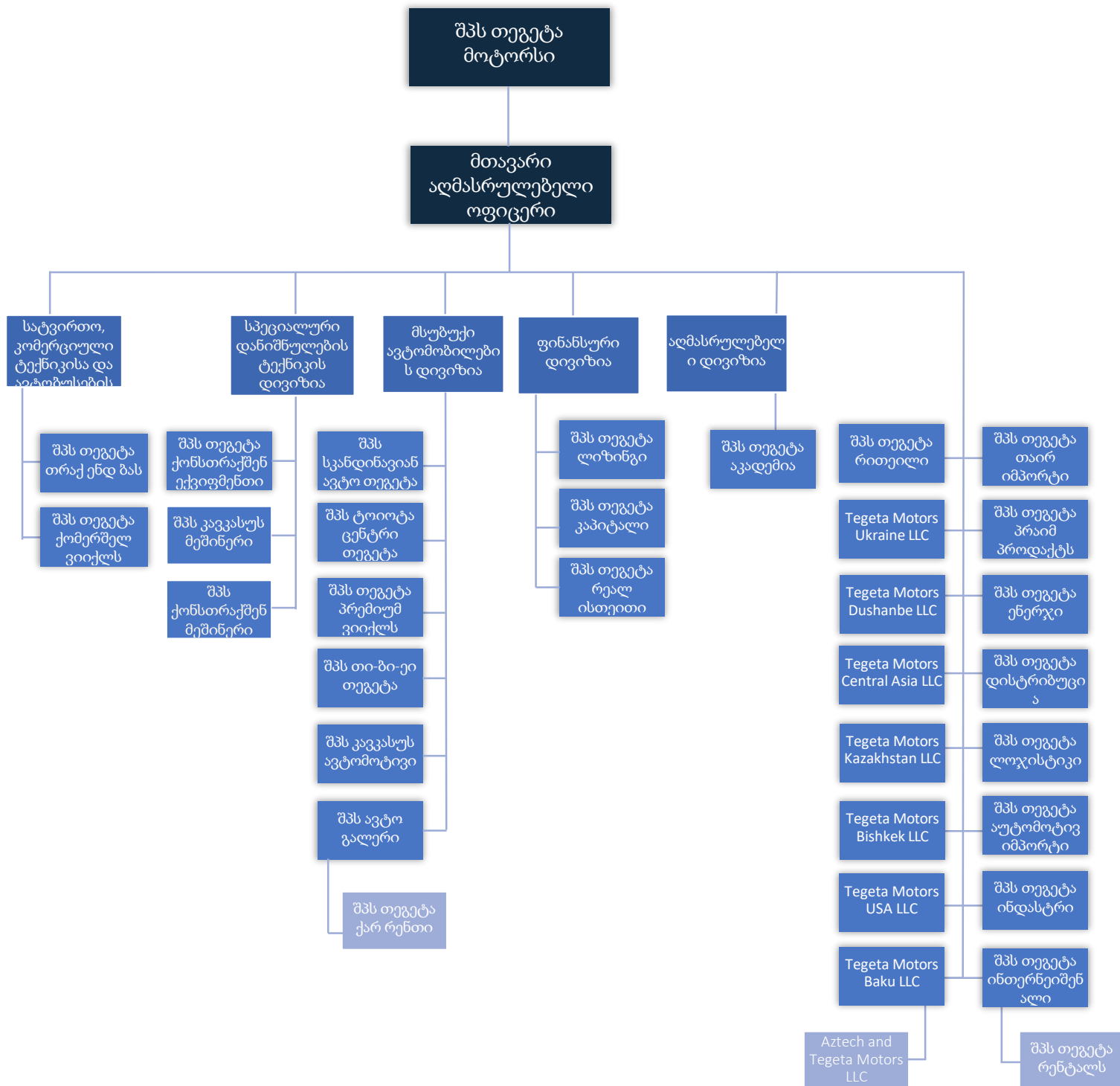
„კომპანიის“ დამფუძნებლების სტრუქტურა:



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 კოხოძე (პ/ნ: 42001000456).

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

„კომპანიის“ ამჟამინდელი ორგანიზაციული სტრუქტურა:



ემიტენტის მენეჯმენტი და ჯგუფის ძირითადი მმართველი გუნდი

ქალბატონი ეკატერინე ქავთარაძე – მთავარი აღმასრულებელი ოფიცერი

ქალბატონი ეკატერინე ქავთარაძე თეგეტა ჰოლდინგს 2024 წლის აგვისტოში შეუერთდა მთავარი აღმასრულებელი ოფიცრის პოზიციაზე. მას აქვს მრავალწლიანი გამოცდილება ჯანდაცვისა და მენეჯმენტის სფეროში - EVEX Hospital-ში ეკავა ისეთი წამყვანი პოზიციები, როგორიცაა მთავარი სტრატეგიული ოფიცერი, მთავარი და მთავარი ოპერაციული ოფიცერი. ასევე, სხვადასხვა პოზიციებს იკავებდა საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფში და ატომური ენერგიის საერთაშორისო სააგენტოში. ქალბატონ ეკატერინეს აქვს MBA ხარისხი კავკასიის ბიზნეს სკოლიდან და Grenoble Ecole de Management-დან, მაგისტრის ხარისხები ფარმაციისა და სამართლის სფეროებში, მედიცინის დოქტორის ხარისხი თბილისის სახელმწიფო სამედიცინო უნივერსიტეტიდან. ქალბატონ ეკატერინეს გამოქვეყნებული აქვს ნაშრომები ჯანდაცვის ხარისხის გაუმჯობესებაზე და სერთიფიცირებულია ბიუჯეტის, ადამიანური რესურსების მართვისა და ლიდერობის განვითარებაში.

ქალბატონი თეა ჭანტურია - აღმასრულებელი ოფიცერი

ქალბატონი თეა ჭანტურია „კომპანიის“ გუნდს 2024 წელს შეუერთდა. თეა 14 წლის განმავლობაში „საქართველოს ბანკში“ სხვადასხვა პოზიციაზე მუშაობდა, მათ შორის: ექსპრეს ლომბარდის სამსახურის უფროსი, რითეილ მარკეტინგის ხელმძღვანელი, მარკეტინგული კომუნიკაციების სამსახურის უფროსი, საცალო კომუნიკაციების სამსახურის უფროსი და ბრენდ მენეჯერი. აღნიშნული პოზიციების განმავლობაში თეამ ლიდერული და სტრატეგიული უნარებით, შექმნა არაერთი მიზნობრივი კამპანია, რომლებიც მომხმარებლების რაოდენობისა და, შესაბამისად, გაყიდვებისა და ბაზრის წილის ზრდას უწყობდა ხელს. გარდა საქართველოს ბანკისა, ის იკავებდა პროექტების მენეჯერის პოზიციას „სტუდია მეტროში“ და ლექტორის პოზიციას საზოგადოებრივ საქმეთა ინსტიტუტში (GIPA). თეა ფლობს Grenoble Ecole de Management-ის ბიზნესის ადმინისტრირების მაგისტრის ხარისხს, სოციალური მეცნიერებების მაგისტრის ხარისხი, საჯარო მმართველობისა და ფსიქოლოგიის ბაკალავრის ხარისხი და სხვადასხვა საერთაშორისო სერტიფიკატს.

ბატონი ნიკოლოზ ხიდურელი - მთავარი ფინანსური ოფიცერი

ბატონ ნიკოლოზ ხიდურელი 2024 წლის ოქტომბერში შეუერთდა თეგეტა ჰოლდინგს მთავარი ფინანსური დირექტორის პოზიციაზე.

ბ-ნი ნიკოლოზ ხიდურელს აქვს ფინანსურ მენეჯმენტსა და ოპერაციების სხვადასხვა სექტორში 12 წელზე მეტი გამოცდილება. მან დაიწყო პროფესიული განვითარება ბანკ რესპუბლიკა სოსიეტე ჟენერალ ჯგუფში, სადაც მუშაობდა ფინანსური განყოფილების უფროსად (2007-2011) და მთავარ ფინანსურ დირექტორად (2011-2015). ბატონი ხიდურელი არის კომპანია Xplicit Computing, Inc.-ის თანადამფუძნებელი მაუნთინ ვიუში, კალიფორნია, სადაც მსახურობდა მთავარი ოპერაციული დირექტორის (COO) თანამდებობაზე (2016-2018). აღნიშნული კომპანია სპეციალიზირებულია მოწინავე სიმულაციური პლატფორმების შემუშავებაში საინჟინრო დიზაინის პროცესების გასამარტივებლად.

2018 წელს ის გახდა CCS Investors / Grossegg / Palo Capital Partners-ის პარტნიორი, სადაც მან ექვს წელზე მეტი ხნის განმავლობაში წვლილი შეიტანა ინვესტიციების მენეჯმენტსა და ფინტექს პროექტებში ვენაში, ავსტრიაში. 2020 წელს ბ-ნი ხიდურელი მცირე ხნით მუშაობდა სს საქართველოს კაპიტალში მთავარი საინვესტიციო დირექტორის მოადგილედ. 2023 წლის მაისიდან 2024 წლის აპრილამდე ბ-ნი ხიდურელი ასრულებდა მმართველი პარტნიორის როლს NGT Partners-ში თბილისში, საქართველო.

ბ-ნი ხიდურელის აკადემიური განათლება მოიცავს მენეჯმენტის მაგისტრის წოდებას სტენფორდის ბიზნესის სამაგისტრო სკოლისგან, სადაც ის იყო Sloan Fellow, და ბაკალავრის ხარისხს ფინანსებში კავკასიის უნივერსიტეტიდან.

ბატონი პეტრე წაქაძე - მსუბუქი ავტომობილების მთავარი ოფიცერი

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 გიორგი ბერიძე - სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის მთავარი ოფიცერი

ბ-ნი გიორგი ბერიძე 2007 წლიდან არის კომპანიაში დასაქმებული და ხელმძღვანელობს სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის მანქანების მიმართულებას. 2007 წლიდან 2016 წლამდე იყო „თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტისა“ და „თეგეტა თრაქ ენდ ბასოს“ ბრენდ მენეჯერი. 2016-2019 წლებში გიორგი ბერიძე ორივე ზემოაღნიშნული კომპანიის გაყიდვების დირექტორად მუშაობდა, ხოლო 2019 წლიდან 2020 წლამდე ბატონი გიორგი კომერციული დირექტორის თანამდებობას იკავებდა. 2020 წლიდან ის არის „თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტის“ დირექტორი. 2024 წლიდან ბ-ნი ბერიძე მუშაობდა „ქონსტრაქშენ მეშინერი ჯორჯიას“ დირექტორის მოვალეობის შემსრულებლად და „თეგეტა მოტორის“ სატვირთო მანქანებისა და სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის მთავარი ოფიცრის თანამდებობაზე. ბატონმა ბერიძემ უმაღლესი განათლება მიიღო საქართველოს ტექნიკურ უნივერსიტეტში, ეკონომიკური ინფორმატიკის ფაკულტეტზე.

ბატონი ბექა ბერიძე - სატვირთო, კომერციული ტექნიკისა და ავტობუსების მთავარი ოფიცერი

ბ-ნი ბექა ბერიძე თეგეტა ჰოლდინგში დასაქმებულია 2020 წლიდან. თავდაპირველად, ის იყო „ტოიოტა ცეტრი ბათუმის“ კომერციული დირექტორი, ხოლო 2021 წლიდან 2024 წლამდე - „თეგეტა თრაქ ენდ ბასის“ დირექტორი. 2024 წელს ბ-ნი ბექა გახდა სატვირთო, კომერციული ტექნიკისა და ავტობუსების მთავარი ოფიცერი. ბატონ ბექას კარიერული განვითარება ასევე მოიცავს მუშაობას აუდიტორულ კომპანიაში 2013-2015 წლებში, 2015-2016 წლებში ფინანსური რეპორტირების მენეჯერის პოზიციაზე მუშაობას „ევროპაბეთში“, შიდა აუდიტორისა და კომერციული დეპარტამენტის უფროსის პოზიციებზე მუშაობას „ჯორჯიან უოთერ ენდ ფაუერში“ 2017-2019 წლებში და 2019-2020 წლებში აღმასრულებელი მენეჯერის პოზიციაზე მუშაობას „გლობალ უთილითი სოლუმენსში“ (ნიგერია). ბატონი ბექა ფლობს ბიზნესის ადმინისტრირების ბაკალავრის ხარისხს „თბილისის თავისუფალი უნივერსიტეტიდან“ და MBA ხარისხს „ილიას სახელმწიფო უნივერსიტეტიდან“.

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 (2023 და 2022 წლებისათვის) და შუალედურ ფინანსურ ანგარიშგებებს (2024 და 2023 წლების ნახევარწლიური რეპორტებისთვის). აუდიტირებული ფინანსური ანგარიშგება მომზადებულია ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს, IFRS) შესაბამისად. 2023 და 2022 წლებისათვის მომზადებული წლიური აუდიტირებული ფინანსური ანგარიშგებებისათვის აუდიტორის დასკვნის ტიპი არის არამოდიფიცირებული. ანგარიშგების მომზადების საფუძვლები და დამატებითი დეტალები შესაბამისად მითითებულია თანდართულ ანგარიშგებაში. ემისიის პროსპექტში გამჟღავნებული ფინანსური ანგარიშგებების მომზადების პერიოდში კომპანიის ფინანსური აუდიტორია შპს დელოიტი და ტუში (ს.ნ: 204422240).

პროსპექტში აღწერილი ინფორმაციის გარდა, 2024 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

	2024 HY	2023 HY	2023	2022
ათასი ქართული ლარი	არააუდიტირებული	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
შემოსავალი მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებიდან	636,610	641,377	1,378,159	950,221
გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება	(509,369)	(509,657)	(1,081,579)	(752,856)
საერთო მოგება	127,241	131,720	296,580	197,365
საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	(65,082)	(57,395)	(125,556)	(100,133)
რეალიზაციისა და დისტრიბუციის ხარჯები	(17,226)	(14,137)	(33,868)	(26,869)
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	3,979	3,063	10,015	14,695
სხვა საოპერაციო ხარჯები	(6,241)	(3,010)	(8,270)	(5,618)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგება	42,671	60,241	138,901	79,440
ფინანსური შემოსავალი	1,630	3,344	10,600	7,837
ფინანსური ხარჯები	(34,173)	(28,077)	(68,442)	(46,329)
მეკავშირე საწარმოების შედეგების წილი	-	-	69	66
მოგება დაბეგრამდე	10,128	35,508	81,128	41,014
მოგების გადასახადის ხარჯი	-	-	(104)	(32)
წლის მოგება	10,128	35,508	81,024	40,982
სხვა სრული შემოსავალი	-	(98)	(94)	(451)
მთლიანი სრული შემოსავალი	10,128	35,410	80,930	40,531

„ემიტენტის“ ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება:

	2024 წლის 30 ივნისი	2023 წლის 31 დეკემბერი	2022 წლის 31 დეკემბერი
<i>ათასი ქართული ლარი</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
აქტივები			
გრძელვადიანი აქტივები			
ძირითადი საშუალებები	271,258	243,511	173,258
არამატერიალური აქტივები	8,704	8,637	8,609
აქტივის გამოყენების უფლება	40,206	42,947	25,809
ძირითად საშუალებებზე გადახდილი ავანსები	9,411	11,264	8,065
გარანტიებთან დაკავშირებული აქტივები	4,644	4,644	1,344
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	673	673	533
გუდვილი	82,593	82,593	82,593
სულ გრძელვადიანი აქტივები	417,489	394,269	300,211
მიმდინარე აქტივები			
გარანტიებთან დაკავშირებული აქტივი	2,310	2,310	2,134
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	389,046	364,432	276,331
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	82,550	65,103	73,297
გადახდილი ავანსები	79,340	29,851	27,475
საგადასახადო აქტივები	21,373	12,391	466
წინასწარ გადახდილი მოგების გადასახადი	5,946	5,891	3,162
გაცემული სესხები	22,053	14,153	40,033
ფული და ბანკში არსებული ნაშთები	33,381	70,445	78,904
სულ მიმდინარე აქტივები	635,999	564,576	501,802
სულ აქტივები	1,053,488	958,845	802,013
კაპიტალი			
საწესდებო კაპიტალი*	44,733	44,733	44,733
გაუნაწილებელი მოგება	178,868	185,428	151,748
სხვა რეზერვები	-	-	(28,351)
კაპიტალის სხვა კომპონენტები	(5,613)	(5,613)	(451)
კომპანიის მფლობელებისდმი მიკუთვნებული კაპიტალი	217,988	224,548	167,679
არამაკონტროლებელი წილი	(19)	329	2,179
სულ კაპიტალი	217,969	224,877	169,858
ვალდებულებები			
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
ნასესხები სახსრები	356,970	301,608	202,764
საიჯარო ვალდებულებები	37,121	37,002	20,174
საგარანტიო ანარიცხები	4,950	4,950	1,488
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	-	-	28,571
სახელშეკრულებო ვალდებულებები	3,421	3,422	5,308
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები	402,462	346,982	258,305
მიმდინარე ვალდებულებები			
ნასესხები სახსრები	84,333	118,144	82,438
საიჯარო ვალდებულებები	5,573	6,182	4,492
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება	204,429	184,496	186,339
საგარანტიო ანარიცხები	2,807	2,808	2,445
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	-	-	1,409
საგადასახადო ვალდებულებები, მოგების გადასახადის გარდა	8,825	8,979	8,205
სახელშეკრულებო ვალდებულებები	127,090	66,377	88,522
სულ მიმდინარე ვალდებულებები	433,057	386,986	373,850
სულ ვალდებულებები	835,519	733,968	632,155

**„მეწარმეთა შესახებ“ საქართველო კანონის მიხედვით, კომპანიას არ აქვს შექმნილი „საწესდებო კაპიტალი“, რომელიც აღნიშნულ კანონში განმარტებული „განთავსებული კაპიტალის“ ექვივალენტური ტერმინია. აღნიშნულის გათვალისწინებით, ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი, საწესდებო კაპიტალის მუხლში მითითებული თანხა წარმოადგენს „დამატებით შენატანს კაპიტალში“ და იგი შესაბამისად არ ასრულებს დამცავი მექანიზმის ან/და ბუფერის როლს „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველო კანონის 145-ე მუხლის ფარგლებში დივიდენდის გაცემასთან და კაპიტალის შემცირებასთან დაკავშირებით. კერძოდ, „მეწარმეთა კანონით“ დადგენილი შეზღუდვები, რომლებიც არ გავრცელდება კომპანიაზე იმის გამო, რომ მას არ აქვს შექმნილი განთავსებული (საწესდებო) კაპიტალი „მეწარმეთა შესახებ“ კანონის მიხედვით, არის შემდეგი:*

- განთავსებული კაპიტალის შემცირების შემთხვევაში დაუშვებელია განთავსებული კაპიტალის გამოთავიუფლებული ოდენობით დივიდენდის განაწილება განთავსებული კაპიტალის შემცირების თარიღიდან 6 თვის განმავლობაში.
- დაუშვებელია დივიდენდის პარტნიორებზე განაწილება, თუ ამის შედეგად შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოების აქტივები ველარ დაფარავს ვალდებულებებსა და განთავსებული კაპიტალის ოდენობას.
- განთავსებული კაპიტალის შემცირება შესაძლებელია მხოლოდ, განთავსებული კაპიტალის შემცირების შესახებ გადაწყვეტილების მიღების თაობაზე ინფორმაციის გამოქვეყნებიდან არანაკლებ 6 თვის შემდეგ, თუ კრედიტორთა ის მოთხოვნები, რომლებიც განთავსებული კაპიტალის შემცირების შესახებ გადაწყვეტილების გამოქვეყნებამდე წარმოიშვა, კომპანიამ დააკმაყოფილა ან უზრუნველყო, ან თუ სასამართლომ მათი მოთხოვნა არ დააკმაყოფილა. კაპიტალის შემცირების გადაწყვეტილების შედეგად, დაცული უნდა იყოს შემდეგი მოთხოვნა: განთავსებული კაპიტალის შემცირების შემდეგ, კომპანიის ჯამური აქტივები უნდა ყოფნიდეს კომპანიის ჯამურ ვალდებულებებს.“

კომენტარი

2022 წლის ფინანსურ ინფორმაციაში ასახულია წლის განმავლობაში განხორციელებული შესყიდული კომპანიების ფინანსური ინფორმაცია. აღსანიშნავია, რომ 2022 წელს „კომპანიამ“ 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 თრეიდიנגი (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 თრეიდინგის 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.

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.

ფინანსური ლევერიჯის კოეფიციენტები	2024 HY (LTM)	2023	2022
სესხებისა და კაპიტალის თანაფარდობის კოეფიციენტი	2.2	1.9	1.6
სესხების EBITDA-სთან შეფარდება	3.3	2.6	2.8
წმინდა სესხების EBITDA-სთან შეფარდება	3.1	2.4	2.7
პროცენტის დაფარვის კოეფიციენტი (ICR)	2.0	2.5	1.8
მთლიანი ვალის კოეფიციენტი	0.5	0.4	0.3
სესხის მომსახურების კოეფიციენტი (DSCR)	2.7	2.9	2.1
მომგებიანობის კოეფიციენტები	2024 HY (LTM)	2023	2022
უკუგების კოეფიციენტი აქტივებზე	5.6%	9.2%	6.4%
უკუგების კოეფიციენტი კაპიტალზე	26.2%	41.0%	29.9%
ჩადებული კაპიტალის ამონაგების კოეფიციენტი	20.9%	27.8%	23.4%
საერთო მოგების მარჟა	21.3%	21.5%	20.8%
საოპერაციო მოგების მარჟა	8.8%	10.1%	8.4%
წმინდა მოგების მარჟა	4.1%	5.9%	4.3%
დივიდენდის შემოსავლიანობის კოეფიციენტი	22.5%	15.6%	7.7%
ლიკვიდურობის კოეფიციენტები	2024 HY (LTM)	2023	2022
ლიკვიდური აქტივები/მთლიანი აქტივები	0.1	0.1	0.1
ლიკვიდური აქტივები/მოკლევადიანი ვალდებულებები	0.3	0.3	0.2
საბრუნავი კაპიტალის კოეფიციენტი	7.1	8.9	7.3
მიმდინარე აქტივების კოეფიციენტი	1.5	1.4	1.2
საოპერაციო ფულადი ნაკადების კოეფიციენტი	19.1%	15.4%	43.9%
საოპერაციო კოეფიციენტები	2024 HY (LTM)	2023	2022
ძირითადი საშუალებების ბრუნვის კოეფიციენტი	5.9	6.6	6.6
მარაგების ბრუნვის დღეები	109.5	108.1	97.9
სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები	23.2	18.3	30.9
სავაჭრო ვალდებულებების ამოღების დღეები	61.0	62.6	58.8
ფულის ამოღების ციკლი	71.7	63.8	70.0

ზოგადი შენიშვნები:

„კომპანია“ გეგმავს, რომ „ობლიგაციების“ განთავსებიდან მიღებული ფულადი სახსრები გამოიყენოს არსებული პროცენტიანი ვალდებულებების დაფარვის მიზნით. კერძოდ, მიღებული წმინდა სახსრები სრულად მოხმარდება შპს

„თეგეტა მოტორსისა“ და მისი შვილობილი კომპანიების პროცენტური ვალდებულებების დაფარვას. შესაბამისად, ობლიგაციების ემისიით მოზიდული სახსრების ათვისებას ფინანსურ კოეფიციენტებზე უარყოფითი გავლენა არ ექნება. შესადარისობისა და სისწორისთვის, 2024 წლის 6 თვის კოეფიციენტები დათვლილია LTM (ივნისის მდგომარეობით უკანასკნელი 12 თვის) მონაცემებით. თუმცა, გარკვეული მომგებიანობის კოეფიციენტების კალკულაცია ასევე შესაძლებელია 6 თვის მდგომარეობით. 6 თვის მდგომარეობით გამოთვლილი ზოგიერთი მაჩვენებელი ჩამორჩება LTM მონაცემებს, რაც ნაწილობრივ გამომდინარეობს კომპანიის გაფართოვების შემდგომ საოპერაციო ხარჯების ნორმალიზებით. 2024 წლის 6 თვის საოპერაციო შედეგებისა თუ მომგებიანობის შესახებ დეტალური ინფორმაციისთვის იხილეთ „სარეგისტრაციო დოკუმენტი - საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა“.

2024 HY LTM მდგომარეობით მატერიალური ცვლილება შეინიშნება კომპანიის გარკვეული ლევერიჯისა და მომგებიანობის კოეფიციენტებში. აღნიშნული ცვლილება, ერთი მხრივ, გამოწვეულია საპროცენტო ვალდებულებების ზრდით, რომელთაც კომპანია იყენებს საბრუნავი კაპიტალისა და გრძელვადიანი აქტივების დასაფინანსებლად, ხოლო, მეორე მხრივ, 2024 წლის 6 თვის მდგომარეობით ხარჯების ნორმალიზებით, რაც აისახა მომგებიანობაზე. აღსანიშნავია, რომ 2023 წელი კომპანიისთვის სტაბილურზე მაღალი მომგებიანობით გამოირჩეოდა, რაც ნაწილობრივ ერთჯერადი მაღალი მარჟინის პროექტებითა და მომხმარებლებისგან ფასდათმობებით იყო გამოწვეული. დეტალური ინფორმაციისთვის იხილეთ „სარეგისტრაციო დოკუმენტი - საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა“.

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 (2024 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 (2024 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 (2024 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) (2024 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 (2024 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 (2024 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 (2024 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის EBIT);

საერთო მოგების მარჟა: საერთო მოგება გაყოფილი შემოსავალზე მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან (2024 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის საერთო მოგება და შემოსავალი);

საოპერაციო მოგების მარჟა (EBIT მარჟა): EBIT (საოპერაციო მოგება) გაყოფილი შემოსავალზე მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან (2024 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის EBIT და შემოსავალი);

მთლიანი სრული შემოსავლის მარჟა: პერიოდის მთლიანი სრული შემოსავალი გაყოფილი შემოსავალზე მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებებიდან (2024 HY შემთხვევაში აღებულია ბოლო 12 თვის მთლიანი სრული შემოსავალი და შემოსავალი);

დივიდენდის შემოსავლიანობის კოეფიციენტი: პერიოდის განმავლობაში გადახდილი დივიდენდი გაყოფილი წლის საშუალო კაპიტალზე (2024 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) და სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებების ჯამი გაყოფილი მთლიან აქტივებზე;

ლიკვიდური აქტივები/მოკლევადიანი ვალდებულებები: პერიოდის ბოლოს არსებული ფული და ბანკში არსებული ნაშთები (შეზღუდული გამოყენების უფლების მქონე ფულადი სახსრების გამოკლებით) და სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებების 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 (2024 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 (2024 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 (2024 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 ხელშეკრულებებიდან და გამრავლებული 365-ზე (2024 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 (2024 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

კომპანიას მინიჭებული აქვს საკრედიტო რეიტინგი Scope Ratings-ის მიერ, რომელიც არის საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებული საკრედიტო რეიტინგების სააგენტო. კომპანიის საკრედიტო რეიტინგის დინამიკა წლების განმავლობაში მოცემულია ცხრილში:

რეიტინგის მინიჭების თარიღი	22 მარტი 2019	17 ნოემბერი 2020	4 ნოემბერი 2021	5 ოქტომბერი 2022	4 ოქტომბერი 2023	17 სექტემბერი 2024
მინიჭებული რეიტინგი	BB-/Stable	BB-/Stable	BB-/Stable	BB-/Negative	BB-/Stable	BB-/Negative

„თეგეტა მოტორსს“ Scope Ratings-მა 2024 წლის 17 სექტემბერს განუახლა რეიტინგი, რომელიც BB- კატეგორიით განისაზღვრა, ხოლო სტაბილური პერსპექტივა ნეგატიურით შეიცვალა. საკრედიტო რეიტინგის უახლესი მონაცემები ხელმისაწვდომია ბმულზე: <https://scoperatings.com/>

შპს „თეგეტა მოტორსისთვის“ რეიტინგის მინიჭების რაციონალი შემდეგია:

- თეგეტას ბიზნეს რისკის პროფილი განპირობებულია კომპანიის ძლიერი პოზიციონირებით როგორც მსუბუქ, ასევე მძიმე ტექნიკის სარეალიზაციო და დაკავშირებული სერვისების ბაზარზე. კომპანიის სტრატეგიული გეოგრაფიული პოზიციონირება და კავშირები მომწოდებლებთან, როგორებიცაა Toyota, Volvo, Man და JCB, კომპანიას საშუალებას აძლევს შეინარჩუნოს მისი კონკურენტული პოზიცია. უკანასკნელი 5 წლის განმავლობაში, კომპანიის შემოსავლები 119%-ითაა გაზრდილი, რაც ერთმხრივ დადებითი მაკროეკონომიკური გარემოს, ხოლო მეორე მხრივ კომპანიის გეოგრაფიული და პროდუქტების ხაზის გაფართოებითაა გამოწვეული.
- კომპანია ისტორიულად ნაკლებად მოწყვლადია ეკონომიკური ციკლების უარყოფითი გავლენების მიმართ, რაც განპირობებულია ბაზარზე ძლიერი პოზიციითა და სახელმწიფო უწყებებთან თუ კორპორაციებთან მასშტაბური კონტრაქტებით, რაც სტაბილური შემოსავლის წყაროს წარმოადგენს.
- მიუხედავად გეოგრაფიული კონცენტრაციისა, რაც კომპანიის ერთ-ერთ სისუსტეს წარმოადგენს, დივერსიფიცირებული პროდუქტების ხაზი კომპანიას ერთგვარ დაცვის მექანიზმს ანიჭებს მაკროეკონომიკური სირთულეების მიმართ.
- კომპანიის მომგებიანობა რეიტინგის ერთ-ერთ მთავარ ფაქტორს წარმოადგენს. უკანასკნელი 5 წლის განმავლობაში კომპანიის საშუალო EBITDA მარჟა შეადგენდა 10%-ს, რაც მნიშვნელოვნად აჭარბებს კონკურენტების მაჩვენებლებს. Scope აღნიშნავს რომ 2023 წელი, როდესაც EBITDA მარჟამ 11.7%-ს მიაღწია,

კომპანიისთვის განსაკუთრებით დადებითი წელი იყო და სარეიტინგო სააგენტო მარჟის დასტაბილურებას 10% ნიშნულზე მოეღოს.

- Scope ვარაუდობს რომ 2024 წელს EBITDA-ს დასტაბილურების შედეგად, კომპანიის ლევერიჯი 3.7x ნიშნულს მიაღწევს (2.9x – 2023), თუმცა 2025 წელს ზრდის შედეგად ეს მაჩვენებელი კვლავ დასტაბილურდება. ფულადი ნაკადების შეფარდება სესხებთან ისტორიულად კომპანიის სუსტ მხარეს წარმოადგენს, რაც გამოწვეული იყო მაღალი კაპიტალური დანახარჯებითა და მარაგების ზრდით, თუმცა Scope-ის ვარაუდით ეს მაჩვენებელი დასტაბილურდება კაპიტალური დანახარჯების შემცირებასა და inventory days-მაჩვენებლის შემცირების ფონზე.
- Scope მიიჩნევს, რომ კომპანიის ლიკვიდობა არასაკმარისია 2025 წელს ვადამოსული (384 მლნ ლარი) ვალდებულებების დასაფარად და კომპანიას კვლავ დასჭირდება რეფინანსირება. სარეიტინგო სააგენტო აღნიშნავს, რომ 2-წლიანი ვადიანობის ობლიგაციებზე დამოკიდებულება შესაძლოა არ იყოს გრძელვადიანი პრესპექტივით მდგრადი სტრატეგია.
- სარეიტინგო სააგენტო ასევე ყურადღებას ამახვილებს კომპანიის ობლიგაციები ვალუტაზე, რომელთა 42% უცხოურ ვალუტაშია დენომინირებული. ლარის ვოლატილურობიდან გამომდინარე, აღნიშნული სიტუაცია სავალუტო რისკს წარმოადგენს, თუმცა Scope აღნიშნავს, რომ კომპანიას ერთგვარი ბუნებრივი ჰეჯირების მექანიზმი აქვს, საერთაშორისო ვაჭრობის სახით, რაც კომპანიის ჯამური რალიზაციის 27%-ს წარმოადგენს.

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

- თუ კომპანია გააუმჯობესებს დაფინანსების სტრუქტურას, შედარებით გრძელვადიანი კაპიტალის ბაზრის თუ საბანკო დაფინანსების მოზიდვით;
- თუ კომპანია შეამცირებს სავალუტო რისკს;

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

- თუ კომპანიის დაფინანსების სტრუქტურა კვლავ მოკლევადიან კაპიტალის ბაზრის დაფინანსებაზე დარჩება დამოკიდებული;

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“ მგრძნობიარეა 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. სადაზღვევო შემთხვევების დადგომის რისკი;
- 1.6. ვალუტის კურსის ცვლილებებმა იქონია და შეიძლება მომავალშიც იქონიოს გავლენა „კომპანიაზე“;
- 1.7. „კომპანიას“ შესაძლებელია წარმოეშვას მნიშვნელოვნად მეტი დავალიანება ან განახორციელოს სხვა ქმედებები, რამაც შეიძლება გაზარდოს ზემოთ მითითებული რისკების ინტენსივობა;
- 1.8. შრომითმა დავებმა და გაფიცვებმა შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ სერვისების დონესა და მომგებიანობაზე;
- 1.9. ძირითადი ხელმძღვანელობის დაკარგვამ და ხელმძღვანელების მოზიდვის და შენარჩუნების შეუძლებლობამ უარყოფითი ზეგავლენა შეიძლება იქონიოს „კომპანიის“ საოპერაციო და ფინანსურ შედეგებზე;
- 1.10. კომპანია დამოკიდებულია ბრენდსა და მის რეპუტაციაზე, რეპუტაციულმა ზიანმა შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის შემოსავლებზე;
- 1.11. ახალმა რეგულაციებმა საცალო დაკრედიტების და სამშენებლო უსაფრთხოების მხრივ და რეგულაციური ჩარჩოს მნიშვნელოვანმა ცვლილებამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიაზე;
- 1.12. კომპანია შესაძლოა დაექვემდებაროს სამართალწარმოების რისკს მისი მომხმარებლების, მომწოდებლების და მარეგულირებლის მხრიდან;
- 1.13. „კომპანიის“ საოპერაციო / საინფორმაციო სისტემების უკმარისობამ ან შეფერხებამ შეიძლება უარყოფითად იმოქმედოს მის ბიზნესზე და საოპერაციო შედეგზე;
- 1.14. „კომპანიის“ მიერ მოზიდული ფინანსური რესურსების და ვალდებულებების საპროცენტო სარგებლის ცვლადობის რისკი;
- 1.15. „კომპანიას“ არ აქვს მკაცრად გაწერილი დივიდენდების გაცემის პოლიტიკა;
- 1.16. „კომპანიის“ გაყიდვები დამოკიდებულია დისტრიბუციის არხებზე;
- 1.17. კომპანიის განთავსებული კაპიტალი წესდების შესაბამისად არ არის განსაზღვრული, შესაბამისად მასზე არ გავრცელდება კანონმდებლობით გათვალისწინებული შეზღუდვები, მათ შორის, დივიდენდის განაწილებასთან და კაპიტალის შემცირებასთან დაკავშირებით;
- 1.18. კაპიტალის ბაზრის მოკლევადიან დაფინანსებაზე დამოკიდებულებამ, შესაძლოა კომპანიის საკრედიტო რეიტინგზე იქონიოს გავლენა.
- 1.19. თუკი ემიტენტმა ვერ მოახერხა სასაქონლო მატერიალური მარაგების რეალიზება, ობლიგაციების სრულად განთავსება, ან საბანკო თუ სხვა დაფინანსების მოპოვება, კომპანიას შესაძლოა შეექმნას ლიკვიდობის პრობლემა.
- 1.20. კაპიტალის ბაზრის მოკლევადიან დაფინანსებაზე დამოკიდებულებიდან გამომდინარე, კომპანიას შეიძლება შეექმნას ლიკვიდობის პრობლემა.

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

2.1. ეკონომიკური არასტაბილურობისა და ინვესტირების რისკი მაღალია ისეთ განვითარებად ქვეყნებში, როგორიც საქართველოა:

- 2.1.1. პოლიტიკურმა და სამთავრობო არასტაბილურობამ საქართველოში შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენას მოახდენს მოახდინოს ადგილობრივ ეკონომიკასა და კომპანიის ბიზნესზე;
- 2.1.2. არსებობს დამატებითი რისკის ფაქტორები, რომლებიც უკავშირდება ისეთ განვითარებად ბაზრებზე ინვესტირებას, როგორიც საქართველოა;
- 2.1.3. კომპანიის საქმიანობაზე შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს ლარის გაუფასურებამ ევროსთან/სხვა ეკონომიკურად დაკავშირებული ქვეყნების ვალუტებთან მიმართებით;
- 2.1.4. ვინაიდან კომპანია მეტწილად საქართველოში ოპერირებს, საქართველოს ეკონომიკის პირობებში ცვლილებები მასზე გავლენას მოახდენს;

2.2. მეზობელ ქვეყნებსა და რეგიონთან დაკავშირებული რისკები:

- 2.2.1. რეგიონულმა დამაბულობამ შეიძლება უარყოფითად იმოქმედოს ადგილობრივ ეკონომიკაზე და კომპანიის ბიზნესზე;
- 2.2.2. საქართველოს მეზობელი ბაზრების დესტრუქციას შესაძლოა ჰქონდეს უარყოფითი გავლენა საქართველოს ეკონომიკაზე;

2.3. საკანონმდებლო და სასამართლო სისტემებთან დაკავშირებული რისკები:

- 2.3.1. შესაძლოა თავი იჩინოს გამოწვევებმა, რომლებიც დაკავშირებული იქნება საქართველოს კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ჰარმონიზაციით, რასაც თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ ღრმა და ყოვლისმომცველი შეთანხმება მოითხოვს;
- 2.3.2. საქართველოს საგადასახადო სისტემაში არსებულმა ბუნდოვანებამ შესაძლოა მომავალში გამოიწვიოს კომპანიის საგადასახადო ვალდებულებების კორექტირება ან კომპანიისთვის ჯარიმების დაკისრება. ასევე შესაძლებელია, შეიცვალოს საქართველოში მოქმედი საგადასახადო კანონმდებლობა და პოლიტიკა;
- 2.3.3. საქართველოს სასამართლო სისტემაში არსებულმა გაურკვევლობამ, მათ შორის საქართველოში სახელმწიფოს ნებისმიერმა თვითნებურმა ან არათანმიმდევრულმა მომავალმა ქმედებამ შესაძლოა უარყოფითი ზემოქმედება მოახდინოს ადგილობრივ ეკონომიკაზე, რამაც, თავის მხრივ, შეიძლება ზიანი მიაყენოს კომპანიის ბიზნესს;
- 2.3.4. კომპანია შესაძლოა დაექვემდებაროს სამართალწარმოების რისკს მისი მომხმარებლების, მომწოდებლების და მარეგულირებლის მხრიდან;

2.4. მარეგულირებელ ჩარჩოსთან დაკავშირებული რისკები:

- 2.4.1. ახალმა რეგულაციებმა ამ და სხვა ინდუსტრიაში შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს კომპანიის საქმიანობაზე.
- 2.4.2. 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;
- 2.4.3. კომპანია ანგარიშვალდებული საწარმოა, შესაბამისად, ექვემდებარება დამატებით რეგულაციების ანგარიშგებებს/რეპორტირების წარდგენის კუთხით.

3. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ რომლებიც სპეციფიურია შესათავაზებული ფასიანი ქაღალდებისთვის:

- 3.1. „ობლიგაციები“ წარმოადგენს pari passu ფასიან ქაღალდებს;
- 3.2. „კომპანიის“ ან შესაბამისი გარანტორების გადახდისუნარიობის 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. ობლიგაციებისთვის შესაძლოა არ არსებობდეს აქტიური სავაჭრო ბაზარი
- 3.7. „ობლიგაციების“ სავაჭრო ფასი, ლიკვიდურობა და სარგებელი შეიძლება იყოს ცვალებადი;
- 3.8. საკრედიტო ხელშეკრულებითა და ობლიგაციების პირობებით გათვალისწინებული გარკვეული ფინანსური დათქმები შეიძლება არ შესრულდეს;
- 3.9. „ობლიგაციების“ არსებული ფინანსური შეზღუდვები შესაძლოა საკმარისი არ აღმოჩნდეს და ვერ დაიცვას ინვესტორები;
- 3.10. „ობლიგაციები“ ხასიათდება გაცვლით კურსთან დაკავშირებული რისკებით;
- 3.11. არსებობს „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის კანონიერების დადგენის რისკი;
- 3.12. ინვესტორები უნდა დაეყრდნონ „დეპოზიტარის“, „კალკულაციის აგენტისა“ და, შესაბამის შემთხვევებში, „ობლიგაციების“ „ანგარიშის მწარმოებლის“ პროცედურებს;
- 3.13. „ობლიგაციების“ პირობები შესაძლოა შეიცვალოს ან გაუქმდეს ან შესაძლოა „ობლიგაციების“ მფლობელთა უმრავლესობამ უარი თქვას ამა თუ იმ დარღვევის გამო დეფოლტის გამოცხადებაზე;
- 3.14. 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 და 2023 ფინანსური წლების 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

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.

სარეიტინგო კომპანია: Scope Ratings

„ემიტენტის“ კალკულაციის აგენტი: სს „გალტ ენდ თაგარტი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 211359206), მისამართი: ქ. თბილისი, 0105, პუშკინის ქუჩა N3, ელ. ფოსტა: gt@gt.ge, ვებგვერდი: www.gt.ge, ტელ.: (+995 32) 244 41 32; (+995 32) 240 11 11; რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო; მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა.

„ემიტენტის“ განთავსების აგენტი: სს „გალტ ენდ თაგარტი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 211359206), მისამართი: ქ. თბილისი, 0105, პუშკინის ქუჩა N3, ელ. ფოსტა: gt@gt.ge, ვებგვერდი: www.gt.ge, ტელ.: (+995 32) 244 41 32; (+995 32) 240 11 11; რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო; მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა. სს „გალტ ენდ თაგარტი“ („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

ემიტენტი და განთავსების აგენტი (სს „გალტ & თაგარტი“), ემიტენტის აუდიტორები და პროსპექტის მომზადებაში ჩართული მესამე მხარეები ან ექსპერტები არ არიან დაკავშირებული მხარეები და მათ შორის არ არსებობს ინტერესთა კონფლიქტი.

არსებობს იმის ალბათობა, რომ „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნება სს „საქართველოს ბანკი“, რომელიც საქართველოში მოქმედი ერთ-ერთი მსხვილი კომერციული ბანკია და აფილირებულია განთავსების აგენტთან, კერძოდ, განთავსების აგენტისა და სს „საქართველოს ბანკის“ საბოლოო მფლობელია ლონდონის საფონდო ბირჟაზე სავაჭროდ დაშვებული კომპანია „Lion Finance Group PLC“. ამავდროულად, სს „საქართველოს ბანკის“ კორპორაციული დაკრედიტების მიმართულების (რომელშიც შედის როგორც კორპორაციული სესხების გაცემა, ისე ობლიგაციებში ინვესტირება) ხელმძღვანელი ჯგუფის დონეზე ზედამხედველობას უწევს „განთავსების აგენტს“. ჩამოთვლილმა გარემოებებმა შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთი მხრივ, განთავსების აგენტსა და „ემიტენტს“, ხოლო

მეორეს მხრივ, განთავსების აგენტსა და სს „საქართველოს ბანკს“ შორის. თუმცა, „ემიტენტს“ მიაჩნია, რომ შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტი მინიმუმამდეა დაყვანილი შემდეგი გარემოებების გათვალისწინებით:

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

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

რამდენადაც ემიტენტისთვის ცნობილია, ემიტენტის ხელმძღვანელობა, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები ან აქციონერი არ აპირებენ შეთავაზებაში მონაწილეობას და ფასიანი ქაღალდების შეძენას. ემიტენტს არ აქვს ინფორმაცია ისეთი პირის შესახებ, რომელმაც წინასწარ გამოთქვა სურვილი შეეძინა შეთავაზების 5%-ზე მეტი.

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 მგრძნობიარეა 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. ზრდის ტემპის შემცირების მიუხედავად, 2023 წელსაც დაფიქსირდა რეალური მშპ-ს 7.8% ზრდა. 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. 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, მარჟების 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 სადაზღვეო შემთხვევების დადგომის რისკი.

წინამდებარე ემისიის პროსპექტის თარიღისთვის კომპანიას დაზღვევის ხელშეკრულებები დადებული აქვს სს „სადაზღვეო კომპანია ალდაგთან“ (ს/კ: 404476189) და სს „თიბისი დაზღვევასთან“ (ს/კ: 405042804), შესაბამისი ხელშეკრულებების საფუძველით დაზღვეულ რისკს წარმოადგენს ისეთი საოპერაციო რისკები, როგორიცაა უძრავი/მოძრავი 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 333 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 გაღება 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.

1.6 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“. ქვეთავები: „რისკების მართვა“ და „წმინდა საკურსო ზარალი“.

1.7 „კომპანიას“ 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.

1.8 შრომითმა დავებმა და გაფიცებმა შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ სერვისების დონესა და მომგებიანობაზე.

„კომპანიის“ საქმიანობა დამოკიდებულია სამუშაო ძალასთან დადებითი ურთიერთობების შენარჩუნებაზე. „კომპანიის“ სერვისების 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.

1.9 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, როგორებიცაა 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.

1.10 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.

1.11 ახალმა რეგულაციებმა საცალო დაკრედიტების და სამშენებლო უსაფრთხოების მხრივ და რეგულაციური ჩარჩოს 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 პროდუქციის 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 მოახდინოს „კომპანიასა“ და მის კლიენტებზე, პირდაპირ ან ირიბად შეამცირონ გაყიდვები და/ან გაზარდონ ხარჯები.

1.12 კომპანია შესაძლოა დაექვემდებაროს სამართალწარმოების რისკს მისი მომხმარებლების, მომწოდებლების და მარეგულირებლის მხრიდან.

„კომპანიის“ ნორმალური ოპერირებისას კომპანია შესაძლოა, პირდაპირ ან ირიბად, აღმოჩნდეს ჩართული, დასახელდეს 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.

პროსპექტის შედგენის თარიღისთვის, ემიტენტს აქვს მიმდინარე დავა პირველი ინსტანციის სასამართლოში საქართველოს შემოსავლების სამსახურისა და საქართველოს ფინანსთა სამინისტროს წინააღმდეგ. კერძოდ, შემოსავლების სამსახურმა კომპანიას დაარიცხა 39,390,298.51 ლარი (კომპანიის მთლიანი აქტივების ღირებულების 3.7%). ემიტენტი არ ეთანხმება და სადაოდ ხდის აღნიშნულ გადაწყვეტილებას.

დეტალური ინფორმაციისთვის, მიმდინარე სასამართლო დავაზე საქართველოს შემოსავლების სამსახურისა და საქართველოს ფინანსთა სამინისტროს წინააღმდეგ, იხილეთ ქვეთავი „სასამართლო დავები“.

1.13 „კომპანიის“ 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, არავტორიზებული 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.

1.14 „კომპანიის“ მიერ მოზიდული ფინანსური რესურსების და 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.

1.15 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 ღირებულებისგან 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.

1.16 „კომპანიის“ გაყიდვები დამოკიდებულია დისტრიბუციის არხებზე.

„კომპანიას“ სრულად აქვს ინტეგრირებული პროდუქციის მიწოდების არხები საკუთარ სტრუქტურაში, რაც მოიცავს ფილიალებს, დისტრიბუციის სამსახურს (მიწოდების აგენტები, პრე-სელიერი 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.

1.17 კომპანიის განთავსებული კაპიტალი წესდების შესაბამისად არ არის განსაზღვრული, შესაბამისად მასზე არ გავრცელდება კანონმდებლობით გათვალისწინებული შეზღუდვები, მათ შორის, დივიდენდის განაწილებასთან და კაპიტალის შემცირებასთან დაკავშირებით.

„მეწარმეთა შესახებ“ საქართველო კანონის მიხედვით, კომპანიას არ აქვს შექმნილი „საწესდებო კაპიტალი“, რომელიც აღნიშნულ კანონში განმარტებული „განთავსებული კაპიტალის“ ექვივალენტური ტერმინია. აღნიშნულის გათვალისწინებით, ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი, საწესდებო კაპიტალის მუხლში მითითებული თანხა წარმოადგენს „დამატებით შენატანს კაპიტალში“ და იგი შესაბამისად არ ასრულებს დამცავი

მექანიზმის ან/და ბუფერის როლს „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველო კანონის 145-ე მუხლის ფარგლებში დივიდენდის გაცემასთან და კაპიტალის შემცირებასთან დაკავშირებით. კერძოდ, „მეწარმეთა კანონით“ დადგენილი შეზღუდვები, რომლებიც არ გავრცელდება კომპანიაზე იმის გამო, რომ მას არ აქვს შექმნილი განთავსებული (საწესდებო) კაპიტალი „მეწარმეთა შესახებ“ კანონის მიხედვით, არის შემდეგი:

- 1. განთავსებული კაპიტალის შემცირებისას, განთავსებული კაპიტალის გამოთავისუფლებული ოდენობით დივიდენდის განაწილების შეზღუდვა განთავსებული კაპიტალის შემცირების თარიღიდან 6 თვის განმავლობაში;
- 2. დივიდენდის პარტნიორებზე განაწილების შეზღუდვა, თუ აღნიშნულის შედეგად შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოების აქტივები ვეღარ დაფარავს ვალდებულებებსა და განთავსებული კაპიტალის ოდენობას;
- 3. განთავსებული კაპიტალის შემცირების დასაშვებობა მხოლოდ განთავსებული კაპიტალის შემცირების შესახებ გადაწყვეტილების მიღების თაობაზე ინფორმაციის გამოქვეყნებიდან არანაკლებ 6 თვის შემდეგ, თუ კრედიტორთა ის მოთხოვნები, რომლებიც განთავსებული კაპიტალის შემცირების შესახებ გადაწყვეტილების გამოქვეყნებამდე წარმოიშვა, კომპანიამ დააკმაყოფილა ან უზრუნველყო, ან თუ სასამართლომ მათი მოთხოვნა არ დააკმაყოფილა.

1.18 კაპიტალის ბაზრის მოკლევადიან დაფინანსებაზე დამოკიდებულებამ, შესაძლოა კომპანიის საკრედიტო რეიტინგზე იქონიოს გავლენა.

სარეიტინგო სააგენტო Scope Ratings-ის შეფასებით, ემიტენტის საკრედიტო რეიტინგი შესაძლოა გაუარესდეს, იმ შემთხვევაში, თუ კომპანიის დაფინანსების სტრუქტურა მოკლევადიან კაპიტალის ბაზრის დაფინანსებაზე დარჩება დამოკიდებული.

საკრედიტო რეიტინგის გაუარესებამ შესაძლოა გაზარდოს კომპანიის მიერ ფულადი სახსრების მოზიდვის ხარჯი. გარდა ამისა, კომპანიისთვის უფრო რთული და ძვირი იქნება იმ ვალდებულებების განახლება, რომელთა დაფარვის ვადაა დამდგარი. საკრედიტო რეიტინგის კლებამ და სირთულეებმა ვადამოსული ვალდებულებების განახლებისას, შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედებს კომპანიის ფინანსურ სტაბილურობაზე.

დამატებითი ინფორმაციისთვის კომპანიის საკრედიტო რეიტინგის შესახებ, გთხოვთ, იხილოთ წინამდებარე პროსპექტის თავი „კომპანიის საკრედიტო რეიტინგი“

1.19 თუკი ემიტენტმა ვერ მოახერხა სასაქონლო მატერიალური მარაგების რეალიზაცია, ან/და ობლიგაციების სრულად განთავსება, ან საბანკო თუ სხვა დაფინანსების მოპოვება, კომპანიას შესაძლოა შეექმნას ლიკვიდობის პრობლემა.

მიუხედავად იმისა, რომ კომპანიას აქვს დადებითი საბრუნავი კაპიტალი (2024 წლის ივნისის მდგომარეობით კომპანიის მიმდინარე აქტივებისა და მიმდინარე ვალდებულებების შეფარდება შეადგენს 1.5-ს), იმ შემთხვევაში თუ კომპანიამ ვერ მოახერხა სასაქონლო მატერიალური მარაგების რეალიზაცია ან/და ასევე ვერ მოახერხა ობლიგაციების სრულად განთავსება, ან საბანკო თუ სხვა დაფინანსების მოპოვება, კომპანია შესაძლოა დადგეს ლიკვიდობის რისკის წინაშე.

ცხრილში მოცემულია კომპანიის დაუფარავი ფინანსური ვალდებულებების სახელშეკრულებო ვადები 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით.

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 სახსრები	13,838	17,373	165,302	306,385	4,425	507,323	441,303
საიჯარო ვალდებულებები	883	1,777	7,747	28,080	22,102	60,589	42,694

სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	204,429	-	-	-	-	204,429	204,429
სულ მომავალი გადახდები	219,150	19,150	173,049	334,465	26,527	772,341	688,426

დამატებითი ინფორმაციისთვის იხილეთ ქვეთავი „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა - ლიკვიდობის რისკი“.

1.20 კაპიტალის ბაზრის მოკლევადიან დაფინანსებაზე დამოკიდებულებიდან გამომდინარე, კომპანიას შეიძლება შეექმნას ლიკვიდობის პრობლემა

ემიტენტის ლიკვიდური პოზიცია შესაძლოა გაუარესდეს, იმ შემთხვევაში, თუ კომპანიის დაფინანსების სტრუქტურა მოკლევადიან (ძირითადად 2 წლიანი ვადიანობის მქონე) კაპიტალის ბაზრის დაფინანსებაზე დარჩება დამოკიდებული. დამატებითი ინფორმაციისთვის იხილეთ ქვეთავი „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა - ლიკვიდობის რისკი“.

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

2.1. ეკონომიკური არასტაბილურობისა და ინვესტირების რისკი მაღალია ისეთ განვითარებად ქვეყნებში, როგორიც საქართველოა:

2.1.1. პოლიტიკურმა და სამთავრობო არასტაბილურობამ საქართველოში შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენას მოახდინოს ადგილობრივ ეკონომიკასა და კომპანიის ბიზნესზე.

1991 წელს დამოუკიდებლობის აღდგენის შემდეგ საქართველომ მნიშვნელოვანი პოლიტიკური ტრანსფორმაცია განიცადა საბჭოთა კავშირის წევრი რესპუბლიკიდან დამოუკიდებელ, სუვერენულ დემოკრატიამდე.

ამჟამად საქართველო რამდენიმე გამოწვევის წინაშე დგას, მათ შორის, რუსეთთან კვლავ დამაბული ურთიერთობისა და შემდგომი ეკონომიკური და პოლიტიკური რეფორმების გატარების საჭიროების ჩათვლით. არ არსებობს იმის გარანტია, რომ გაგრძელდება პოლიტიკური ან/და ეკონომიკური, ბიზნესისა და ინვესტირებისთვის ხელსაყრელი, რეფორმების გატარება ან რომ ეს მცდელობები წარმატებული იქნება; ასევე, ასეთი რეფორმები და ეკონომიკური ზრდა შესაძლოა შეფერხდეს სამთავრობო ცვლილებით ან/და პრეზიდენტის, პარლამენტისა თუ სხვა ინსტიტუტების მიერ სარეფორმო პოლიტიკის გატარებაზე უარის თქმის შედეგად.

ამასთანავე, 2024 წლის 26 ოქტომბერს ჩატარებულ საპარლამენტო არჩევნებში „ქართულმა ოცნებამ“ 150-წევრიან პარლამენტში მიიღო 89 მანდატი, 61 მანდატი მოიპოვა ოთხმა ოპოზიციურმა პარტიამ - „კოალიცია ცვლილებებისთვის: გვარამია, მელია, გირჩი, დროა“ (19 მანდატი), „ერთიანობა-ნაციონალური მოძრაობა“ (16 მანდატი), „ძლიერი საქართველო-ლელო, ხალხისთვის, თავისუფლებისთვის“ (14 მანდატი) და „გახარია საქართველოსთვის“ (12 მანდატი). ოპოზიციურმა სპექტრმა უარი თქვა არჩევნების შედეგების აღიარებასა და პარლამენტში შესვლაზე და საპროტესტო რეჟიმში გადავიდა. ამასთან, აღნიშნული ოპოზიციური პარტიებიდან პირველმა სამმა სადეპუტატო მანდატების გაუქმების მოთხოვნით ცენტრალურ საარჩევნო კომისიას მიმართეს. ამ უკანასკნელმა მოთხოვნის შესაბამისად რეგისტრაცია გაუქმა სამივე პოლიტიკურ გაერთიანებას.

ამის შემდეგ, პროტესტის ახალი ტალღა მთავრობის მიერ ევროკავშირთან მოლაპარაკებების დაწყების 2028 წლამდე გადადებამ განაპირობა, რადგან საქართველოს მოსახლეობის დაახლოებით 85% მხარს უჭერს ქვეყნის ევროკავშირში გაწევრიანებას. ხანგრძლივი პროტესტის მიმდინარეობისას, აშშ-ს სახაზინო დეპარტამენტმა სანქციები დაუწესა საქართველოს შინაგან საქმეთა მინისტრს ვახტანგ გომელაურს და სხვა მაღალჩინოსნებს. მოგვიანებით აშშ-ს სახაზინოს დეპარტამენტმა „ქართული ოცნების“ დამფუძნებელსა და საპატიო თავმჯდომარეს, ბიძინა ივანიშვილს დაუწესა ფინანსური სანქციები. პოლიტიკური გაურკვევლობა კვლავ მაღალია და ნებისმიერმა შემდგომმა პოლიტიკურმა

არასტაბილურობამ და სანქციების დაწესებამ განსაკუთრებით ბიზნესის წარმომადგენლებზე, შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს ქვეყნის ეკონომიკურ ზრდაზე, მათ შორის საინვესტიციო კლიმატზე და კერძო ბიზნესის საქმიანობაზე. პოლიტიკურმა არასტაბილურობამ და ეკონომიკური რეფორმების წარუმატებლობამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკაზე, რასაც ამასთანავე უარყოფითი გავლენა ექნება კომპანიის ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, ოპერირების შედეგებსა და განვითარების პერსპექტივაზე.

2.1.2. არსებობს დამატებითი რისკის ფაქტორები, რომლებიც უკავშირდება ისეთ განვითარებად ბაზრებზე ინვესტირებას, როგორც საქართველოა.

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

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

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

საერთაშორისო სარეიტინგო სააგენტოების მიერ საქართველოსთვის მინიჭებულია შემდეგი რეიტინგი:

- Fitch Ratings – BB (Negative Outlook) - დეკემბერი, 2024;
- Moody's – Ba2 (Stable Outlook) - ოქტომბერი, 2024;
- S&P Global Ratings – BB (Stable Outlook) - აგვისტო, 2024.

2.1.3. კომპანიის საქმიანობაზე შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს ლარის გაუფასურებამ ევროსთან/ სხვა ეკონომიკურად დაკავშირებული ქვეყნების ვალუტებთან მიმართებით.

კომპანიას, მისი საქმიანობიდან გამომდინარე, აქვს სავალუტო რისკი, რამდენადაც მისი შემოსავლები დენომინირებულია ლარში, განსხვავებით ფინანსური ვალდებულებებისა, რომლებიც ნაწილობრივ დენომინირებულია აშშ დოლარსა და ევროში (კომპანიის ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების სავალუტო პოზიციის შესახებ იხ. თავი „საოპერაციო შედეგები“, ქვეთავი „რისკების მართვა“). გარდა აღნიშნულისა, კომპანიის საქმიანობაზე ლარის გაუფასურებას შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა ჰქონდეს, ფუნდამენტური ეკონომიკური ფაქტორების გაუარესებისა (მაგ.: მზარდი ინფლაცია) და ადგილობრივი მოსახლეობის მსყიდველუნარიანობაზე ზეგავლენის თუ სხვა მიზეზების გამო.

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

ოფიციალურად ლარის კურსი ფორმირდება აშშ დოლარის მიმართ, ხოლო ლარი/ევროს კურსზე გავლენას ახდენს როგორც ლარის დოლარის, ასევე ევრო დოლარის კურსის ცვლილებები.

საქართველოს ეროვნული ბანკის მონაცემებით მისმა საერთაშორისო რეზერვმა 4.4 მილიარდი აშშ დოლარი შეადგინა 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რომელიც წლიურად 11.2%-ით არის შემცირებული. მიმდინარე რეზერვების დონე ადეკვატურ დონეზე დაბალია საერთაშორისო სავალუტო ფონდის შეფასებით. შესაბამისად, მისი შევსება საქართველოს ეროვნული ბანკის მნიშვნელოვან ამოცანას წარმოადგენს, რადგან რეზერვების დონეს აკვირდებიან ინვესტორები, საკრედიტო ორგანიზაციები და ა.შ. და აფასებენ თუ რამდენად შესწევს უნარი ქვეყანას შეამსუბუქოს საგარეო შოკებიდან მომდინარე უარყოფითი გავლენები, მათ შორის ლარის გაცვლით კურსზე ერთჯერადი შეტევები.

წლების მანძილზე ლარის კურსი აშშ დოლართან მიმართებაში მნიშვნელოვნად იცვლებოდა როგორც საგარეო შოკების, ასევე სეზონური ფაქტორების გამო. ამასთან, საგარეო კრიზისების პერიოდში ასევე ადგილი ჰქონდა ევროს დასუსტებას აშშ დოლარის მიმართ. მათგან აღსანიშნავია: 2015 წლის ნავთობის და ინდუსტრიული საქონლის ფასების გლობალური შოკი - ამ პერიოდში ლარი უფრო მეტად გაუფასურდა, ვიდრე ევრო გაუფასურდა აშშ დოლარის მიმართ, რამაც საბოლოოდ გამოიწვია ლარის კურსის ევროსთან გაუფასურება, თუმცა უფრო ნაკლები ზომით; 2020 წელს კორონავირუსის პანდემიით გამოწვეული პრობლემები - გაცვლითმა კურსმა ისტორიულ მაქსიმუმს, 1 აშშ დოლარზე 3.48 ლარს, მიაღწია, ევროს კურსი აშშ დოლარის მიმართ წლის პირველ ნახევარში გაუფასურდა, შემდეგ გამყარდა და მნიშვნელოვნად გააუფასურა ლარის კურსი ევროს მიმართ; 2022 წელს რუსეთის შეჭრა უკრაინაში - რუსეთ-უკრაინის ომის საწყის ფაზაში ლარმა რეგიონის სხვა ვალუტებთან ერთად მოულოდნელი გაუფასურება დაიწყო. 2022 წლის 24 თებერვალსა და 10 მარტს შორის პერიოდში ლარი დოლართან მიმართებით 12.8%-ით გაუფასურდა და 1 დოლარის ღირებულებამ 3.40 ლარი შეადგინა. თუმცა, ამავდროულად, ევროც მნიშვნელოვნად გაუფასურდა აშშ დოლარის მიმართ და ადგილი არ ჰქონია ლარის დიდ გაუფასურებას ევროს მიმართ. ამავე წლის მომდევნო თვეებში საქართველოს ეკონომიკამ აჩვენა მდგრადობა რეგიონული შოკის მიმართ და შეინარჩუნა კაპიტალის შემოდინებისა და ქვეყნის შიდა აქტივობის დონე, რის შედეგადაც ლარმა გამყარების ტენდენცია შეიძინა და მისი ღირებულება, 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, წლიურად 12.8%-ით გაიზარდა აშშ დოლართან მიმართებით. აღნიშნულ პერიოდში ევროს კურსი აშშ დოლარის მიმართ გაუფასურებული დარჩა, რომელიც საბოლოოდ ლარი/ევროს კურსზე პოზიტიურად აისახა. 2023 წლის განმავლობაში ლარის კურსი ევროს მიმართ მცირედით გაუფასურდა, რაც ძირითადად იხსნება ევროს გამყარებით აშშ დოლარის მიმართ. ლარის კურსი აშშ დოლარის მიმართ სტაბილურობას ინარჩუნებდა 2023 წლის განმავლობაში, რაზეც დადებითი გავლენა ჰქონდა კაპიტალის მაღალ შემოდინებასთან ერთად საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ მკაცრი მონეტარული პოლიტიკის გატარებას, რაც გამოიხატა 2022 წლის განმავლობაში რეფინანსირების განაკვეთის 11.0%-მდე გაზრდით. ამასთან, მკვეთრად გაზრდილი სავალუტო შემოდინებების ფონზე, ეროვნულმა ბანკმა რეზერვები შეავსო - 2022 წლის განმავლობაში სეზ-ის წმინდა სავალუტო შესყიდვამ 564.5 მილიონი აშშ დოლარი შეადგინა. რეზერვების შევსება მაღალი საგარეო შემოდინებების პირობებში გაგრძელდა 2023 წელსაც - საქართველოს ეროვნულმა ბანკმა სავალუტო ბაზარზე 1,474 მლნ აშშ დოლარი შეისყიდა, ხოლო გაყიდა 194.9 მლნ აშშ დოლარი, რის შედეგადაც ეროვნული ბანკის საერთაშორისო რეზერვები წლიურად 2.2%-ით 5.0 მლრდ აშშ დოლარამდე გაიზარდა 2023 წელს. რაც შეეხება 2024 წელს, მიუხედავად სტაბილური სავალუტო შემოდინებებისა, პოლიტიკური გაურკვევლობების ფონზე ლარის გაცვლით კურსზე გაუფასურების მიმართლებით მსხვილი ერთჯერადი შეტევები განხორციელდა მაისი-ივნისის და სექტემბერ-ოქტომბრის თვეებში. განსაკუთრებით, წინასაარჩევნოდ შექმნილი გარკვევლობებიდან გამომდინარე, ეროვნულ ბანკს მოუხდა 591.1 მლნ აშშ დოლარი გაყიდვა ლარზე გაუფასურების წნეხის მოსახსნელად 2024 წლის ოქტომბერში. ჯამურად, საქართველოს ეროვნულმა ბანკმა 2024 წლის ნოემბერში სავალუტო ბაზარზე გაყიდა 917.4 მლნ აშშ დოლარი, ხოლო შეისყიდა 454.0 მლნ აშშ დოლარი.

ის ფაქტი, რომ ლარი ევროს კურსზე მხოლოდ ლარი დოლარის გაცვლითი კურსი არ მოქმედებს, ამ უკანასკნელის ცვლილებები ძალზედ მნიშვნელოვანია. უნდა აღინიშნოს, რომ ლარის ნებისმიერი არასტაბილურობა დამოკიდებულია არაერთ პოლიტიკურ და ეკონომიკურ ფაქტორზე, მათ შორის, ეროვნული ბანკის მხრიდან ინფლაციის კონტროლზე. საქართველოს სტატისტიკის ეროვნული სამსახურის (შემდგომში „საქსტატი“) შეფასებით, საქართველოში სამომხმარებლო ფასების საშუალო წლიური ინფლაცია 2019 წელს 4.9%, 2020 წელს 5.2%, 2021 წელს 9.6%, 2022 წელს 11.9% და 2023 წელს 2.5% იყო. საკვებ პროდუქტებსა და ენერგომატარებლებზე გლობალურად გაზრდილი ფასების ფონზე, 2021 წლის გაზაფხულიდან ინფლაციურმა წნეხმა მნიშვნელოვნად მოიმატა და 2021 წლის ივლისში წლიურმა

ინფლაციამ 11.9% შეადგინა. ინფლაციის ზრდის საპასუხოდ ეროვნულმა ბანკმა მონეტარული პოლიტიკის განაკვეთი მარტი-დეკემბრის პერიოდში ოთხჯერ გაზარდა, ჯამურად 250 საბაზისო პუნქტით 10.5%-მდე. 2022 წლის დასაწყისიდან, წინა წლის ბაზის გავლენისა და საკვებისა და ენერგომატარებლების რუსეთ-უკრაინის ომით გამოწვეული კიდევ უფრო გაზრდილი ფასების ფონზე ინფლაციამ ზრდა განაგრძო. 2022 წლის გაზაფხულიდან აღნიშნულ ფაქტორებს დაემატა ქირის ზრდაც, რაც მნიშვნელოვანწილად მიგრანტების მხრიდან უძრავ ქონებაზე გაზრდილი მოთხოვნით იყო განპირობებული. 2022 წელს საშუალო წლიურმა ინფლაციამ 11.9% შეადგინა. ხანგრძლივად მაღალი ინფლაციის საპასუხოდ 2022 წლის მარტში სებ-მა რეფინანსირების განაკვეთი კიდევ 50 საბაზისო პუნქტით, 11.0%-მდე გაზარდა და აღნიშნულ ნიშნულზე 2023 წლის მაისამდე შეინარჩუნა. იყო პერიოდები, როცა ინფლაციის მაღალ დონეს მეტწილად საგარეო ფაქტორები განაპირობებდა, თუმცა იმ პერიოდებში მონეტარული პოლიტიკის გამკაცრება სებ-ს გარკვეულწილად დაეხმარა ინფლაციის დონის მართვაში, მიუხედავად იმისა, რომ სებ-ი უმეტესწილად მოთხოვნის ფაქტორებიდან ინფლაციაზე მომდინარე ზეწოლის შემთხვევაში რეაგირებს. ხოლო შემდეგ, როცა საშინაო ფაქტორების კონტრიბუცია გაიზარდა ინფლაციაში, გამკაცრებული მონეტარული პოლიტიკა მნიშვნელოვნად ეხმარებოდა სებ-ს ინფლაციის მიზნობრივ დონესთან დაბრუნებაში. 2023 წლის მარტიდან ინფლაციამ მკვეთრი შენელება დაიწყო, რომელიც მაისიდან ჩამოცდა 3.0%-იან მიზნობრივ დონეს და 2023 წლის დეკემბერში ინფლაციამ 0.4% შეადგინა. დაბალი ინფლაციური გარემო შენარჩუნდა 2024 წელსაც - საშუალო წლიურმა ინფლაციამ 1.1% შეადგინა 2024 წელს. ინფლაციის შემცირებაზე ძირითადად გავლენა ჰქონდა გლობალურ ბაზრებზე საკვების და ნავთობის ფასების კლებას, ასევე საერთაშორისო ტრანსპორტირების ღირებულების შემცირებას, ლარის გამყარებას, მკაცრ მონეტარულ პოლიტიკას და ფისკალური დეფიციტის შემცირებას. მას შემდეგ, რაც ინფლაცია მის მიზნობრივ დონეს ჩამოცდა, ეროვნულმა ბანკმა დაიწყო მონეტარული პოლიტიკის შერბილება და 2023 წლის მაისი 2024 წლის მაისის პერიოდში რეფინანსირების განაკვეთი ჯამურად 300 საბაზისო პუნქტით 8.00%-მდე შეამცირა. ინფლაციის მიზნობრივ დონეზე შენარჩუნებას მნიშვნელოვანი როლი აქვს ეკონომიკის სტაბილური განვითარებისათვის. მაღალმა ინფლაციამ შეიძლება გამოიწვიოს სავალუტო და ფინანსური ბაზრების არასტაბილურობა, მომხმარებლების მსყიდველობითი უნარის დაქვეითება და მათი ნდობის შემცირება. ამ ყველაფერს კი შეუძლია განაპირობოს საქართველოს ეკონომიკური მაჩვენებლების გაუარესება და არსებითი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის კლიენტებზე, რაც, თავის მხრივ, უარყოფითად აისახება კომპანიაზე.

ამასთან, აღსანიშნავია რომ 2023 წლის ოქტომბერში დაიწყო ისრაელი-პალესტინის კონფლიქტი ახლო აღმოსავლეთში. არის რისკი რომ ეს შესაძლოა ფართომასშტაბიან ომში გადაიზარდოს. ამ რისკის რეალიზებამ შესაძლოა გამოიწვიოს საერთაშორისო ბაზრებზე სურსათის, ნავთობის და სხვა ნედლეულის ფასების ზრდა, სატვირთო გადაზიდვების შეფერხება, შეანელოს მსოფლიო სავაჭრო ბრუნვა და მსოფლიო ეკონომიკების უმრავლესობა რეცესიაში გადავიდეს. საქართველოს ეკონომიკაზე ამ პროცესების პირდაპირი და არაპირდაპირი ეფექტები არსებითად უარყოფითი შესაძლოა აღმოჩნდეს - გამოიწვიოს ინფლაციის დაჩქარება, ლარის გაუფასურება, ფისკალური და ფინანსური მაჩვენებლების გაუარესება და საბოლოოდ ეკონომიკური ზრდის შემცირება.

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

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

2.1.4. ვინაიდან კომპანია მეტწილად საქართველოში ოპერირებს, საქართველოს ეკონომიკის პირობებში ცვლილებები მასზე გავლენას მოახდენს.

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

კოვიდ-19 პანდემიიდან მომდინარე კრიზისმა მნიშვნელოვანი ნეგატიური გავლენა მოახდინა საქართველოს ეკონომიკაზე, რაც მნიშვნელოვნად შეეხო ტურიზმის სექტორს, რომლის წილი საქართველოს ეკონომიკაში საგრძნობლად მაღალია. საქსტატის მონაცემებით, 2020 წელს საქართველოს ეკონომიკა 6.3%-ით შემცირდა 2019 წელთან შედარებით.

ამასთან, კორონავირუსის პანდემიის მართვისთვის დაწესებული შეზღუდვების ეტაპობრივი მოხსნის შედეგად, 2021 წლის მარტიდან საქართველოს ეკონომიკის გაჯანსაღება დაიწყო და 2021 წელს საქართველოს ეკონომიკა 2020 წელთან შედარებით 10.6%-ით გაიზარდა, ხოლო 2019 წლის დონესთან შედარებით ზრდა 3.7% იყო. 2022 წლის დასაწყისში რუსეთ-უკრაინის ომმა გაზარდა ბუნდოვანება, შეფერხებები ვაჭრობაში და ნედლეულის ფასები, რამაც განსაკუთრებულად უარყოფითი გავლენა მოახდინა რეგიონზე. ომის მოსალოდნელმა უარყოფითმა შედეგებმა ქართულ ეკონომიკაზე გამოიწვია ეკონომიკის ზრდის მიმართ მოლოდინების გაუარესება. მიუხედავად ამისა, მას შემდეგ, რაც საქართველოს ეკონომიკამ მდგრადობა გამოავლინა რეგიონული შოკისადმი და შეინარჩუნა კაპიტალის შემოდინებისა და ეკონომიკური აქტივობის დონე, ზრდის მოლოდინებმა გაუმჯობესება დაიწყო. ტურიზმმა სტაბილური ტემპით დაიწყო აღდგენა ექსპორტის ზრდის პარალელურად, რაც, თავის მხრივ, ნედლეულზე მომატებული ფასებითა და მზარდი რექსპორტით იყო განპირობებული. ადგილობრივ ბაზარზე ერთობლივი მოთხოვნა მყარი იყო, რასაც ხელს უწყობდა მთლიანი საკრედიტო პორტფელის ჯანსაღი ზრდა და ფისკალური დანახარჯები. საქსტატის მონაცემებზე დაყრდნობით, რეალური მშპ-ის წლიურმა ზრდამ 2022 წელს 11.0% შეადგინა, რაც ძირითადად რეკორდულად მაღალმა სავალუტო შემოდინებებმა განაპირობა. ამ შემოდინებების გარკვეული ნაწილი უკავშირდება რუსეთ-უკრაინის ომის დაწყებიდან მიგრანტების მიერ კაპიტალის რეალოკაციას რეგიონში და მათ შორის საქართველოშიც. სტაბილური საგარეო შემოდინებებისა და ინფლაციის სწრაფად შემცირების ფონზე, მაღალი ეკონომიკური ზრდა 2023 და 2024 წლებშიც გაგრძელდა. 2023 წელს საქართველოს ეკონომიკა წლიურად 7.8%-ით გაიზარდა, ხოლო 2024 წლის იანვარ-სექტემბერში ეკონომიკურმა ზრდამ 9.9% შეადგინა საქსტატის წინასწარ მონაცემებზე დაყრდნობით. ინფორმაციისათვის, საქართველოს ეკონომიკა 2019 წელს 5.4%-ით, 2018 წელს 6.1%-ით, 2017 წელს 5.2%-ით, ხოლო 2015 და 2016 წლებში 3.4%-ით იზრდებოდა.

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

2.2. მეზობელ ქვეყნებსა და რეგიონთან დაკავშირებული რისკები:

2.2.1. რეგიონულმა დაძაბულობამ შეიძლება უარყოფითად იმოქმედოს ადგილობრივ ეკონომიკაზე და კომპანიის ბიზნესზე;

საქართველო რუსეთს, აზერბაიჯანს, სომხეთსა და თურქეთს ესაზღვრება და პოლიტიკურმა დაძაბულობამ მის საზღვრებს შიგნით და მეზობელ ქვეყნებში მასზე შეიძლება უარყოფითად იმოქმედოს. კერძოდ, 1991 წელს დამოუკიდებლობის მოპოვების შემდეგ საქართველოს კონფლიქტები აქვს აფხაზეთის და ცხინვალის/სამხრეთ ოსეთის სეპარატისტულ რეგიონებთან და რუსეთთან. 2008 წლის აგვისტოში ცხინვალის რეგიონის/სამხრეთ ოსეთის კონფლიქტი გამწვავდა. საქართველოს სამხედრო ძალები ბრძოლაში ჩაებნენ ადგილობრივ შეიარაღებულ ჯგუფებსა და რუსეთის არმიასთან, საქართველომ საომარი მდგომარეობა გამოაცხადა. აღნიშნულ რეგიონებთან დაკავშირებით დაძაბულობა გრძელდება, რადგან რუსეთის არმიას კონტროლის ქვეშ აქვს აფხაზეთი და ცხინვალის რეგიონი/სამხრეთ ოსეთი და აღიარებული აქვს აღნიშნული რეგიონების დამოუკიდებლობა. საქართველოს ხელისუფლებამ გარკვეული ნაბიჯები გადადგა რუსეთთან ურთიერთობების გასაუმჯობესებლად, მაგრამ ამ ნაბიჯებს დღეისათვის რაიმე ოფიციალური ან იურიდიული ცვლილება ორი ქვეყნის ურთიერთობებში არ მოუტანია.

2019 წლის 8 ივლისიდან რუსეთიდან საქართველოს მიმართულებით პირდაპირი საჰაერო ფრენები აიკრძალა, რამაც გავლენა იქონია ტურიზმის სექტორზე. ამავდროულად, რუსეთიდან ტურისტული ნაკადების შემცირებამ მნიშვნელოვანი გავლენა იქონია სავალუტო ბაზარზე. საქართველოს ეროვნული ბანკის შეფასებით რუსეთიდან 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.

ამასთან, აღსანიშნავია, რომ სომხეთ-აზერბაიჯანის ომი 2020 წლის სექტემბერ-ოქტომბრის პერიოდში, უარყოფითად მოქმედებდა რეგიონის ეკონომიკურ მდგომარეობაზე. 2020 წლის 10 ოქტომბერს მოსკოვში ხელი მოეწერა ცეცხლის შეწყვეტის შესახებ შეთანხმებას, თუმცა 11 ოქტომბერს სომხეთი და აზერბაიჯანი ერთმანეთის მხრიდან ქალაქების დაბომბვას იუწყებოდნენ. აზერბაიჯანმა სომხეთი ღამით დიდ ქალაქებზე თავდასხმაში დაადანაშაულა და მიუთითა, რომ მან დაარღვია მოსკოვში 10 ოქტომბერს მიღწეული ცეცხლის შეწყვეტის შეთანხმება. საბოლოოდ, 10 ნოემბერს მოხერხდა ცეცხლის შეწყვეტის შეთანხმების მიღწევა. სომხეთსა და აზერბაიჯანს შორის სასაზღვრო კონფლიქტის მორიგი ესკალაცია 2022 წლის 12 სექტემბერს დაფიქსირდა. 14 სექტემბერს ევროპის საბჭოს შუამდგომლობით მხარეები ცეცხლის შეწყვეტაზე შეთანხმდნენ. ამჟამად, სიტუაცია დასტაბილურებულია და მიმდინარეობს მოლაპარაკებები საზღვრების დადგენაზე. ის, რომ სამომავლოდ ისევ დაიძაბოს სიტუაცია ამის ალბათობა ამ ეტაპზე შემცირებულია.

რუსეთის შეჭრამ უკრაინაში 2022 წლის თებერვალში შეიძლება ასევე მოახდინოს არსებითად უარყოფითი გავლენა საქართველოს ეკონომიკაზე. უკრაინაში მიმდინარე ომმა უკვე გამოიწვია ჰუმანიტარული კრიზისი და მოუტანა უზარმაზარი ეკონომიკური ზარალი არამხოლოდ ომში ჩართულ ქვეყნებს, არამედ რეგიონსა და გლობალურ ეკონომიკასაც. ომის დაწყებიდანვე ამერიკის შეერთებულმა შტატებმა და ევროკავშირმა რუსეთს არაერთი სანქცია დაუწესა, რომელთა მიზანიც რუსეთზე წნეხის გაზრდა იყო, რათა მას შეეჩერებინა საომარი მოქმედებები. მოსალოდნელია, რომ ამ ფართომასშტაბიანი სამხედრო კონფლიქტის უარყოფითი ეფექტები რეგიონულ და გლობალურ ეკონომიკას ნედლეულის ბაზრების, ვაჭრობისა და ფინანსური არხების გავლით დააზარალებს. ომის დაწყებასთან ერთად საწვავისა და საკვების ფასები გაიზარდა, რამაც კიდევ უფრო შეუწყო ხელი ისედაც მზარდი ინფლაციის კიდევ უფრო გაზრდას. ფასებზე არსებული გაზრდილი წნეხის პასუხად, დასავლური ცენტრალური ბანკები 2023 წლის ბოლომდე ახორციელებდნენ საპროცენტო განაკვეთების ზრდას, რამაც გაართულა გლობალური ფინანსური მდგომარეობა. რუსეთ-უკრაინის კონფლიქტის შემდგომი ესკალაცია, რაიმე დამატებითი სანქციები რუსეთზე, გაზრდილი გაურკვევლობის დონე, რეგიონის პოლიტიკური და ეკონომიკური არასტაბილურობის ზრდა და ნებისმიერი სამომავლო გაუარესება საქართველოსა და რუსეთს შორის არსებული ურთიერთობისა, შეიძლება გახდეს უარყოფითი ეფექტის მქონე საქართველოს პოლიტიკურ და ეკონომიკურ სტაბილურობაზე.

2023 წლის ოქტომბერში ისრაელი-პალესტინის კონფლიქტის გაღვივება ახლო აღმოსავლეთში შესაძლოა ფართომასშტაბიან ომში გადაიზარდოს. ამას კი შესაძლოა მოჰყვეს საერთაშორისო ბაზრებზე სურსათის, ნავთობის და სხვა ნედლეულის ფასების ზრდა, სატვირთო გადაზიდვების შეფერხება, შეანელოს მსოფლიო სავაჭრო ბრუნვა და მსოფლიო ეკონომიკების უმრავლესობა რეცესიაში გადავიდეს. საქართველოს ეკონომიკაზე ამ პროცესების პირდაპირი და არაპირდაპირი ეფექტები არსებითად უარყოფითი შესაძლოა აღმოჩნდეს - გამოიწვიოს ინფლაციის

დაჩქარება, ლარის გაუფასურება, ფისკალური და ფინანსური მაჩვენებლების გაუარესება და საბოლოოდ ეკონომიკური ზრდის შემცირება.

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

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

2.2.2. საქართველოს მეზობელი ბაზრების დესტრუქციას შესაძლოა ჰქონდეს უარყოფითი გავლენა საქართველოს ეკონომიკაზე.

საქართველოს ეკონომიკა მჭიდროდაა დაკავშირებული მის რეგიონში არსებული ქვეყნების (აზერბაიჯანი, სომხეთი, რუსეთი, თურქეთი) ეკონომიკებთან. აზერბაიჯანი და სომხეთი ისტორიულად წარმოადგენდა ორ უდიდეს ბაზარს საქართველოს ექსპორტისათვის და საქსტატის მიხედვით, მათმა წილმა საქართველოს მთლიან საქონლის ექსპორტში 2019 წელს შეადგინა 13.4% და 11.4%, შესაბამისად. პანდემიის შემდგომ პერიოდში აზერბაიჯანის წილი მცირედით, ხოლო სომხეთის წილი მნიშვნელოვნად შემცირდა საქართველოს საქონლის მთლიან ექსპორტში და 2021 წელს, შესაბამისად, შეადგინა 12.5% და 6.0%. 2022 წელს აზერბაიჯანის წილი კვლავ შემცირდა, ხოლო სომხეთის წილი მნიშვნელოვნად გაიზარდა და შესაბამისად 12.0% და 10.5% შეადგინა. 2023 წელს ორივე ქვეყნის წილი გაიზარდა - აზერბაიჯანის წილმა მთლიანი ექსპორტის 14.2%, ხოლო სომხეთის წილმა 12.9% შეადგინა. 2024 წლის იანვარ-ოქტომბერში აზერბაიჯანზე და სომხეთზე მოდიოდა საქართველოდან განხორციელებული ექსპორტის 11.2% და 9.4%, შესაბამისად. რუსეთი არის ასევე ერთ-ერთი უდიდესი ბაზარი საქართველოს ექსპორტისათვის. საქსტატის მიხედვით, რუსეთის წილი მთლიანი საქონლის ექსპორტში 2019 წელს 13.1%-ს, 2020 წელს - 13.2%-ს, 2021 წელს - 14.4%-ს, 2022 წელს 11.5%-ს, 2023 წელს - 10.8%-ს, ხოლო 2024 წლის იანვარ-ოქტომბერში 10.6%-ს შეადგენდა. თურქეთი წარმოადგენს უდიდეს საიმპორტო ბაზარს საქართველოსთვის და საქსტატის მიხედვით მისი წილი საქართველოს მთლიან საქონლის იმპორტში შეადგენდა 17.0%-ს 2019 წელს, 17.5%-ს 2020 წელს, 18.1%-ს 2021 წელს, 17.5%-ს 2022 წელს, 16.6%-ს 2023 წელს, ხოლო 16.4%-ს 2024 წლის იანვარ-ოქტომბერში. მნიშვნელოვანი სავაჭრო პარტნიორია უკრაინაც, რომლის წილმაც 2021 წელს ექსპორტში - 7.2%, ხოლო იმპორტში - 4.5% შეადგინა. რუსეთ-უკრაინის ომის დაწყებიდან საქართველოს სავაჭრო ბრუნვა უკრაინასთან მნიშვნელოვნად შემცირდა და საქართველოს ექსპორტმა უკრაინაში მთლიანი ექსპორტის 4.2% შეადგინა 2022 წელს, რომელიც 2023 წელს კიდევ შემცირდა 1.7%-მდე. შესაბამისად, რეგიონის ქვეყნებზე მნიშვნელოვანი დამოკიდებულება და ამ ქვეყნებში შესაძლო პოლიტიკური და ეკონომიკური გამოწვევები წარმოადგენს პოტენციურ დაბრკოლებებს შემდგომი ეკონომიკური ზრდისთვის. 2022 წლის განმავლობაში საქართველოს ეკონომიკის დამოკიდებულება რუსეთზე ტურიზმისა და ფულადი გზავნილების კუთხით საგრძნობლად გაიზარდა, რაც მნიშვნელოვანწილად რუსეთ-უკრაინის ომის დაწყების შემდეგ რუსი მიგრანტების ტალღამ განაპირობა. თუკი 2021 წელს რუსეთიდან მიღებული ტურისტული შემოსავლები და ფულადი გზავნილები მშპ-ის 3.0%-ს შეადგენდა, აღნიშნული მაჩვენებელი 2022 წელს 11.8%-მდე გაიზარდა, 2023 წელს 8.0%-მდე შენედა, ხოლო 2024 წლის იანვარ-სექტემბერში 4.7% შეადგინა, თუმცა მაინც მაღალია. ასეთი მაღალი დამოკიდებულება ერთ ქვეყანაზე რისკების მატარებელია, რადგან ზემოთ მოცემული ნაკადების შეწყვეტის შემთხვევაში ქვეყნის ეკონომიკა მნიშვნელოვნად დაზიანდება, რასაც, თავის მხრივ, ექნება უარყოფითი არსებითი გავლენა კომპანიის ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე.

ნებისმიერმა შემდგომმა ეკონომიკურმა ჩავარდნამ ან კრიზისმა საქართველოს მეზობელ ქვეყნებში, შესაძლოა ძლიერი ნეგატიური გავლენა იქონიოს ქვეყნის ეკონომიკაზე.

2.3. საკანონმდებლო და სასამართლო სისტემებთან დაკავშირებული რისკები:

2.3.1. შესაძლოა თავი იჩინოს გამოწვევებმა, რომლებიც დაკავშირებული იქნება საქართველოს კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ჰარმონიზაციით, რასაც თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ ღრმა და ყოვლისმომცველი შეთანხმება მოითხოვს.

2014 წლის 27 ივნისს საქართველომ ხელი მოაწერა ევროკავშირთან ასოცირების შესახებ შეთანხმებას (შემდგომში „ასოცირების შეთანხმება“) და შექმნა ღრმა და ყოვლისმომცველი თავისუფალი სავაჭრო სივრცე ევროკავშირთან, რაც ითვალისწინებს ევროკავშირთან ორმხრივი ვაჭრობის ლიბერალიზაციას. მოსალოდნელია, რომ ევროკავშირთან გაფორმებული ასოცირების შეთანხმების განხორციელება წარმოქმნის ახალ შესაძლებლობებს ბიზნესისათვის, თუმცა შესაძლოა გამოწვევებიც შექმნას საწარმოებისათვის, საოჯახო მეურნეობებისა და სახელმწიფოსათვის. ევროკავშირთან ხელმოწერილი ასოცირების შეთანხმებისა და ღრმა და ყოვლისმომცველი თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ შეთანხმების განხორციელებისათვის საჭიროა, რომ საქართველომ მოახდინოს თავისი კანონმდებლობის ჰარმონიზაცია ევროკავშირის სავაჭრო და სექტორულ კანონმდებლობასთან, რაც გამოწვევებთანაა 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 2 აგვისტოს საქართველოს პარლამენტმა მიიღო „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონის ახალი რედაქცია, რომელიც ამოქმედდა 2022 წლის 1 იანვრიდან. განახლებულმა კანონმდებლობამ მნიშვნელოვანი გავლენა იქონია საწარმოთა რეგისტრაციის, სადამფუძნებლო დოკუმენტების, კორპორაციული მართვისა და სხვა საკითხების საკანონმდებლო რეგულაციებზე. საწარმოს ხელმძღვანელობასთან მიმართებით, კანონში ასევე მნიშვნელოვნად არის წარმოდგენილი კორპორაციული მართვის თანამედროვე პრინციპები. განახლებული კანონის ფარგლებში ხდება კაპიტალის ტიპების გამოიჯენა, საქმიანი წერილის ცნების შემოტანა, განიმარტება დირექტორსა და საწარმოს შორის არსებული ურთიერთობის სამართლებრივ ბუნება და ა.შ.
- **ფასიანი ქაღალდების ბაზრის კანონმდებლობა:** ასოცირების შეთანხმების ფარგლებში, ხდება ფასიანი ქაღალდებთან დაკავშირებული კანონმდებლობის დაახლოება ევროკავშირის კანონმდებლობასთან. მაგალითისთვის, 2020 წელს ამოქმედდა მთელი რიგი ცვლილებები ფასიანი ქაღალდების მარეგულირებელ ჩარჩოში, რომლებიც სწორედ ჰარმონიზაციის მიზანს ემსახურებოდა, მათ შორის, საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დამტკიცდა წესი ინსაიდერული ვაჭრობის, ბაზრის მანიპულაციისა და ინსაიდერული ინფორმაციის არამართლზომიერი გამჟღავნების აკრძალვის შესახებ, ასევე - დაიხვეწა საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტების გამჭვირვალობის ჩარჩო, განისაზღვრა მოთხოვნები მათ მიერ წლიური თუ ნახევარწლიური ანგარიშების წარდგენასა და გამოქვეყნებასთან დაკავშირებით, აგრეთვე სხვა ინფორმაცია საქართველოს კანონმდებლობით განსაზღვრულ შემთხვევებში.

გარდა ამისა, მას შემდეგ, რაც საქართველო 2000 წელს მსოფლიო სავაჭრო ორგანიზაციის წევრი გახდა, იგი თანდათანობით ახდენდა თავისი სავაჭრო სფეროს კანონმდებლობის ჰარმონიზაციას ევროკავშირის ნორმებსა და პრაქტიკასთან. მაგალითისთვის, შრომის კოდექსში 2013 წელს შეტანილი ცვლილებები დამსაქმებლებს ავალდებულებდა ზეგანაკვეთურად ნამუშევარი საათების ანაზღაურებას, კომპენსაციას სამსახურიდან გათავისუფლებისას (ერთი ან ორი თვის ხელფასის ოდენობით), ამყარებდა მუშაკთა უფლებებს მკაფიო მიზეზის

გარეშე სამსახურიდან გათავისუფლების შემთხვევაში დამსაქმებლების გადაწყვეტილებათა სასამართლოში გასაჩივრებისთვის, და ქმნიდა 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 შეთანხმების განხორციელებამ შესაძლოა მნიშვნელოვანი ტვირთი დააკისროს მარეგულირებელ უწყებებს, მათი რესურსები მიმდინარე რეფორმებიდან სხვა მიმართულებით გადაიტანოს და შეანელოს მათი ეფექტიანობა.

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

2.3.2. საქართველოს საგადასახადო სისტემაში არსებულმა ბუნდოვანებამ შესაძლოა მომავალში გამოიწვიოს კომპანიის საგადასახადო ვალდებულებების კორექტირება ან კომპანიისთვის ჯარიმების დაკისრება. ასევე შესაძლებელია, შეიცვალოს საქართველოში მოქმედი საგადასახადო კანონმდებლობა და პოლიტიკა.

უფრო განვითარებული საბაზრო ეკონომიკის მქონე ქვეყნებთან შედარებით საქართველოში საგადასახადო კანონმდებლობა დიდი ხანი არ არის, რაც არსებობს. ეს პრობლემებს ქმნის საგადასახადო კანონმდებლობის შესრულებისას, რადგან აღნიშნული კანონმდებლობა ბუნდოვანია ან განსხვავებულ ინტერპრეტაციას ექვემდებარება, რაც რისკს უქმნის კომპანიებს, რომ საგადასახადო კანონმდებლობასთან შესაბამისობის მათი მცდელობა შესაძლოა ეჭვს ქვეშ დააყენონ საგადასახადო ორგანოებმა.

გარდა ამისა, აღნიშნული საგადასახადო კანონმდებლობა ცვლილებებს და დამატებებს განიცდის, რამაც უზრუნველყო სირთულეები შეიძლება შეუქმნას კომპანიას და მის საქმიანობას. ახალი საგადასახადო კოდექსი 2011 წლის 1 იანვარს შევიდა ძალაში. საგადასახადო კოდექსის სხვადასხვა დებულების ინტერპრეტაციასთან დაკავშირებით განსხვავებული აზრები არსებობს სახელმწიფო სამინისტროებსა და ორგანიზაციებს შორის და მათ შიგნითაც, მათ შორის საგადასახადო ორგანოებშიც, რაც ქმნის გაურკვევლობას, არათანმიმდევრულობას და კოლიზიურ შემთხვევებს. ამასთან, საგადასახადო კოდექსი ითვალისწინებს საქართველოს საგადასახადო ორგანოების მიერ წინასწარი საგადასახადო გადაწყვეტილების მიღებას გადასახადის გადამხდელების მიერ წამოჭრილ საგადასახადო საკითხებზე. მაშინ, როდესაც კომპანიას მიაჩნია, რომ კომპანია ამჟამად ასრულებს საგადასახადო კანონმდებლობას, შესაძლებელია, რომ სათანადო ორგანოებმა განსხვავებული პოზიცია დაიჭირონ მის ინტერპრეტაციასთან დაკავშირებით, რასაც შეუძლია გამოიწვიოს საგადასახადო კორექტირებები ან ჯარიმები. იმის რისკიც არსებობს, რომ რეგულარული საგადასახადო შემოწმებების შედეგად კომპანიას ჯარიმები და საურავები დაეკისროს.

გარდა ამისა, საგადასახადო კანონმდებლობა და მთავრობის საგადასახადო პოლიტიკა შეიძლება შეიცვალოს მომავალში, მათ შორის, მთავრობის შეცვლის შედეგად. ამგვარი ცვლილებები შეიძლება მოიცავდეს ახალი გადასახადების შემოღებას ან კომპანიის ან მისი მომხმარებლების მიმართ გამოყენებული გადასახადების განაკვეთის გაზრდას, რაც, თავის მხრივ, სერიოზულ უარყოფით გავლენას მოახდენს კომპანიის ბიზნესზე.

2016 წლის მაისიდან ამოქმედდა ცვლილებები კორპორაციულ საშემოსავლო გადასახადთან დაკავშირებულ წესებში. დაბეგვრას ექვემდებარება მხოლოდ განაწილებული მოგება, რომელიც განისაზღვრება როგორც ფულადი ან არაფულადი დივიდენდი, განაწილებული მფლობელებს - კერძო პირებს ან არარეზიდენტ იურიდიულ პირებს - შორის - რეინვესტირებული მოგება აღარ იბეგრება. აღსანიშნავია, რომ აღნიშნული ცვლილება არ მოქმედებს ფინანსური სექტორის კომპანიებზე და მათთვის ძველი მეთოდით ხდება მოგების დაბეგვრა (დასაბეგრი მოგების

15%-ის ოდენობით). საგადასახადო კოდექსის ყველა მნიშვნელოვანი ცვლილება ძალაში შევიდა 2017 წლის 1 იანვრიდან.

2.3.3. საქართველოს სასამართლო სისტემაში არსებულმა გაურკვეველობამ, მათ შორის საქართველოში სახელმწიფოს ნებისმიერმა თვითნებურმა ან არათანმიმდევრულმა მომავალმა ქმედებამ შესაძლოა უარყოფითი ზემოქმედება მოახდინოს ადგილობრივ ეკონომიკაზე, რამაც, თავის მხრივ, შეიძლება ზიანი მიაყენოს კომპანიის ბიზნესს.

საქართველოში ჯერ კიდევ შემუშავების პროცესშია საბაზრო ეკონომიკის სათანადო ფუნქციონირებისათვის საჭირო ადეკვატური სამართლებრივი ბაზა და სასამართლო სისტემა. ბოლო რამდენიმე წლის განმავლობაში ამოქმედდა ან მნიშვნელოვნად შეიცვალა ფუნდამენტური სამოქალაქო, საგადასახადო, ადმინისტრაციული და სხვა საბაზისო კანონმდებლობა. აღნიშნული კანონმდებლობის სიახლემ და საკანონმდებლო სისტემის სწრაფად განვითარებამ გამოიწვია ეჭვები კანონმდებლობის ხარისხსა და აღსრულებადობასთან დაკავშირებით, ასევე - გაურკვეველობა და არათანმიმდევრულობა მათ გამოყენებაში.

გარდა ამისა, საქართველოს სასამართლო სისტემა განიცდის საკმარისი კადრებისა და პროფესიონალების ნაკლებობას და ამ სისტემაში სერიოზული რეფორმები მიმდინარეობს. სხვა ქვეყნებთან, განსაკუთრებით აშშ-სა და ევროპის ქვეყნებთან, შედარებით, მოსამართლეებსა და სასამართლოებს საქართველოში ზოგადად ნაკლები გამოცდილება აქვთ ბიზნესისა და კორპორატიული სამართლის სფეროში. საქართველოს სასამართლო სისტემაში არსებულმა სირთულეებმა და გაურკვეველობამ შესაძლოა უარყოფითი ზემოქმედება მოახდინოს ქვეყნის ეკონომიკაზე, რამაც, თავის მხრივ, შესაძლოა მნიშვნელოვანი საზიანო გავლენა მოახდინოს კომპანიის ბიზნესზე, მის ფინანსურ მდგომარეობასა და საქმიანობის შედეგებზე.

2.3.4. კომპანია შესაძლოა დაექვემდებაროს სამართალწარმოების რისკს მისი მომხმარებლების, მომწოდებლების და მარეგულირებლის მხრიდან;

კომპანიასთან დაკავშირებულია „სტეიკჰოლდერების“ ფართო წრე, რომელშიც მოიაზრებიან შესაბამისი მარეგულირებელი ორგანოები, სახელმწიფო, მომხმარებლები და მომწოდებლები. იმ შემთხვევაში თუ კომპანია ვერ დააკმაყოფილებს კონტრაქტით გათვალისწინებულ ვალდებულებებს შესაძლოა დაექვემდებაროს სამართალწარმოების რისკს, რაც უარყოფითად აისახება მის რეპუტაციაზე და საოპერაციო საქმიანობაზე. პროსპექტის წარდგენის თარიღისთვის კომპანიას არ ჰქონია ისეთი სასამართლო დავები, რომლებიც მნიშვნელოვან გავლენას იქონიებდნენ მის ფინანსურ მდგომარეობაზე თუ რეპუტაციაზე (მიმდინარე სასამართლო დავების შესახებ დამატებითი ინფორმაციისთვის, გთხოვთ იხილოთ ქვეთავი „სასამართლო დავები“), თუმცა, არ არსებობს იმის გარანტია, რომ ასეთი დავები მომავალში არ წარმოიშვება.

2.4. მარეგულირებელ ჩარჩოსთან დაკავშირებული რისკები:

2.4.1. ახალმა რეგულაციებმა ამ და სხვა ინდუსტრიაში შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს კომპანიის საქმიანობაზე.

კომპანია ექვემდებარება კანონებს და რეგულაციებს, რომლებიც არეგულირებს უძრავი ქონების საკუთრებას და იჯარით გაცემას, დასაქმების სტანდარტებს, გარემოსდაცვით საკითხებს, გადასახადებს და სხვა საკითხებს. შესაძლებელია, რომ მომავალმა ცვლილებებმა მოქმედ რეგიონულ, ტერიტორიულ, ადგილობრივ კანონმდებლობასა და რეგულაციებში ან ცვლილებებმა მათ აღსრულებასა და ინტერპრეტირებაში გამოიწვიოს იმ საკანონმდებლო

მოთხოვნების ცვლილებები, რომლებიც კომპანიას ეხება. გარდა ამისა, ევროკავშირთან დაახლოების გეგმებთან დაკავშირებით საქართველოში მუდმივად ტარდება ახალი რეფორმები, რაც შესაძლოა ნეგატიური გავლენის მომტანი აღმოჩნდეს კომპანიის ბიზნეს ოპერაციებისთვის.

შეუძლებელია წინასწარმეტყველება, შეიცვლება თუ არა მომავალში ის მარეგულირებელი რეჟიმები, რომლებიც კომპანიაზე ვრცელდება და ასევე რთულია ამ ცვლილებების მონეტარული გავლენის შეფასება კომპანიის საქმიანობაზე. თუმცა ახალმა რეგულაციებმა უძრავი ქონების საკუთრებასთან, იჯარით გაცემასთან ან სხვა საკითხთან დაკავშირებით შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს კომპანიის ინვესტიციებზე. დეტალური ინფორმაციისთვის იხილეთ ქვეთავი: „მარეგულირებელი გარემო“.

2.4.2. 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 ხელშეწყობა საშუალებად, 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.

2.4.3 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, გამოაქვეყნოს ან მისი ფასიანი ქაღალდების მფლობელებს მიაწოდოს 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. 2023 წლის წლიური და 2024 წლის ნახევარწლიური ანგარიშგებები გასაჯაროვდა ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი ვადის ფარგლებში, შესაბამისად, კომპანიას ამ პერიოდში ჯარიმა არ დაკისრებია. დამატებით ინფორმაცია მოცემულია პროსპექტის „ანგარიშვალდებული საწარმოს დაკავშირებული მოთხოვნების“ თავში.

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

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 სიძლიერესა 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 დოკუმენტი“ და შესაძლოა იყოს ერთ-ერთ შემდეგთაგანი : 1) ყოველთვიური; 2) კვარტალური; 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 შემდგომი 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 ობლიგაციების მფლობელი 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 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.

3.7 „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.

3.8 საკრედიტო ხელშეკრულებითა და ობლიგაციების პირობებით გათვალისწინებული გარკვეული ფინანსური დათქმები შეიძლება არ შესრულდეს

„კომპანიამ“ 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 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.

3.9 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 ძირი თანხა ან პროცენტი, რასაც მოელოდნენ.

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

3.10 „ობლიგაციები“ ხასიათდება გაცვლით კურსთან დაკავშირებული რისკებით.

მოცემული მულტისავალუტო ემისიის პროსპექტის ფარგლებში გამოშვებული ობლიგაციების ძირ 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 ძირ 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 ძირი თანხა ან პროცენტი, ვიდრე ელოდნენ. აღნიშნულმა შესაძლოა ნეგატიური იმოქმედოს ობლიგაციების გადასაყიდ ფასზე.

3.11 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.

3.12 ინვესტორები უნდა დაეყრდნონ დეპოზიტარის კალკულაციის აგენტისა და, შესაბამის შემთხვევებში, ობლიგაციების ანგარიშის მწარმოებლის პროცედურებს.

კომპანია ობლიგაციებთან დაკავშირებულ ნებისმიერ გადახდას განახორციელებს იმ ობლიგაციონერების ან/და ანგარიშის მწარმოებლის სასარგებლოდ, განთავსების აგენტთან მათ საბროკერო ანგარიშზე გადარიცხვის გზით. ობლიგაციებთან დაკავშირებული გადასახდელების მიღებისას ობლიგაციონერი უნდა დაეყრდნოს დეპოზიტარის და, შესაბამის შემთხვევებში, ანგარიშის მწარმოებლის ამ „კალკულაციის აგენტის“ მიერ დადგენილ პროცედურებს. კომპანია არ კისრულობს არანაირ პასუხისმგებლობას ამგვარი პირების ჩანაწერების სიზუსტეზე. ასევე აღსანიშნავია ის ფაქტი, რომ ანგარიშსწორების დროს ემიტენტი პასუხისმგებლობას არ იღებს სხვა პირის მიერ დაშვებულ შეცდომაზე.

3.13 „ობლიგაციების“ პირობები შესაძლოა შეიცვალოს ან გაუქმდეს ან შესაძლოა „ობლიგაციების“ მფლობელთა უმრავლესობამ უარი თქვას ამა თუ იმ დარღვევის გამო დეფოლტის გამოცხადებაზე.

„ობლიგაციების“ პირობები შეიცავს დათქმას „ობლიგაციების“ მფლობელთა კრების მოწვევის თაობაზე იმ საკითხების განხილვის მიზნით, რამაც შესაძლოა გავლენა იქონიოს მათ ინტერესებზე. აღნიშნული პირობები განსაზღვრულ უმრავლესობას უფლებას ანიჭებს ხმა მისცეს და მიიღოს გადაწყვეტილება „ობლიგაციების“ პირობების შეცვლის ან გაუქმების თაობაზე. ასეთ შემთხვევაში, „ობლიგაციების“ უმცირესობაში აღმოჩენილი მფლობელები ვალდებული იქნებიან დაეთანხმონ და იმოქმედონ უმრავლესობის მიერ მიღებული გადაწყვეტილების შესაბამისად.

3.14 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. ასევე, პოტენციურმა ინვესტორებმა უნდა გაითვალისწინონ, რომ თავდებობა არ იქნება წარმოშობილი / გაფორმებული ფასიანი ქაღალდების შეთავაზების მომენტში, რა დროსაც ინვესტორებისთვის ხელმისაწვდომი იქნება სოლიდარული თავდებობის ხელშეკრულების სამუშაო ვერსია, წინამდებარე პროსპექტში მითითებულ ელექტრონულ მისამართზე, თუმცა, ამასთან, საბოლოო შეთავაზების პირობების დამტკიცების დროისთვის ემიტენტი უზრუნველყოფს სოლიდარული თავდებობის ხელშეკრულების ხელმოწერას და ხელმოწერილი ვერსიის გასაჯაროვებას წინამდებარე პროსპექტში მითითებულ მისამართზე.

შეთავაზების მიზეზები და მოზიდული სახსრების გამოყენება

„ემიტენტი“ გეგმავს ჯამურად 50,000,000 აშშ დოლარის ექვივალენტამდე ნომინალური ღირებულების ობლიგაციების გამოშვებას, საიდანაც მიღებული წმინდა სახსრები იქნება არანაკლებ მოზიდული სახსრების 98%-ისა.

„კომპანია“ გეგმავს, რომ „ობლიგაციების“ განთავსებიდან მიღებული სახსრები გამოიყენოს არსებული პროცენტური ვალდებულებების დაფარვის მიზნით. კერძოდ, მიღებული წმინდა სახსრები სრულად მოხმარდება შპს „თეგეტა მოტორსისა“ და მისი შვილობილი კომპანიების პროცენტური 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.

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

„ემიტენტი“ ობლიგაციების გამოშვების საბოლოო პირობების შესაბამისად მოახდენს არსებული კონკრეტული დავალიანებების რეფინანსირებას, რის შესახებაც თუ „კომპანია“ დეტალური ინფორმაცია ექნება ობლიგაციების გამოშვების შემდგომ, რასაც გაამჟღავნებს კანონმდებლობით დადგენილი მოთხოვნების შესაბამისად, თუმცა აღნიშნულის შეფასება პროსპექტის მომზადების თარიღისთვის შეუძლებელია.

გარდა პროსპექტით განსაზღვრული ობლიგაციების ემისიისა, ემიტენტი გეგმავს, 2024 წლის 8 აპრილს დამტკიცებული, 30,000,000 ევრომდე ჯამური ნომინალური ღირებულების ობლიგაციების პროგრამის პროსპექტის ფარგლებში, განათავსოს პროგრამით განსაზღვრული ასათვისებელი ლიმიტი, 10,000,000 აშშ დოლარამდე. მოსალოდნელია, რომ აღნიშნული ემისიის book building დაემთხვევა წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული ობლიგაციების პირველი ტრანშის book building-ს.

ობლიგაციების საიორიენტაციო მახასიათებლები შემდეგია:

მოცულობა - 10,000,000 აშშ დოლარამდე; დენომინაცია - აშშ დოლარი; ობლიგაციების ფასი შეადგენს ნომინალური ღირებულების 100%-ს (ას პროცენტს); ფასიანი ქაღალდების კლასი - არასუბორდინირებული, სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი ობლიგაციები; ვადიანობა - 2 წელი; მიზნობრიობა - პროსპექტით განსაზღვრული მიზნობრიობის შესაბამისად, არსებული სასესხო ვალდებულებების რეფინანსირება.

სარეგისტრაციო დოკუმენტი

დოკუმენტის მომზადებაზე პასუხისმგებელი პირი

შპს „თეგეტა მოტორსი“ (ს/ნ: 202177205)

პასუხისმგებელი პირის განცხადება

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

პასუხისმგებელი პირი აცხადებს, 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 გახდის.“*

„ემიტენტის“ 2022 და 2023 ფინანსური წლების აუდიტორი: შპს „დელოიტი და ტუმი“, ს/ნ: 204422240, მისამართი: თბილისი, საბურთალოს რაიონი, ვაჟა-ფშაველას გამზირი #70, ტელ: (+995 32) 224 45 66, ვებ-გვერდი: www.deloitte.com/ge/ka

პროსპექტში წარმოდგენილი პერიოდების მანძილზე არ მომხდარა „კომპანიის“ ფინანსური აუდიტორის ცვლილება. შეთავაზებაში ჩართული ფიზიკური და იურიდიული პირები/მხარეები:

„ემიტენტის“ დეპოზიტარი: სს „საქართველოს ფასიანი ქაღალდების ცენტრალური დეპოზიტარი“ (ს/ნ: 204935400), მისამართი: თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზირის 71. მე-10 ბლოკი, ტელ.: +995 32 250 02 11. ვებ-გვერდი: gcsd.ge

„ემიტენტის“ კალკულაციის აგენტი: სს „გალტ ენდ თაგარტი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 211359206), მისამართი: ქ. თბილისი, 0105, პუშკინის ქუჩა N3, ელ. ფოსტა: gt@gt.ge , ვებგვერდი: www.gt.ge, ტელ.: (+995 32) 2444-132; (+995 32) 24401-111 რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო; მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა.

„ემიტენტის“ განთავსების აგენტი: სს „გალტ ენდ თაგარტი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 211359206), მისამართი: ქ. თბილისი, 0105, პუშკინის ქუჩა N3, ელ. ფოსტა: gt@gt.ge , ვებგვერდი: www.gt.ge, ტელ.: (+995 32) 2444-132; (+995 32) 24401-111 რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო; მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა. სს „გალტ ენდ თაგარტი“ („განთავსების აგენტი“), მომსახურების ხელშეკრულების შესაბამისად, შეუთანხმდა „კომპანიას“, რომ დაეხმარება მას „ობლიგაციების“ განთავსებაში, არაგარანტირებული (Best Effort) საფუძვლით, საუკეთესო ძალისხმევის გამოყენებით.

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 კოხოძე (60%) და ნანა რუსიშვილი (40%). „კომპანია“ შეიქმნა 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 2,900 ადამიანზე მეტი. იგი ემსახურება 500, 000-ზე მეტ აქტიურ კლიენტს, 1,500-მდე საჯარო ორგანიზაციას, 60,000-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 ხუთ ძირითად დივიზიად:

- აღმასრულებელი დივიზია
- ფინანსური დივიზია
- მსუბუქი ავტომობილების დივიზია
- სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის დივიზია

- **სატვირთო, კომერციული ტექნიკისა და ავტობუსების დივიზია**

უმაღლესი დონის სერვისმა დღეა საერთაშორისო სტანდარტების სერვის-ცენტრებმა განაპირობა ის, რომ „თეგეტა მოტორსი“, 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“, „მაზდას“, „ბენტლისა“ და „ლამბორჯინის“ ბრენდების 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** – წარმოდგენს 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 სერვისის 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** -პორტუგალია სრულად მოიცავს სამშენებლო, საკარიერო, საპორტო და საგზაო ინფრასტრუქტურის მოსაწყობად საჭირო ტექნიკას;
- **შპს თეგეტა ლიზინგი** - კომპანია მომხმარებლებს სთავაზობს ფინანსურ ლიზინგის სერვისს;;
- **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 99%-იანი წილის მფლობელი (1% წილის მფლობელია შპს „თეგეტა მოტორსი“), 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 საერთაშორისო ბრენდის Europcar-ის ფრანჩიზის ფარგლებში და ორიენტირებულია როგორც საცალო, ისე კორპორატიულ სეგმენტზე დღიური და გრძელვადიანი იჯარის მიმართულებით;
- **შპს თეგეტა ინთერნეიშნალ** - 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 კავკასუს ავტომოტივი** - Volvo-ს, Zeekr-ისა და Geely-ის ბრენდების ავტომობილების ავტორიზებული იმპორტიორი საქართველოში;
- **შპს თეგეტა რეალ ისთით** - არააქტიური საქმიანობა;
- **შპს თეგეტა ლოჯისტიკი** - ტვირთის ტრანსპორტირების სერვისი;
- **შპს კავკასუს მეშინერი**- Hyundai-ს სამშენებლო და სამრეწველო ტექნიკის ავტორიზებული დილიერი
- **შპს თეგეტა ენერჯი** - არააქტიური საქმიანობა;
- **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
- **Tegeta Motors USA LLC** - კომპანიის წარმომადგენლობა ამერიკის შეერთებულ შტატებში; 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 დანაშოგები, 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–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 შენამძენი 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-შეძენის 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 500,000-ზე მეტი აქტიური კლიენტი, აქედან 103,000 ამავედროულად ერთგულების ბარათის მფლობელიცაა.

კორპორატიული კლიენტები

„თეგეტა მოტორსი“ ემსახურება 60,000-ზე მეტ კორპორატიულ კლიენტს საქართველოში არსებული ყველა ბიზნეს სექტორიდან. კორპორატიული 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 დიღმის 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 რეალიზაციისა 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 „კომპანიამ“

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 „კომპანიამ“ „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 - აზერბაიჯანელ 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 მილიონი 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 ქონსტრაქშენ 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 ისთეით, 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 (ISIN: GE 2700604236) 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 ევროსა (ISIN: GE 2700604566) და 20,000,000 ლარის (ISIN: GE GE 2700604590) 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.

2024 წლის იანვარში - „თეგეტა მოტორსი“ Motul-ის ოფიციალური წარმომადგენელი გახდა აზერბაიჯანში.

2024 წელს - ოფიციალურად გაიხსნა „ტოიოტა ცენტრი თეგეტას“ განახლებული შოურუმი.

2024 წელს - MAN Truck and Bus-ის საერთაშორისო კონფერენციაზე გერმანული ბრენდის 45 იმპორტიორს შორის გამოარჩიეს „თეგეტა თრაქ ენდ ბასი“ და საუკეთესო მარკეტინგული აქტივობებისთვის დააჯილდოვეს.

2024 წელს - ჰოლდინგმა საქართველოს ბაზარზე ახალი მიმართულება - „თეგეტა აგრი“ წარადგინა.

2024 წელს - ჰოლდინგი საქართველოში Geely Holding-ის და ბრენდის, ZEEKR-ის ოფიციალური წარმომადგენელი გახდა.

2024 წელს - „თეგეტა ჰოლდინგი“ Meliora 2024-ის გამარჯვებული კატეგორიაში „მწვანე ინიციატივა“ უკვე მეორედ გახდა.

2024 წელს - ჰოლდინგმა თბილისში, აღმაშენებლის ხეივანი N152-ში ახალი შოურუმი გახსნა, სადაც სამი ბრენდი, Geely Sakartvelo, Mazda Center Tegeta და Auto Gallery განთავსდა.

2024 წელს - ქუთაისის აეროპორტის სტუმრები Europcar-ისა და Goldcar-ის მომსახურებით ისარგებლებენ. Europcar Georgia „თეგეტა ჰოლდინგში“ შემავალი კომპანიაა, რომელიც უკვე ორი საერთაშორისო ბრენდის Europcar-სა და GoldCar-ის ექსკლუზიური წარმომადგენელია საქართველოში.

2024 წელს - „თეგეტამ“ 2024 წლის 8 აპრილს ეროვნული ბანკის საშუალებით დაამტკიცა 30,000,000 ევრომდე ჯამური ნომინალური ღირებულების ობლიგაციების მულტისავალუტო პროგრამა, რომლის ფარგლებშიც 2024 წლის 2 მაისს, 19 ივლისსა და 20 დეკემბერს შესაბამისად 10,000,000 ევროს, (GE 2700604699) 5,000,000 აშშ დოლარისა (GE 2700604780) და 5,000,000 აშშ დოლარის (GE 2700604996) მოცულობების ობლიგაციები გამოუშვა.

2024 წელს - „თეგეტამ“ 2023 წლის დეკემბერში დამტკიცებული 20,000,000 ევროს ექვივალენტი ობლიგაციების მულტისავალუტო პროგრამის ფარგლებში, 28 ივნისს ორი დამოუკიდებელი ემისიით ჯამში 8,300,000 აშშ დოლარის მოცულობის ობლიგაციები (GE 2700604707 და GE 2700604715) სრულად განათავსა. კომპანიამ აღნიშნული პროგრამის ფარგლებში 2 აგვისტოს დამატებით სრულად განათავსა 15,000,000 ლარის ობლიგაციები (GE 2700604830) და პროგრამა წარმატებით ჩახურა.

2024 წელს - „თეგეტამ“ 2024 წლის 3 ივლისს 2023 წელს დამტკიცებული 30,000,000 ლარამდე ობლიგაციების პროსპექტის ფარგლებში ბოლო ტრანში, 10,000,000 ლარის მოცულობის ობლიგაციების (GE 2700604756) სრულად განათავსა და აღნიშნული პროგრამა წარმატებით ჩახურა.

2024 წელს - "თეგეტა ჰოლდინგთან" პარტნიორობით თბილისში Bentley-ის წარმომადგენლობა გაიხსნა;

2024 წელს - „თეგეტამ“ გააფართოვა თანამშრომლობა ისტორიულ პარტნიორთან Bridgestone-თან და მისი წარმომადგენელი უკვე კავკასიის რეგიონის მასშტაბით გახდა. „თეგეტა“ საბურავების მწარმოებელ გლობალურ ბრენდს სომხეთსა და აზერბაიჯანში წარადგენს.

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 მეზუთე 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 მეზაჟე ასკანერებს და მომხმარებელი ქართული საბაჟოს გადაკვეთისას იბრუნებს დღგ-ს თანხას. პროექტის შედეგი იყო გაზრდილი გაყიდვები.
3. **საკრედიტო რეიტინგი** - თეგეტა გახლავთ პირველი კომპანია ავტოინდუსტრიის 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 სისტ 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 საკმიანობა 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, შეძლებისდაგვარად, 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.

2020 წლის მეოთხე კვარტალიდან 2023 წლის მეოთხე კვარტალის ჩათვლით რეალიზებული პროდუქციის შესაბამის წელთან განაწილება შემდეგნაირია:

(%, პროცენტი)	IV კვ 2020 წელი	IV კვ 2021 წელი	IV კვ 2022 წელი	IV კვ 2023 წელი
ავტომობილები	29%	29%	33%	29%
მ.შ. ახალი ავტომობილები	28%	30%	32%	29%
მ.შ. მეორადი ავტომობილები	34%	23%	35%	34%
საცალო პროდუქცია	28%	31%	33%	26%
მ.შ. საბურავები	28%	35%	36%	25%

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, Bentley 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 ორიენტირებული არიან კონკრეტული ტიპის პროდუქტის იმპორტსა და რეალიზაციაზე. მაგალითად, შპს „თეგეტა თრაქ ენდ ბას“ ახორციელებს სხვადასხვა სახის სატვირთო ავტომობილებისა და ავტობუსების იმპორტი და რეალიზაციას. 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 ქვეყნისათვის 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, ნერგავს 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.

ქვეყნის შეცვლასთან ერთად, „კომპანია“ 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

2021-2024 წლების განმავლობაში „კომპანია“ 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 სამოდელო 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 „კომპანია“ 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 „კომპანია“ 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 „კომპანია“ 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 „კომპანია“ 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“ განაგრძნობს მშენებლობას სერვის ცენტრების და საავტომობილო შოურუმების განახლების მიზნით. 2023 წლის ნოემბერში ექსპლუატაციაში შევიდა ვოლვოს ბრენდის შოურუმი, ხოლო 2023 წლის დეკემბერში დასრულდა უნივერსიტეტის ქუჩაზე მდებარე სერვის ცენტრის მშენებლობა.

2024 წლის 6 თვის მატერიალური ინვესტიციები მოიცავს: გეზის ტერიტორიაზე ახალი ფილიალის მშენებლობას; თბილისში, აღმაშენებლის ხეივანი N152-ში ახალ შოურუმს, რომელშიც წარმოდგენილია Geely Sakartvelo-ს, Mazda Center Tegeta-სა და Auto Gallery-ს პროდუქცია; ვაკის ფილიალში არსებული კაფეს მშენებლობასა და ქუთაისის რეგიონალური საწყობის მშენებლობის დასრულებას.

კომპანია“ აქტიურად ახდენს ინფრასტრუქტურულ პროექტებში ინვესტირებას, რომელთა შესახებ ინფორმაცია მოცემულია ცხრილში, როგორც მატერიალური ინვესტიციები. კომპანია, ასევე, ახორციელებს სხვა მცირე ზომის ინვესტიციებს, რაც მოიცავს როგორც ინფრასტრუქტურულ პროექტებს, ასევე - არამატერიალური აქტივების შეძენას, რაც წარმოდგენილია როგორც სხვა ინვესტიციები:

(ათასი ლარი)	2021	2022	2023	2023 6 თვე	2024 6 თვე
მატერიალური ინვესტიციები	29,122	22,760	57,525	11,837	27,107
სხვა ინვესტიციები	-	38,989	37,529	18,521	16,900
სულ ინვესტიციები	29,122	61,749	95,054	30,358	44,007

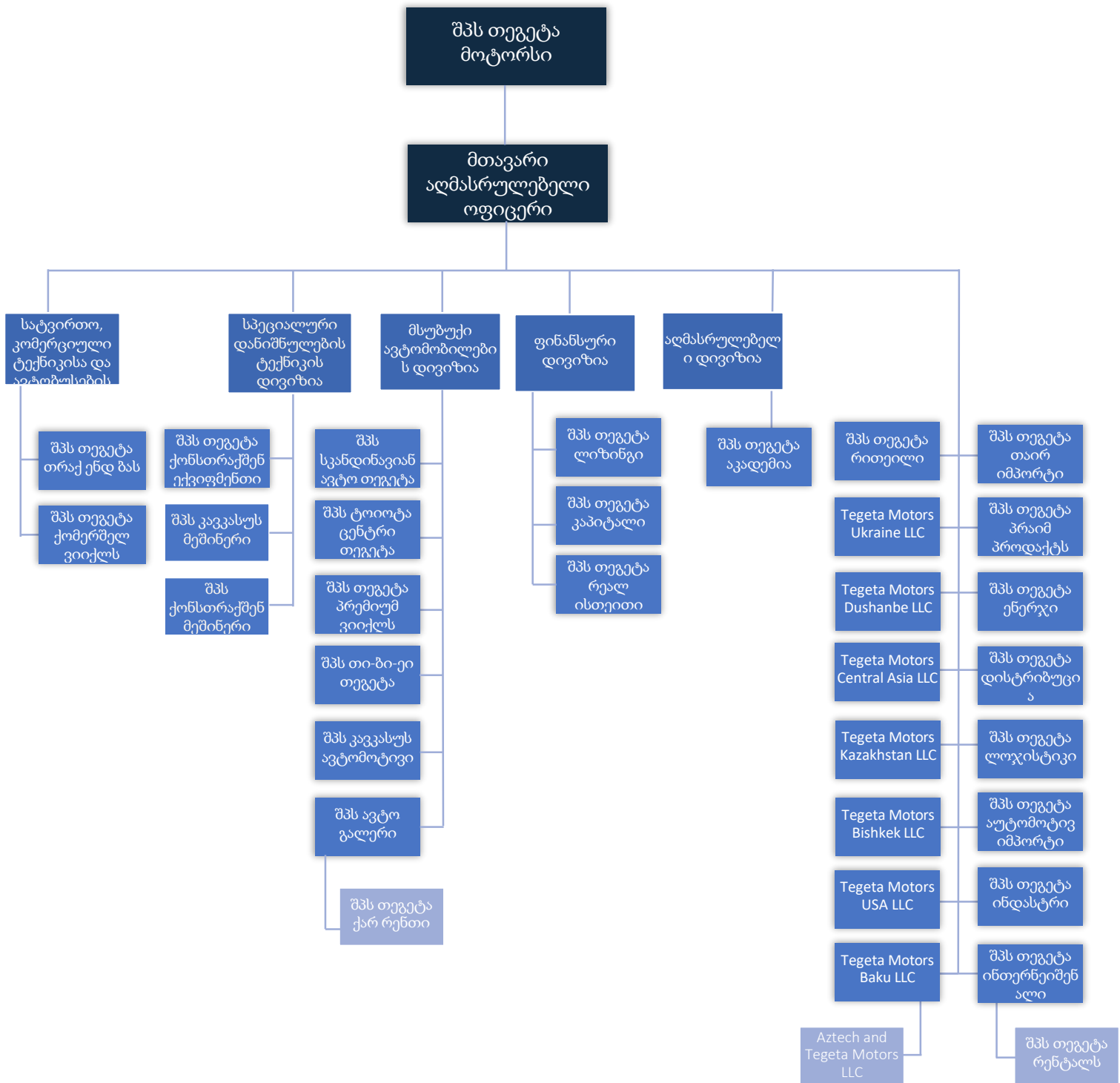
წყარო: „კომპანიის“ შიდა მონაცემები

სამომავლო პროექტები

კომპანია მიმდინარედ ახორციელებს კაპიტალური პროექტების მშენებლობებს, რომელთა ფარგლებში დაგეგმილია სერვისცენტრების გაფართოება და განახლება, ასევე ახალი სერვის ცენტრების მშენებლობა და არსებულის რეკონსტრუქცია. კომპანია მიმდინარე და სამომავლო პროექტებისათვის გეგმავს საკუთარი ფინანსური რესურსისა და მოზიდული ინვესტიციის მეშვეობით გეზის ტერიტორიაზე ახალი ფილიალის მშენებლობის დასრულებას, ვაკის ფილიალის პარკინგის მოწყობას, ლამბორჯინის ბრენდის შოურუმის მშენებლობასდა სხვ. კომპანია 2025 წელს გეგმავს 45 მილიონი ლარის ინვესტირებას ახალ პროექტებში.

ორგანიზაციული სტრუქტურა

პროსპექტის დამტკიცების თარიღისათვის, სრული ორგანიზაციული სტრუქტურა წარმოდგენილია შემდეგ დიაგრამაზე*:



*დიაგრამაზე წარმოდგენილი კომპანიები წარმოადგენენ ემიტენტის 100% შვილობილ კომპანიებს

კომპანიის ნაწილობრივი მფლობელობის საკუთრებაში არსებული კომპანიის ინფორმაცია მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

N	დასახელება	საიდენტიფიკაციო ნომერი	რეგისტრაციის ქვეყანა	საქმიანობის ქვეყანა	პარტნიორები	სტატუსი
1	შპს თეგეტა ეფრუდ	405522411	საქართველო	საქართველო	შპს თეგეტა მტორსი - 65%	აქტიური

2	შპს თეგეტა მოტორსი მესხეთი	224079333	საქართველო	საქართველო	შპს თეგეტა მოტორსი - 34%	აქტიური
3	შპს დი ეს დი თეგეტა	200254321	საქართველო	საქართველო	შპს თეგეტა მოტორსი - 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 „კომპანიამ“ 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, Nussbaum, Tecu, 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 გაჟონვის 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“.

უმაღლესი 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;
- გააანალიზა 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

„კომპანიის“ 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:

	2023	2022	2021	2020
წილი მთლიან შესყიდვებში:	27.1%	16.50%	15.30%	22.40%

წყარო: „კომპანიის“ შიდა მონაცემები

გაყიდვები და მარკეტინგი

„თეგეტა მოტორსი“ - ავტოინდუსტრიის 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, როგორიცაა 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, როგორებიცაა 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.

მოწოდების 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 სერვისის 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. კომპანიამ 2024 წლის პირველ ნახევარში შემოიყვანა და მიაწოდა პირველი 75 ერთეული, ხოლო დარჩენილი ოდენობა 2024 წლის ბოლოს მიეწოდა. კონტრაქტის სრული ღირებულება 259 მილიონი ლარია. აღნიშნული ტენდერის ფარგლებში, დამატებით გაფორმდა ხელშეკრულება 40 ერთეული 18-მეტრიანი MAN-ის ბრენდის ავტობუსის შესყიდვა, რომელიც მიეწოდება 2025 წლის პირველ ნახევარში.

სასამართლო დავები

„კომპანია“ ამჟამად აწარმოებს სასამართლო დავებს, რომელთა უმეტესი ნაწილი შეეხება ფულადი ვალდებულების ამოღებას დებიტორებისაგან, ანდა ავანსის სახით გაცემული აქტივების დაბრუნებას, აგრეთვე, რამდენიმე დავა, რომელიც სადავო თანხის ოდენობის სიმცირის გათვალისწინებით მიუხედავად იმისა, თუ როგორი შედეგით დასრულდება ის, არ ახდენს გავლენას ემიტენტის ან ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობასა თუ მომგებიანობაზე.

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 შემენასთან 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 დაევალი 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 არაკეთილსინდისიერი 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. იმავდროულად, „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 საფუძვლად 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.

დავა საქართველოს შემოსავლების სამსახურისა და სსიპ საქართველოს ფინანსთა სამინისტროს 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 დაბეგრლიყო 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 წარმოუშობოდა 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 გასაჩივრდა 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.

კომპანიის არგუმენტები არ იქნა გაზიარებული საჩივრის განმხილველი ადმინისტრაციული ორგანოს მიერ, შესაბამისად კომპანიამ საკუთარი კანონიერი უფლებებისა და ინტერესების დასაცავად მიმართა პირველი ინსტანციის სასამართლოს. წარდგენილი სარჩელი მიღებულია სასამართლოს მიერ წარმოებაში. გასათვალისწინებელია, რომ ადმინისტრაციული სამართალწარმოების ფარგლებში, 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 საქმესთან დაკავშირებით, ადმინისტრაციული დავის ფარგლებში კომპანიის ინტერესებს იცავდა შპს „KPMG Georgia“, რომელიც ასევე სრულად იზიარებდა კომპანიის არგუმენტებს.. ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, აღნიშნული პოზიცია არ წარმოადგენს რაიმე სახის გარანტიას ინვესტორების მიმართ დავის პოტენციურ შედეგთან დაკავშირებით.

ასევე, ადმინისტრაციული დავის ფარგლებში, კომპანიის არგუმენტებს სრულად იზიარებდა შპს „EY“. ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, აღნიშნული 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.

ინდუსტრიის აღწერა
სამიზნე ბაზრები და სექტორის ტენდენციები

ავტოინდუსტრიის 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.

2020 წლიდან ადგილობრივ და საგარეო ბაზრებზე გაზრდილმა მოთხოვნამ განაპირობა სექტორის მიერ ქვეყანაში შექმნილი დამატებული ღირებულების მნიშვნელოვანი ზრდა, სექტორის დამატებული ღირებულება თითქმის გაორმაგდა 2019-23 წლებში და 1.9 მლრდ ლარი შეადგინა. ზრდის ტემპი 2024 წელსაც შენარჩუნდა და 2024 წლის 9 თვეში დამატებული ღირებულება წლიურად 31.1%-ით გაიზარდა 1.7 მლრდ ლარამდე. შედეგად, სექტორის წილი საქართველოს მთლიან შიდა პროდუქტში 2.9%-მდე გაიზარდა 2024 წლის 9 თვეში, მაშინ, როცა 2019-22 წლებში საშუალოდ 2.3%-ის ფარგლებში მერყეობდა.

მლნ ლარი	2019	2020	2021	2022	2023	9თ24
ავტომობილებით და მოტოციკლებით ვაჭრობა და მათი რემონტი - დამატებული ღირებულება	997	895	1,240	1,474	1,875	1,677
წლიური ზრდა	56.1%	-10.2%	38.5%	18.8%	27.2%	31.1%
წილი მშპ-ში	2.3%	2.1%	2.3%	2.3%	2.7%	2.9%
მშპ მიმდინარე (საბაზისო) ფასებში	43,482	43,453	52,826	63,397	70,329	58,083

წყარო: საქსტატი

შენიშვნა: 2024 წლის 9 თვე არის წინასწარი მონაცემები

ავტოინდუსტრიის როლი განსაკუთრებით დიდია საქართველოს საგარეო ვაჭრობაში. 2017-2021 წლებში მსუბუქი ავტომობილების რე-ექსპორტის წილი საქართველოს მთლიან ექსპორტში საშუალოდ 12.7%, ავტომობილების იმპორტის წილი მთლიან იმპორტში კი საშუალოდ 9.4% იყო. 2022 წლიდან ავტომობილებით საგარეო ვაჭრობა მკვეთრად გაიზარდა, როგორც შიდა, ასევე საგარეო მოთხოვნის და გაზრდილი ფასების შედეგად. ანალოგიური ტენდენცია გაგრძელდა მომდევნო წლებშიც. 2023 წელს ავტომობილების რე-ექსპორტმა წლიური 134.8%-იანი ზრდით \$2.1 მლრდ-ს გადააჭარბა და ჯამური ექსპორტის 34.9% შეადგინა. ზრდის ძირითადი კონტრიბუტორი ბაზრები ყირგიზეთი და ყაზახეთი იყო, სადაც რე-ექსპორტის ღირებულება წლიურად 7.6-ჯერ და 4.7-ჯერ გაიზარდა 2023 წელს, შესაბამისად. შედეგად, გასული წლის მაღალი ბაზიდან გამომდინარე, 2024 წლის 11 თვეში ზრდის ტემპი შენედა და 14.0%-იანი წლიური ზრდით \$2.2მლრდ-ს მიაღწია, ხოლო წილი ჯამურ ექსპორტში 36.9%-მდე გაიზარდა. რაც შეეხება ავტომობილების იმპორტს, 2023 წელს ავტომობილების იმპორტმა წლიური 93.8%-იანი ზრდით \$3.3 მლრდ-ს გადააჭარბა და ჯამური იმპორტის 21.3% შეადგინა. 2024 წლის 11 თვეში, მაღალი ბაზიდან გამომდინარე, იმპორტში მცირე 0.1%-იანი წლიური კლება დაფიქსირდა \$3.1 მლრდ-მდე. შედეგად ავტომობილების იმპორტის წილი ჯამურ იმპორტში 20.4%-მდე შემცირდა.

მლნ აშშ დოლარი	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	11თ24
მსუბუქი ავტომობილების რე-ექსპორტი	244.6	428.6	732.8	400.5	456.6	905.7	2,126.6	2,218.9
წლიური ზრდა	43.3%	75.2%	71.0%	-45.3%	14.0%	98.4%	134.8%	14.0%
წილი მთლიან ექსპორტში	8.9%	12.7%	19.3%	12.0%	10.8%	16.2%	34.9%	36.9%
მსუბუქი ავტომობილების იმპორტი	590.2	839.7	1,108.2	778.5	935.5	1,714.0	3,323.6	3,082.4
წლიური ზრდა	12.4%	42.3%	32.0%	-29.8%	20.2%	83.2%	93.8%	-0.1%
წილი მთლიან იმპორტში	7.3%	9.0%	11.6%	9.7%	9.3%	12.7%	21.3%	20.4%

წყარო: საქსტატი

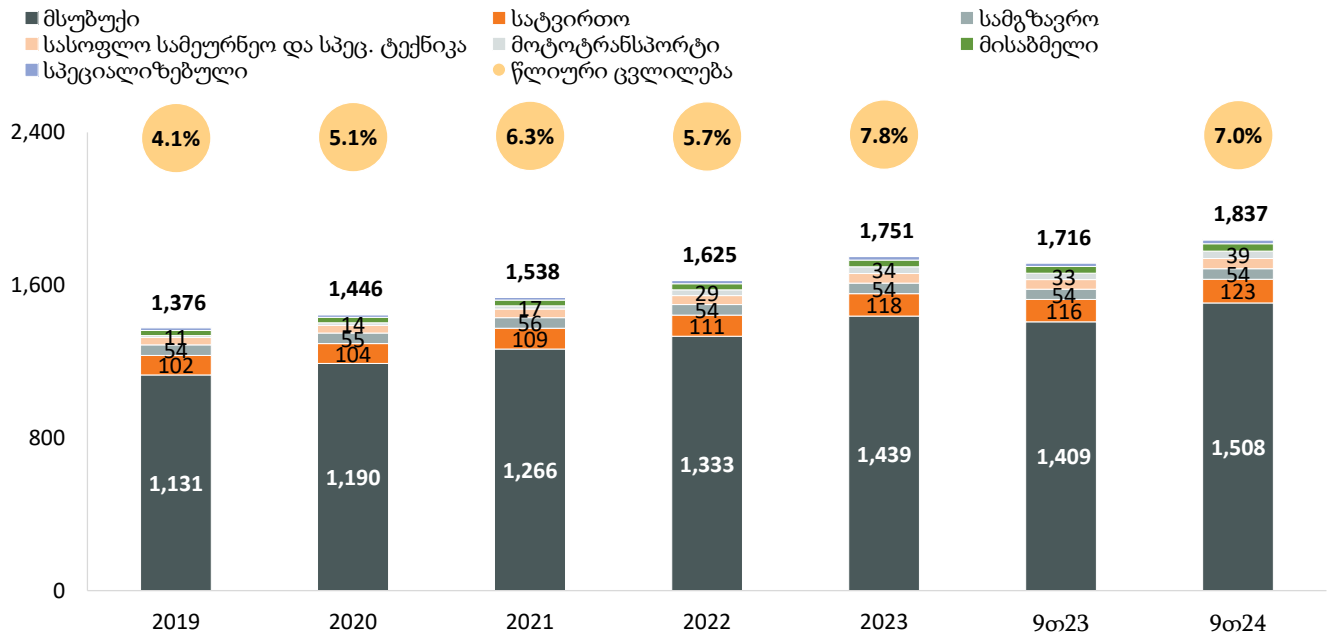
შენიშვნა: 2024 წლის 9 თვე არის წინასწარი მონაცემები

საავტომობილო პარკის მიმოხილვა საქართველოში

საქართველოს საავტომობილო პარკი სტაბილური წლიური ზრდის ტემპით ხასიათდება. 2024 წლის სექტემბრის მდგომარეობით ავტოპარკი მოიცავდა 1.8 მილიონ დარეგისტრირებულ სატრანსპორტო საშუალებას, წლიურმა ზრდის ტემპმა კი 7.0% შეადგინა.

2019-2023 წლებში საავტომობილო პარკის სტრუქტურა თითქმის უცვლელად შენარჩუნდა. პარკის უდიდეს ნაწილს, 82.1%-ს, მსუბუქი ავტომობილები შეადგენს, რასაც მოყვება სატვირთო ავტომობილები 6.7%-ით და სამგზავრო ტრანსპორტი 3.0%-ით; დანარჩენი კი იმ სხვა ტიპის ავტომობილებზე ნაწილდება, რომლებიც ავტოპარკის უმნიშვნელო ნაწილს შეადგენს.

გრაფიკი 1: საქართველოს საავტომობილო ავტოპარკი, '000



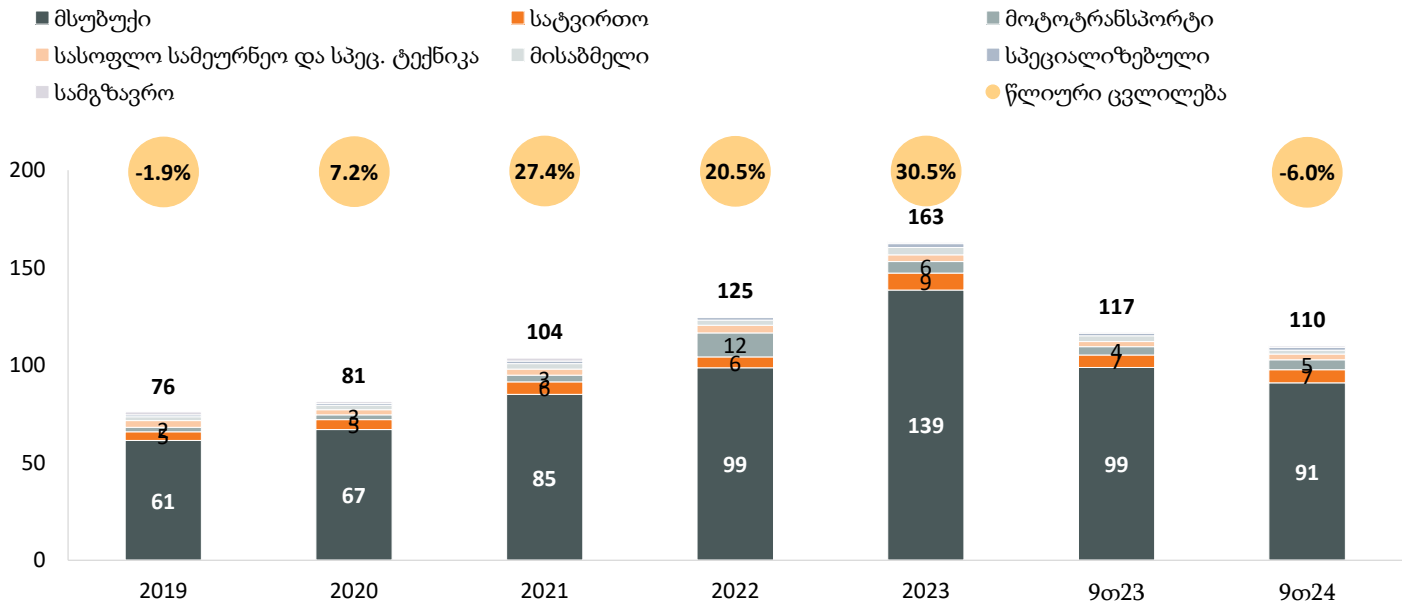
წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო
შენიშვნა: 2024 წლის 9 თვის წლიური ცვლილება დათვლილია 2023 წლის 9 თვესთან შედარებით

ბოლო წლებში პირველადი რეგისტრაციები სწრაფი ზრდის ტემპით ხასიათდება. პირველადი რეგისტრაციები 2021-23 წლებში 25.4%-იანი საშუალო წლიური ზრდის ტემპით (CAGR) გაიზარდა, ხოლო 2024 წლის 9 თვეში წლიურად 6.0%-იანი შემცირება დაფიქსირდა, გასული წლის მაღალი ბაზიდან გამომდინარე. პირველადი რეგისტრაციების უდიდეს ნაწილს, 82.7%-ს, მსუბუქი ავტომობილები შეადგენს, რასაც მოყვება სატვირთო ავტომობილები 6.1%-ით და მოტოტრანსპორტი 4.6%-ით, 2024 წლის 9 თვის მდგომარეობით.

მსუბუქი ავტომობილების პირველადი რეგისტრაციები 2018-22 წლებში საშუალოდ წლიურად 11.6%-იანი ზრდით ხასიათდებოდა. ზრდის ტემპი დაჩქარდა 2023 წელს და წლიურად 40.6% შეადგინა. მიზეზი როგორც ადგილობრივი მოთხოვნის ზრდა, ასევე ექსპორტისთვის განკუთვნილი ავტომობილების რეგისტრაციაა, რისი ვალდებულებაც უჩნდება მფლობელს, თუ დადგენილ ვადებში ექსპორტზე რეალიზაცია ვერ მოხდა.

ასევე, აღსანიშნავია 2022 წელს მოტოტრანსპორტის გაზრდილი წილი პირველად რეგისტრაციებში, რომელმაც 9.9% შეადგინა. მოტოტრანსპორტის წილის მსგავსი ზრდა პირველად რეგისტრაციებში გამოწვეული იყო 2022 წელს მიღებული საკანონმდებლო ცვლილებით, რომლის შედეგადაც სავალდებულო გახდა დაბალ კუბატურიანი მოტოტრანსპორტის რეგისტრაცია. 2024 წლის 9 თვის განმავლობაში, აღნიშნული მაჩვენებელი 4.6%-მდე შემცირდა და კვლავ დაუახლოვდა გასული წლების მაჩვენებელს.

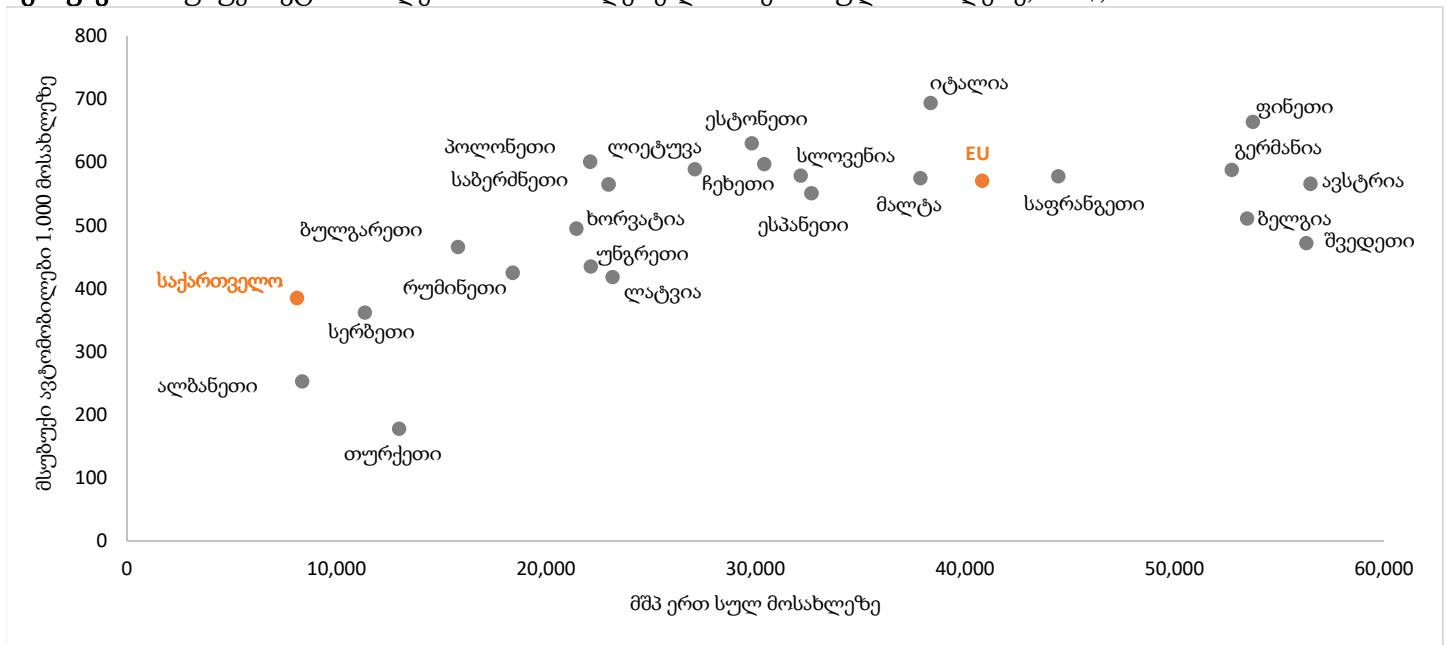
გრაფიკი 2: სატრანსპორტო საშუალებები პირველადი რეგისტრაციის მიხედვით, '000



წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო
შენიშვნა: 2024 წლის 9 თვის ცვლილება დათვლილია 2023 წლის 9 თვესთან შედარებით

განვითარებულ ქვეყნებთან შედარებით, საქართველოში მსუბუქი ავტომობილების რაოდენობა ყოველ 1000 მოსახლეზე ჩამორჩება ევროპის ქვეყნების მაჩვენებელს. 2023 წლის მდგომარეობით, ეს მაჩვენებელი საქართველოში 385-ს უტოლდება, ხოლო ევროკავშირის საშუალო 571 ავტომობილია. აღნიშნული სხვაობა ქართული ავტოპარკის სამომავლო ზრდის პოტენციალზე მიუთითებს.

გრაფიკი 3: მსუბუქი ავტომობილები 1000 მოსახლეზე და მშპ ერთ სულ მოსახლეზე, აშშ \$, 2023

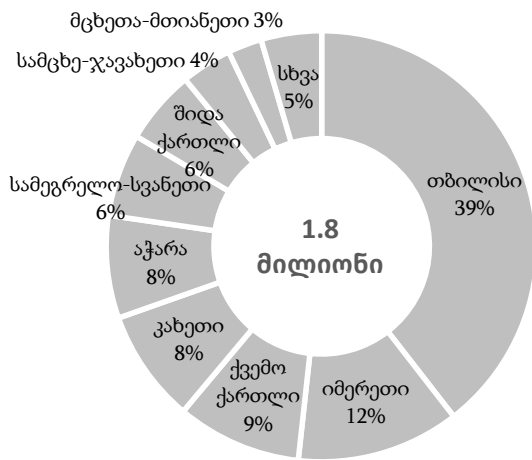


წყარო: Eurostat, Worldbank

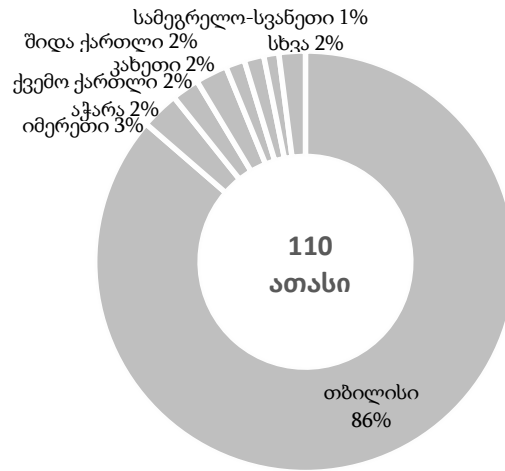
ქართული ავტოპარკის მნიშვნელოვანი ნაწილი, 39%, თბილისშია კონცენტრირებული. თბილისის გარდა, სატრანსპორტო საშუალებების დიდი წილი რეგისტრირებულია იმერეთში (12%), ქვემო ქართლში (9%), კახეთში (8%), აჭარაში (8%) და სხვ., 2024 წლის 9 თვის მდგომარეობით. პირველად რეგისტრაციებში კიდევ უფრო მაღალია თბილისის კონცენტრაცია 86%-იანი წილით, თუმცა აღსანიშნავია, რომ 2019-23 წლებში პირველადი რეგისტრაციების საშუალოდ 46% მოდიოდა თბილისზე.

გრაფიკი 4: საქართველოს ავტოპარკი რეგიონების მიხედვით, 9 თვე, 2024

გრაფიკი 5: პირველადი რეგისტრაციები რეგიონების მიხედვით, 9 თვე, 2024



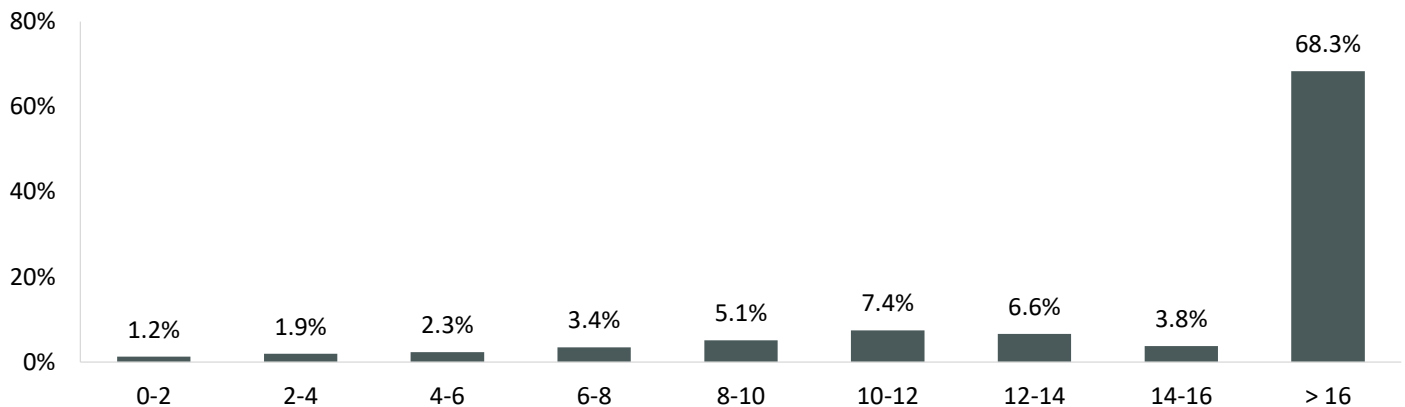
წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო



წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

საქართველოს საავტომობილო პარკის 68.3%, 16 წელზე მეტისაა. ქართულ ავტოპარკში ძალიან მცირეა ახალი ავტომობილების წილი, 0-2 წლამდე ავტომობილები მხოლოდ 1.2%-ს შეადგენენ, ხოლო 2-4 წლამდე ავტომობილები 1.9%-ს. საავტომობილო პარკის მსგავსი განაწილება ავტოპარკის განახლების საჭიროებაზე მიუთითებს და ავტოინდუსტრიაში მოთხოვნის ერთ-ერთ მნიშვნელოვან ფაქტორად შეიძლება ჩაითვალოს.

გრაფიკი 6: . საქართველოს საავტომობილო პარკის განაწილება ასაკობრივი ჯგუფების მიხედვით, 9 თვე 2024

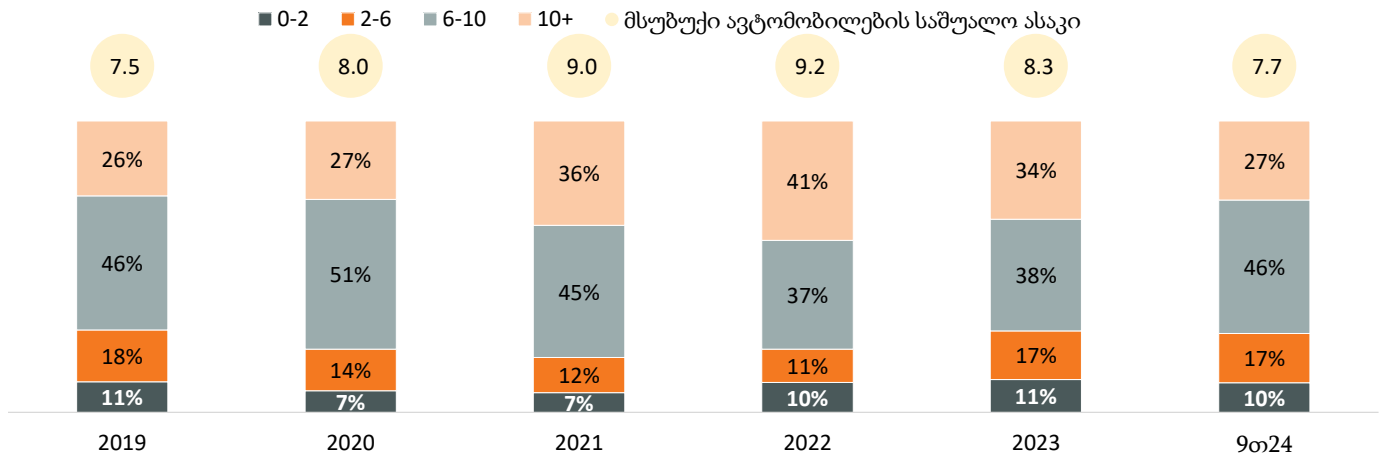


წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

მსუბუქი ავტომობილების პირველად რეგისტრაციებში ავტომობილების საშუალო ასაკი მნიშვნელოვნად იყო გაზრდილი 2020-2022 წლებში, რაც ძირითადად ავტომობილებზე და ავტომობილების ტრანსპორტირებაზე გაზრდილ ფასებს უკავშირდებოდა. თავის მხრივ, ავტომობილებზე ფასების ზრდა პანდემიის შედეგად შექმნილმა ლოგისტიკურმა შეზღუდვებმა, ახალი მანქანების დეფიციტმა, რუსეთ-უკრაინის ომით გამოწვეულმა ინფლაციურმა ფონმა და მეორად მანქანებზე გაზრდილმა მოთხოვნამ განაპირობა. შედეგად, პირველად რეგისტრაციებში ავტომობილების საშუალო ასაკმა პიკს 2022 წელს მიაღწია და 9.2 წელს გაუტოლდა. თუმცა, ბაზრის მიერ გაზრდილ ფასებთან ადაპტირებასა და ტრანსპორტირების ხარჯების ნორმალიზებასთან ერთად, პირველად რეგისტრაციებში ავტომობილების საშუალო ასაკი ისევ შემცირდა და 2024 წლის 9 თვეში 7.7 წელი შეადგინა. ამასთანავე, 2024 წლის 1 იანვრიდან კანონით აიკრძალა ქვეყანაში 2013 წლამდე გამოშვებული ავტომობილების იმპორტი, რაც თავის მხრივ დადებითად იმოქმედებს პირველად რეგისტრაციებში ავტომობილთა საშუალო ასაკზე.

საქართველოში მსუბუქი ავტომობილების ავტოპარკის საშუალო ასაკი მკვეთრად აღემატება ევროკავშირის საშუალო მაჩვენებელს (ACEA-ს მიხედვით). 2022 წლის მდგომარეობით, მსუბუქი ავტომობილების საშუალო ასაკი საქართველოში დაახლოებით 20 წელს უტოლდება, მაშინ, როცა ევროკავშირში ეს მაჩვენებელი 12.3 წელია. ეს განსხვავებაც კიდევ ერთხელ მიუთითებს ავტოპარკის განახლების საჭიროებასა და განვითარების პოტენციალზე.

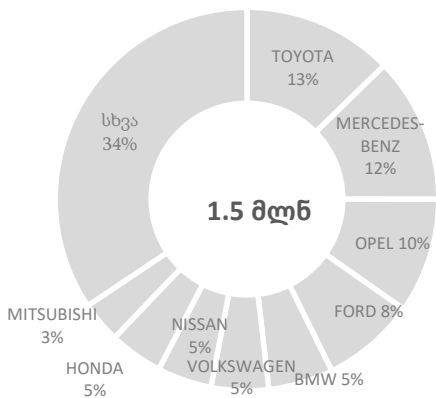
გრაფიკი 7: მსუბუქი ავტომობილების განაწილება ასაკის მიხედვით პირველად რეგისტრაციებში



წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო, გალტ & თაგარტი

2024 წლის 9 თვის მდგომარეობით, საქართველოს საავტომობილო პარკში მსუბუქი ავტომობილების უმსხვილესი ბრენდი Toyota გახლავთ, ჯამური ავტოპარკის 13%-იანი წილით (192 ათასი ავტომობილი), მეორე ადგილს Mercedes Benz იკავებს 12%-იანი წილით (186 ათასი ავტომობილი). უნდა აღინიშნოს, რომ საქართველოში ისტორიულად ლიდერი ბრენდი Mercedes Benz იყო, თუმცა ბოლო წლებში Toyota-ს გაზრდილმა პოპულარობამ და ხელმისაწვდომობამ გაზარდა მისი წილი პირველად რეგისტრაციებში და შესაბამისად, ავტოპარკშიც. 2024 წლის 9 თვეში, მსუბუქი ავტომობილების პირველად რეგისტრაციებში Toyota-ს წილი 19%-ია, მეორე და მესამე ადგილებს კი Ford და Mercedes Benz ინაწილებენ 12%-იანი და 9%-იანი წილებით, შესაბამისად.

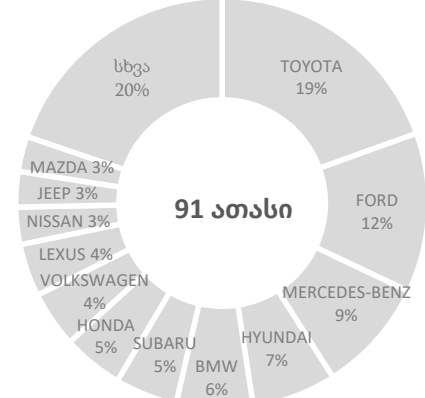
გრაფიკი 9: საავტომობილო პარკში მსუბუქი ავტომობილები ძირითადი ბრენდების მიხედვით, 9თ24



წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

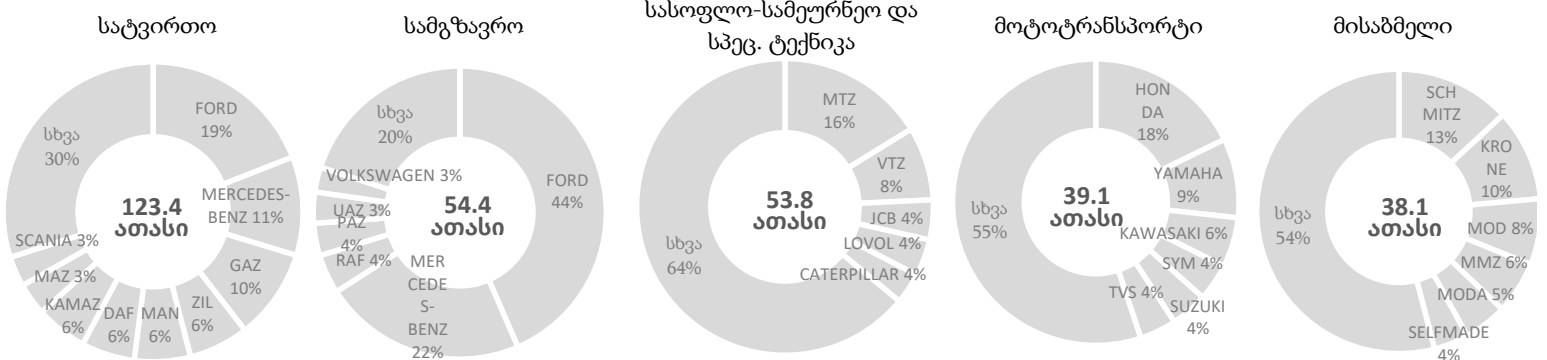
შენიშვნა: სხვა-ში შედის VAZ-ის ბრენდის ავტომობილები (153 ათასი), რომელთა რეგისტრაციიდან მოხსნა არ მოხდა და კვლავ ავტოპარკში რეგისტრირებულად რჩება

გრაფიკი 10: პირველად რეგისტრაციებში მსუბუქი ავტომობილები ძირითადი ბრენდების მიხედვით, 9თ24



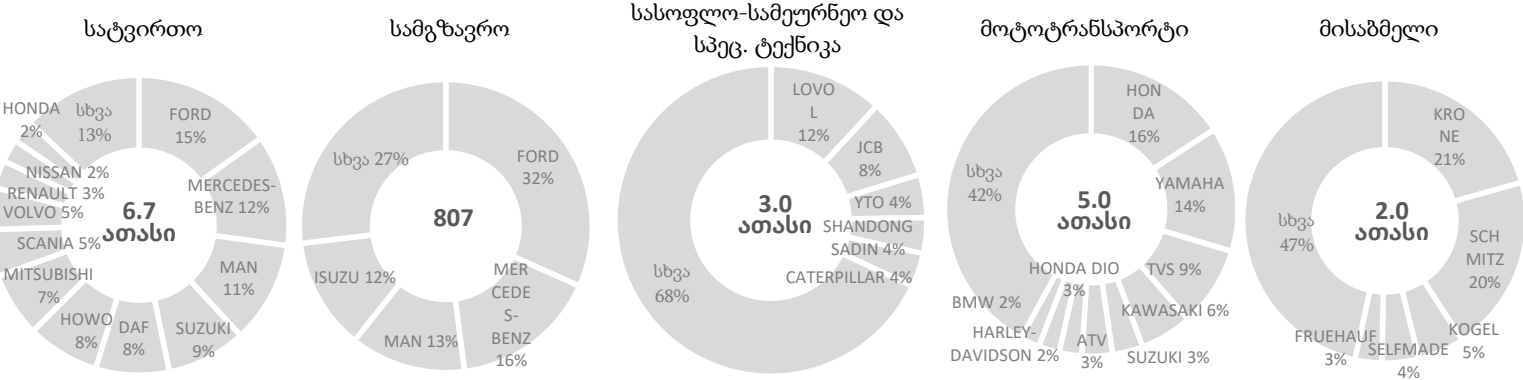
წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

გრაფიკი 11: საავტომობილო პარკი ძირითადი ბრენდების მიხედვით, 9 თვე 2024



წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

გრაფიკი 12: პირველადი რეგისტრაციები ძირითადი ბრენდების მიხედვით, 9 თვე 2024

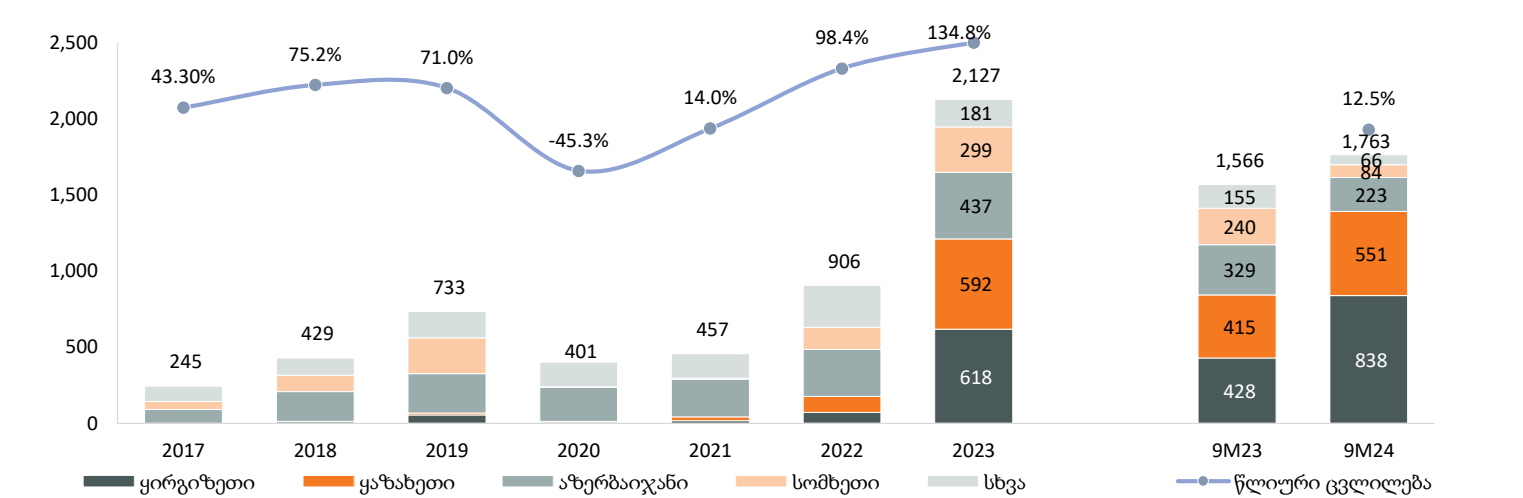


წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

საქართველოს ავტოინდუსტრიაში 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, 2023 წელს საქართველო მსუბუქი ავტომობილების რიგით მესამე რე-ექსპორტიორია, ავტომობილების ექსპორტი კი ქვეყნის ეკონომიკაში მნიშვნელოვან როლს თამაშობს. 2017-21 წლებში რე-ექსპორტის ღირებულება 16.9%-იანი საშუალო წლიური ზრდის ტემპით (CAGR) იზრდებოდა. ავტომობილების რე-ექსპორტი მკვეთრად დაჩქარდა 2021-2023 წლებში და საშუალო წლიურმა ზრდის ტემპმა (CAGR) 115.8%-ს მიაღწია. შედეგად, რე-ექსპორტის მოცულობამ \$2.1 მლრდ შეადგინა 2023 წელს. ზრდა გაგრძელდა 2024 წელსაც და 9 თვეში 12.5%-იანი წლიური ზრდით \$1.8 მლრდ-ს მიაღწია. რე-ექსპორტის ძირითადი ნაწილი 47.6% ყირგიზეთში ხორციელდება, რასაც მოსდევს ყაზახეთი და აზერბაიჯანი 31.3% და 12.7%-იანი წილებით, შესაბამისად 2024 წლის 9 თვეში.

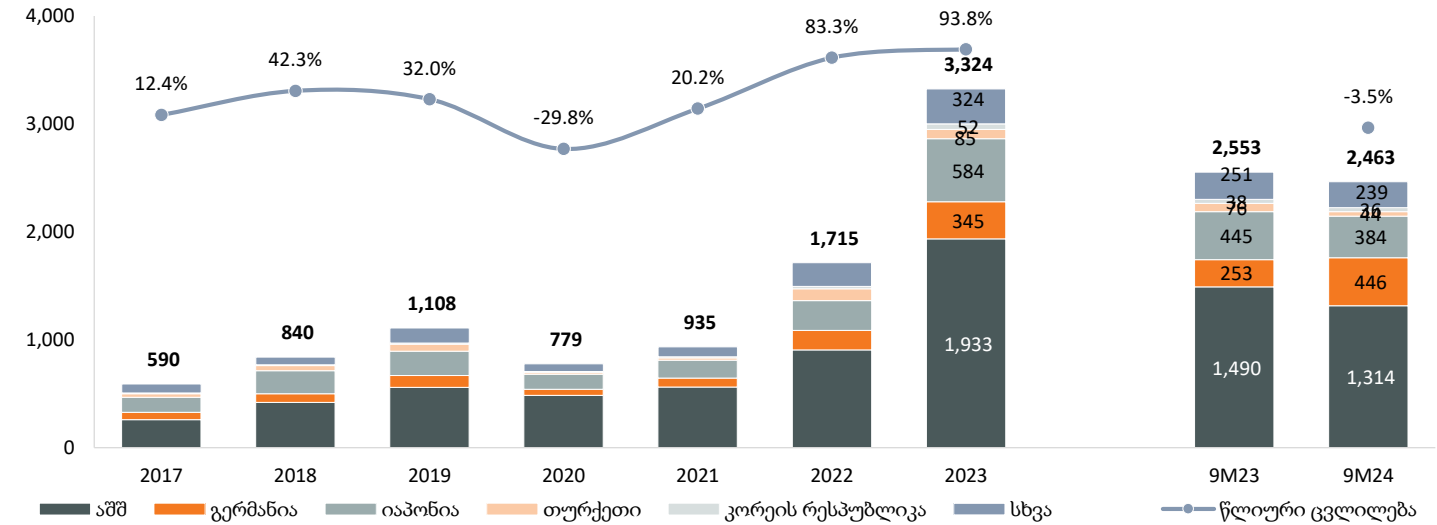
გრაფიკი 13: მსუბუქი ავტომობილების რე-ექსპორტი საქართველოდან ქვეყნის მიხედვით, მლნ აშშ \$



წყარო: საქსტატი

რაც შეეხება იმპორტს, 2017-21 წლებში იმპორტის ღირებულება 12.2%-იანი საშუალო წლიური ზრდის ტემპით (CAGR) იზრდებოდა. 2021-2023 წლებში ზრდა მკვეთრად დაჩქარდა და საშუალო წლიურმა ზრდის ტემპმა (CAGR) 88.5%-ს მიაღწია. შედეგად, იმპორტის მოცულობამ \$3.3 მლრდ შეადგინა 2023 წელს. გასული წლის მაღალი ბაზიდან გამომდინარე, იმპორტირებული ავტომობილების ღირებულება წლიურად 3.5%-ით შემცირდა \$2.5 მლრდ-მდე, 2024 წლის 9 თვეში. საქართველოსთვის ავტომობილების იმპორტის ძირითადი წყარო აშშ-ა, რომელზეც იმპორტის ღირებულების ნახევარზე მეტი (53.4%) მოდის. ასევე დიდი ბაზრებია გერმანია და იაპონია 18.1% და 15.6%-იანი წილებით შესაბამისად 2024 წლის 9 თვეში.

გრაფიკი 14: მსუბუქი ავტომობილების იმპორტი საქართველოში ქვეყნის მიხედვით, მლნ აშშ \$

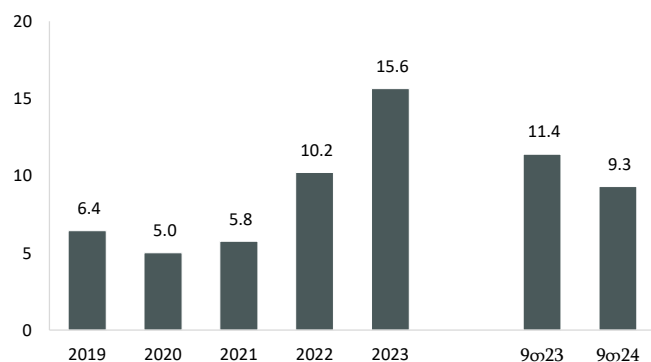


წყარო: საქსტატი

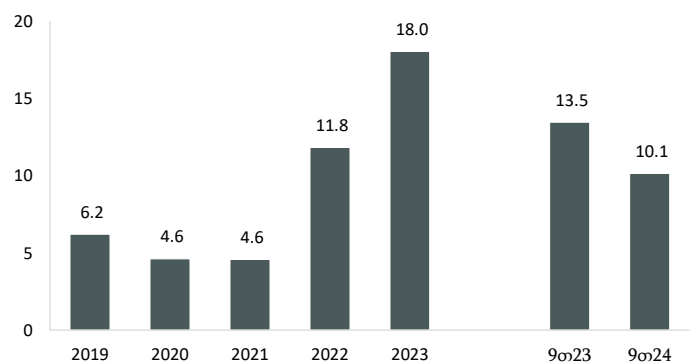
ბოლო წლებში ასევე მნიშვნელოვნად გაიზარდა ახალი ავტომობილების პირველადი რეგისტრაცია და მათი რე-ექსპორტი. საქართველოში 2023 წელს 15.6 ათასი, ხოლო 2022 წელს 10.2 ათასი ახალი ავტომობილი დარეგისტრირდა. გასული წლის მაღალი ბაზიდან გამომდინარე, 2024 წლის 9 თვეში წლიურად 18.4%-იანი კლება დაფიქსირდა და 9.3 ათასმა ავტომობილმა გაიარა პირველადი რეგისტრაცია, თუმცა, ახალი ავტომობილების პირველადი რეგისტრაციები ისტორიულ რაოდენობასთან შედარებით, ჯერ კიდევ მაღალ ნიშნულზე ნარჩუნდება (4-6 ათასი 2017-21 წლებში).

რაც შეეხება რე-ექსპორტს, 2019-21 წლებში საქართველოდან რე-ექსპორტირებული ახალი ავტომობილების რაოდენობა 4-6 ათასის ფარგლებში მერყეობდა საშუალოდ. მოგვიანებით, რე-ექსპორტირებული ავტომობილების რაოდენობა მნიშვნელოვნად გაიზარდა წლიურად 158.9% და 52.5%-ით 2022 და 2023 წელს, შესაბამისად. გასული წლის მაღალი ბაზის პირობებში, 2024 წლის 9 თვეში წლიურად 24.7%-იანი კლება დაფიქსირდა 10.1 ათას ავტომობილამდე, თუმცა რე-ექსპორტირებული ახალი ავტომობილების რაოდენობა ჯერ კიდევ მაღალ ნიშნულზე ნარჩუნდება.

გრაფიკი 15: ახალი მსუბუქი ავტომობილები პირველადი რეგისტრაციის მიხედვით, '000



გრაფიკი 16: ახალი მსუბუქი ავტომობილები რე-ექსპორტის მიხედვით, '000



წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

შენიშვნა 1: ახალი ავტომობილები მოიცავს 0-2 წლის ავტომობილებს (რეგისტრაციისა და გამოშვების წლებს შორის მაქსიმუმ 1 წლიანი სხვაობა)

შენიშვნა 2: პირველად რეგისტრაციებში შესაძლოა მოხვდეს ისეთი ავტომობილიც, რომელსაც მოგვიანებით რეგისტრაცია მოეხსნა და გავიდა ექსპორტზე

წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

შენიშვნა 1: ახალი ავტომობილები მოიცავს 0-2 წლის ავტომობილებს (რეგისტრაციისა და გამოშვების წლებს შორის მაქსიმუმ 1 წლიანი სხვაობა)

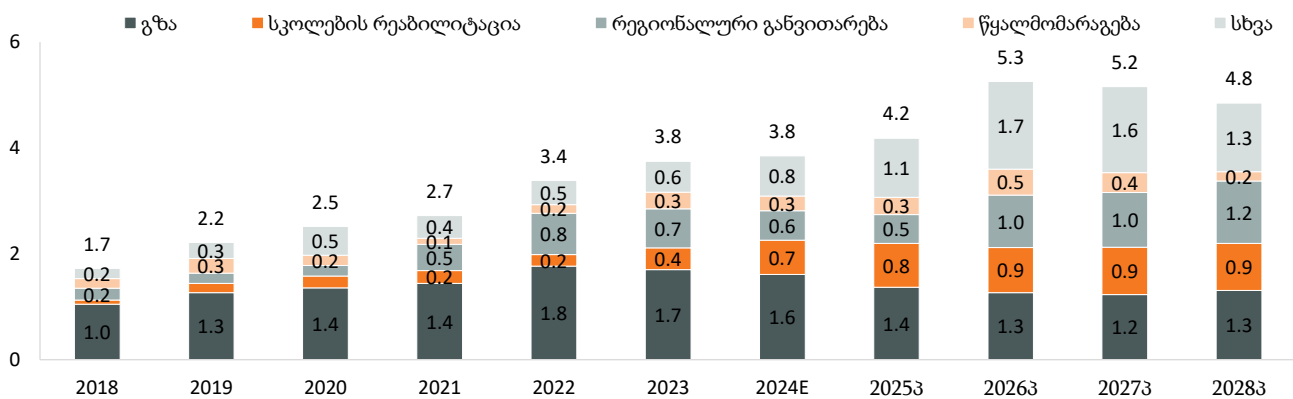
შენიშვნა 2: რე-ექსპორტი მოიცავს როგორც რე-ექსპორტს, ასევე ექსპორტს

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 ფარგლ ებშიც „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 1-4 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: გზების მშენებლობა/რეაბილიტაცია, სკოლების რეაბილიტაცია, რეგიონალური განვითარება და წყალმომარაგება.

ცენტრალური ბიუჯეტიდან კაპიტალური დანახარჯები ინფრასტრუქტურულ პროექტებზე გასულ წლებში სწრაფად იზრდებოდა, საშუალო წლიურმა ზრდამ 2018-24 წლებში 14.3% შეადგინა და მოსალოდნელია, რომ ზრდას განაგრძობს მომავალ წლებშიც. 2025 წლის დამტკიცებული ბიუჯეტის მიხედვით ცენტრალური ბიუჯეტიდან დანახარჯები ინფრასტრუქტურაზე 2025 წელს წლიურად 8.7%-ით გაიზრდება 4.2 მლრდ ლარამდე, ხოლო 2026 წელს 25.6%-ით და 5.3 მლრდ ლარს მიაღწევს. სახელმწიფო კაპიტალური ხარჯების კლება 2027-28 წლებში ბუნებრივია და ეტაპობრივად გაიზრდება მომავალ წლებში ახალ პროექტებზე ხარჯების განაწილებასთან ერთად.

გრაფიკი 1: კაპიტალური დანახარჯები ინფრასტრუქტურულ პროექტებზე საქართველოში, მლრდ ლ



წყარო: ფინანსთა სამინისტრო, გალტ & თაგარტი

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.

2025 წლის ბიუჯეტში გათვალისწინებული საგზაო პროექტების ჩამონათვალი, რომლებზეც 2025-28 წლებში ყველაზე დიდი ხარჯები გაწერილი:

- **საავტომობილო გზების პერიოდული შეკეთება და რეაბილიტაცია** - პროექტის მიზანია არსებულ საავტომობილო გზებზე სატრანსპორტო გადაზიდვებისა და მგზავრთა შეუფერხებელი გადაადგილების უზრუნველყოფა. საერთაშორისო და შიდასახელმწიფოებრივი მნიშვნელობის საავტომობილო გზების და სახიდე გადასასვლელების პერიოდული შეკეთება და რეაბილიტაცია, გენდერული ასპექტების გათვალისწინებით. პროექტი სრულად სახელმწიფო ბიუჯეტიდან ფინანსდება და მისი ჯამური ღირებულება 2025-28 წლებში 2.7 მლრდ ლარს შეადგენს.
- **სენაკი-ფოთი-სარფის გზა** - ბათუმი (ჭოროხი) - სარფის მონაკვეთზე 4კმ-იანი საავტომობილო გზის და 7 კმ-იანი გვირაბის მშენებლობით გაუმჯობესდება საავტომობილო გზაზე ავტოტრანსპორტით მგზავრთა უსაფრთხო და შეუფერხებელი გადაადგილება. შედეგად, მივიღებთ საქართველოს საგზაო ინფრასტრუქტურის გაზრდილ კონკურენტუნარიანობას სატრანსპორტო გადაზიდვების საერთაშორისო კორიდორებში და ავტოტრანსპორტის გაზრდილი ნაკადების გამტარუნარიანობის უზრუნველყოფას. სამშენებლო სამუშაოები 2025 წელს დაიწყება აზიის განვითარების ბანკის დახმარებით (ADB) და პროექტის ჯამური ღირებულება 2025-28 წლებში 0.6 მლრდ ლარს შეადგენს.
- **თბილისი-წითელი ხიდის გზა** - აშენებული 32 კმ-იანი საავტომობილო გზით, გაუმჯობესდება ავტოტრანსპორტით მგზავრთა უსაფრთხო და შეუფერხებელი გადაადგილება, შემცირდება მგზავრობის დრო და ა.შ. რის შედეგადაც გაიზრდება საქართველოს საგზაო ინფრასტრუქტურის კონკურენტუნარიანობა სატრანსპორტო გადაზიდვების საერთაშორისო კორიდორებში და უზრუნველყოფს ავტოტრანსპორტის გაზრდილი ნაკადების გამტარუნარიანობას. სამშენებლო სამუშაოები ევროპის საინვესტიციო ბანკის (EIB) დახმარებით მიმდინარეობს და 2025-28 წლებში პროექტი 0.5 მლრდ ლარით დაფინანსდება.

შედარებით მცირე ზომის დაგეგმილი საგზაო პროექტებია:

- ალგეთი-სადახლოს საავტომობილო გზის მშენებლობა-მოდერნიზაცია (EIB)
- მცხეთა-სტეფანწმინდა-ლარსის საავტომობილო გზის ქვეშეთი-კობის მონაკვეთზე საავტომობილო გზის და გვირაბის მშენებლობა (ADB, EBRD)
- სამტრედია-გრიგოლეთის საავტომობილო გზის კმ 0-კმ 50 მონაკვეთის მოდერნიზაცია-მშენებლობა (EIB, EU)
- მცხეთა-სტეფანწმინდა-ლარსის საავტომობილო გზის ხანდო-ფასანაურის შემოსავლელი და არმა-სტეფანწმინდა-გველეთის მონაკვეთების მშენებლობა
- თბილისი-ბაკურციხე-ლაგოდეხის საავტომობილო გზის საგარეჯო-ბადიაურის მონაკვეთის მშენებლობა (WB)
- ბათუმი (ანგისა) - ახალციხის საავტომობილო გზის ხულო-ზარზმის მონაკვეთის რეაბილიტაცია-რეკონსტრუქცია (Kuwait Fund)
- თბილისი-სენაკი-ლესელიძის საავტომობილო გზის ჩუმათელეთი-ხევის მონაკვეთის რეკონსტრუქცია-მშენებლობა (EIB, WB)
- აღმოსავლეთ-დასავლეთის ჩქაროსნული ავტომაგისტრალის დერეფნის გაუმჯობესების პროექტი (ზემო ოსიური-რიკოთი) (EIB, WB)
- შიდასახელმწიფოებრივი მნიშვნელობის ძირულა-ხარაგაული-მოლითი-ფონა-ჩუმათელეთის საავტომობილო გზის ჩუმათელეთი-ხარაგაულის მონაკვეთის რეაბილიტაცია-რეკონსტრუქცია (ADB)
- ბაღდათი-აბასთუმნის საავტომობილო გზის რეკონსტრუქცია-რეაბილიტაცია
- თბილისი-სენაკი-ლესელიძის საავტომობილო გზის შორაპანი არგვეთას მონაკვეთის რეკონსტრუქცია-მშენებლობა (ADB)
- თბილისი-ბაკურციხე-ლაგოდეხის საავტომობილო გზის ლოჭინი-საგარეჯოს მონაკვეთის მშენებლობა
- მდინარე რიონზე ფოთის ხიდის მშენებლობა (ADB)

საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა

„კომპანიის“ კონსოლიდირებული ფინანსური მდგომარეობისა და ოპერაციების შედეგების მიმოხილვა და ანალიზი მოიცავს 2023 და 2024 წლების არაუდიტირებულ შუალედურ ფინანსურ ანგარიშგებებში გამჟღავნებულ მონაცემებსა და სრული წლის აუდიტირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს 2022 და 2023 წლებისთვის. 2023 და 2022 წლებისათვის მომზადებული წლიური აუდიტირებული ფინანსური ანგარიშგებებისათვის აუდიტორის დასკვნის ტიპი არის არამოდიფიცირებული. მოცემული პერიოდებისთვის, კომპანიის ფინანსური აუდიტორია შპს დელოიტი და ტუში (ს.ნ. 204422240). 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 2023 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“ არაუდიტირებული შემოკლებული შუალედური ფინანსური ანგარიშგება 2024 წლის 30 ივნისს დასრულებული პერიოდისთვის მომზადებულია ბუღალტრული აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტის ბასს 34 შუალედური ფინანსური ანგარიშგება შესაბამისად და წაკითხულ უნდა იქნას „კომპანიის“ 2023 წლის 31 დეკემბერს დასრულებული წლისთვის მომზადებულ ფინანსურ ანგარიშგებასთან („ბოლო წლიური ფინანსური ანგარიშგება“) ერთად, რომელიც ატვირთულია ვებ გვერდზე: www.reportal.ge.

„ემიტენტის“ მოგება-ზარალისა და სრული შემოსავლის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

	2024 HY	2023 HY	2023	2022
ათასი ლარი	არაუდიტირებული	არაუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
შემოსავალი მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებიდან გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება	636,610	641,377	1,378,159	950,221
საერთო მოგება	127,241	131,720	296,580	197,365
საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	(65,082)	(57,395)	(125,556)	(100,133)
რეალიზაციისა და დისტრიბუციის ხარჯები	(17,226)	(14,137)	(33,868)	(26,869)
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	3,979	3,063	10,015	14,695
სხვა საოპერაციო ხარჯები	(6,241)	(3,010)	(8,270)	(5,618)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგება	42,671	60,241	138,901	79,440
ფინანსური შემოსავალი	1,630	3,344	10,600	7,837
ფინანსური ხარჯები	(34,173)	(28,077)	(68,442)	(46,329)
მეკავშირე საწარმოების შედეგების წილი	-	-	69	66
მოგება დაბეგვრამდე	10,128	35,508	81,128	41,014
მოგების გადასახადის ხარჯი	-	-	(104)	(32)
წლის მოგება	10,128	35,508	81,024	40,982
სხვა სრული შემოსავალი	-	(98)	(94)	(451)
მთლიანი სრული შემოსავალი	10,128	35,410	80,930	40,531

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“
- 2023 წლის 13 იანვარს კომპანიამ შეიძინა დამატებითი 10%-იანი წილი შპს ავტო გალერიში. არამაკონტროლებელი წილის მფლობელ აქციონერზე გადაცემულმა კომპენსაციამ შეადგინა 3,400 ათასი ლარი.
- 2023 წლის 5 აგვისტოს ჯგუფმა შეიძინა დამატებითი 25%-იანი წილი შპს აზტეხ და თეგეტა მოტორსში. არამაკონტროლებელი წილის მფლობელ აქციონერზე გადაცემულმა კომპენსაციამ შეადგინა 2,526 ათასი ლარი.

2024 HY მდგომარეობით, წმინდა მოგების მარჟა შემცირებულია 1.6%-მდე, წინა წლის ანალოგიურ პერიოდში დაფიქსირებული 5.5%-დან. აღნიშნული მეტწილად გამოწვეულია საოპერაციო ხარჯების, კერძოდ საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯების ნორმალიზებითა და სხვა ხარჯების ზრდით. 2023 წელს კომპანია მნიშვნელოვნად გაფართოვდა, რაც აისახა შემოსავლებში, რომელიც 45%-ით გაიზარდა. ჯგუფის მასშტაბის ზრდის პარალელურად, კომპანიას წარმოეშვა საჭიროება გაეფართოვებინა ოპერაციები, რაც ხარჯებში აისახება, თუმცა ეს პროცესი მცირე დაგვიანებით მიყვება შემოსავლების ზრდას. 2022 წლის მდგომარეობით საოპერაციო ხარჯების შეფარდება შემოსავლებთან 10.5%-ს შეადგენდა, რაც აღნიშნული ეფექტით 2023 წელს 9.1%-მდე შემცირდა. 2024 წლის პირველი ნახევრის მდგომარეობით, ეს მაჩვენებელი შედარებით დასტაბილურდა და 10.2% შეადგინა, რაც 2022 წლის მაჩვენებელთან შედარებით 31 საბაზისო პუნქტით გაუმჯობესებას წარმოადგენს. რაც შეეხება სხვა ხარჯებს, აღნიშნული ზრდა გამოიწვია მოთხოვნებისა და საქონლის ჩამოფასების ხარჯებმა, რაც განპირობებულია კომპანიის მიერ ჩამოფასების პრინციპის ცვლილებით.

შემოსავალი მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებიდან, გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება და საერთო მოგება

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

კომპანიის შემოსავლებს ძირითადად შეადგენს ადგილობრივ და უცხოურ კლიენტებზე როგორც მსუბუქი ავტომობილებისა და მძიმე ტექნიკის რეალიზაცია, ასევე საავტომობილო პროდუქტებით ვაჭრობა და ავტომობილების ტექნიკური და სარემონტო მომსახურება. 2024 წლის პირველ ნახევარში კომპანიის გაყიდვებმა 636,610 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 0.74%-ით ჩამორჩება წინა წლის ამავე პერიოდის შედეგს, როდესაც გაყიდვებმა 641,377 ათასი ლარი შეადგინა. წლის პირველ ნახევარში მცირედით შემცირებული შემოსავლები ძირითადად გამოწვეული იყო მსუბუქი ავტომობილების ბიზნესში მარაგების დეფიციტით და სერვისისა და პროდუქციაში მოთხოვნის კლებით რაც შემდგომ პერიოდში დაკომპენსირდა..

2023 წელს კომპანიამ 1,378,159 ათასი ლარის გაყიდვები დააფიქსირა, რაც საკმაოდ ძლიერ, 45% ზრდას მოიაზრებს, 2022 წელთან შედარებით.

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.

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

	2024 HY	2023 HY	2023	2022
ათასი ლარი	არააუდიტირებული	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან	565,118	577,002	1,320,383	904,169
შემოსავალი გაწეული მომსახურებებიდან	71,492	64,375	57,776	46,052
სულ შემოსავალი	636,610	641,377	1,378,159	950,221

2024 წლის პირველ ნახევარში პროცენტულად მცირედით (2,1%) შემცირდა საქონლის რეალიზაციიდან მიღებული შემოსავალი, ხოლო მომსახურების შემოსავალი 11.1%-ით გაიზარდა. თუმცა საქონლის რეალიზაციის მნიშვნელოვნად დიდი წილიდან გამომდინარე, ჯამურ შემოსავალში მცირედი კლება დაფიქსირდა. აღსანიშნავია, რომ 2023 წელი განსაკუთრებულად შემოსავლიანი წელი იყო კომპანიისთვის საქონლის რეალიზაციის მხრივ, ხოლო მომსახურების ნაწილში შემოსავლები სტაბილურად მზარდია.

აღსანიშნავია, რომ 2023 წელს ზრდა დაფიქსირდა როგორც საქონლის, ასევე მომსახურების შემოსავლებში. თუმცა მნიშვნელოვნად დიდი, 46% ზრდა საქონლის რეალიზაციაში დაფიქსირდა, ხოლო მომსახურების ზრდამ 25.5% შეადგინა. აღნიშნული ზრდები გამოწვეულია კომპანიის ყველა მიმართულების ორგანული ზრდით.

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.

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

	2024 HY	2023 HY	2023	2022
ათასი ლარი	არააუდიტირებული	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
დროის კონკრეტულ მონაკვეთში გაყიდული საქონლის თვითღირებულება	(473,710)	(480,115)	(1,011,976)	(710,928)
დროის განმავლობაში გაწეული მომსახურების თვითღირებულება:				
პერსონალთან დაკავშირებული ხარჯები	(16,174)	(14,927)	(31,085)	(24,978)
შესყიდული მომსახურებები	(9,873)	(8,100)	(20,745)	(7,032)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(3,895)	(3,117)	(6,677)	(4,375)
გამოყენებული სახარჯი მასალები	(1,179)	(837)	(1,902)	(1,656)
მოკლევადიან და დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარებთან დაკავშირებული ხარჯები	(194)	-	(1,243)	(3)

აქტივის გამოყენების უფლების ცვეთის ხარჯი	-	-	(237)	(540)
სხვა ხარჯები	(4,344)	(2,561)	(7,714)	(3,344)
სულ გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება	(509,369)	(509,657)	(1,081,579)	(752,856)

	2024 HY	2023 HY	2023	2022
<i>ათასი ლარი</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
შემოსავალი მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებიდან	636,610	641,377	1,378,159	950,221
გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება	(509,369)	(509,657)	(1,081,579)	(752,856)
საერთო მოგება	127,241	131,720	296,580	197,365
საერთო მოგების მარჟა	20.0%	20.5%	21.5%	20.8%

2024 წლის პირველი ნახევარში საერთო მოგების მარჟა 20.0%-ია, რაც წინა წლის იმავე პერიოდის მაჩვენებელთან უმნიშვნელოდ შემცირებულია (შემცირება 0.5 პროცენტული პუნქტია).

2023 წელს საერთო მოგების მარჟამ 21.5% შეადგინა, რაც წინა წელთან შედარებით 0.7 პროცენტული პუნქტით გაუმჯობესებაა. აღსანიშნავია, რომ 2023 წლის გაზრდილი მარჟა მეტწილად გამოწვეული იყო გარკვეული მომწოდებლებისგან ფასდათმობებითა და one-off მაღალი მარჟის მქონე პროექტებით. შესაბამისად, 2024 წლის პირველ ნახევარში მარჟის დასტაბილურება კომპანიისთვის მოსალოდნელი იყო.

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

2024 წლის პირველ ნახევარში, საოპერაციო მოგებამ 42,671 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 29.2% შემცირებაა 2023 წლის ანალოგიურ პერიოდთან. აღნიშნული ნაწილობრივ საერთო მოგების მარჟითაა განპირობებული, ხოლო ნაწილობრივ ადმინისტრაციული და სხვა ხარჯების ზრდით, რაც აღწერილია სექციაში „კომენტარი“. კერძოდ, 2023 წელს შემოსავლების მასშტაბური ზრდას, საოპერაციო ხარჯები ზრდა მცირე დავიანებით მიჰყვა.

2023 წელს განსაკუთრებულად დიდი, 74.9% ზრდა დაფიქსირდა კომპანიის საოპერაციო მოგებაში, 2022 წელთან შედარებით. აღნიშნული ნაწილობრივ გამოწვეული იყო საერთო მოგების მარჟის ზრდით, რაც აღწერილია შესაბამის ქვეთავში, ხოლო ნაწილობრივ საოპერაციო ხარჯების დავიანებული ზრდით, რის შედეგადაც განსაკუთრებულად მაღალი, 10.1% საოპერაციო მოგების მარჟა დაფიქსირდა.

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.

	2024 HY	2023 HY	2023	2022
<i>ათასი ლარი</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
შემოსავალი მომხმარებლებთან გაფორმებული ხელშეკრულებიდან	636,610	641,377	1,378,159	950,221
გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება	(509,369)	(509,657)	(1,081,579)	(752,856)
საერთო მოგება	127,241	131,720	296,580	197,365

საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	(65,082)	(57,395)	(125,556)	(100,133)
რეალიზაციისა და დისტრიბუციის ხარჯები	(17,226)	(14,137)	(33,868)	(26,869)
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	3,979	3,063	10,015	14,695
სხვა საოპერაციო ხარჯები	(6,241)	(3,010)	(8,270)	(5,618)
საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული მოგება	42,671	60,241	138,901	79,440
საოპერაციო მოგების მარჟა	6.7%	9.4%	10.1%	8.4%

2024 წლის პირველ ნახევარში საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები 13.4%-ით გაიზარდა წინა წლის შესადარის პერიოდთან და 65,082 ათასი ლარი შეადგინა. 2023 წელს კომპანია მნიშვნელოვნად გაფართოვდა, რაც აისახა შემოსავლებში, რომელიც 45%-ით გაიზარდა. ჯგუფის მასშტაბის ზრდის პარალელურად, კომპანიას წარმოეშვა საჭიროება გაეფართოვებინა ოპერაციები, რაც ხარჯებში აისახება, თუმცა ეს პროცესი მცირე დაგვიანებით მიყვება შემოსავლების ზრდას. 2022 წლის მდგომარეობით საოპერაციო ხარჯების შეფარდება შემოსავლებთან 10.5%-ს შეადგენდა, რაც აღნიშნული ეფექტით 2023 წელს 9.1%-მდე შემცირდა. 2024 წლის პირველი ნახევრის მდგომარეობით, ეს მაჩვენებელი შედარებით დასტაბილურდა და 10.2% შეადგინა, რაც 2022 წლის მაჩვენებელთან შედარებით 31 საბაზისო პუნქტით გაუმჯობესებას წარმოადგენს. რაც შეეხება სხვა ხარჯებს, აღნიშნული ზრდა გამოიწვია მოთხოვნებისა და საქონლის ჩამოფასების ხარჯებმა, რაც განპირობებულია კომპანიის მიერ ჩამოფასების პრინციპის ცვლილებით.

2023 წელს 25.4%-ით გაიზარდა ადმინისტრაციული ხარჯები და 125,556 ათასი ლარი შეადგინა, რაც მნიშვნელოვნად ჩამორჩება ამავე პერიოდში შემოსავლების 45% ზრდას. თუმცა, აღსანიშნავია რომ ეს ეფექტი ნაწილობრივ 2024 წლის პირველ ნახევარში საოპერაციო ხარჯების ზრდით დაკომპენსირდა.

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.

	2024 HY	2023 HY	2023	2022
<i>ათასი ლარი</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
პერსონალთან დაკავშირებული ხარჯები	(36,091)	(33,287)	(73,710)	(55,254)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(5,532)	(4,431)	(9,362)	(7,063)
პროფესიული მომსახურება	(5,034)	(4,297)	(9,004)	(5,846)
აქტივის გამოყენების უფლების ცვეთა	(3,557)	(2,436)	(5,836)	(5,247)
ოფისის ხარჯი	(3,006)	(3,210)	(5,408)	(5,065)
გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა	(2,766)	(1,422)	(5,131)	(7,601)
მივლინების ხარჯი	(1,327)	(1,328)	(3,339)	(1,952)
კომუნალური ხარჯები	(1,692)	(1,555)	(3,061)	(2,787)
შეკეთებისა და ტექნიკური მომსახურების ხარჯები	(642)	(665)	(1,588)	(839)
საბანკო ხარჯები	(704)	(718)	(1,441)	(854)
კომუნიკაციის ხარჯები	(631)	(629)	(1,306)	(1,125)
საწვავის ხარჯი	(658)	(583)	(1,203)	(1,466)
დაცვის ხარჯები	(643)	(502)	(1,043)	(848)
აუდიტის ხარჯი	(497)	(109)	(673)	(260)
მოკლევადიან და დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარებთან დაკავშირებული ხარჯები	(592)	(641)	(344)	(1,351)
სხვა ხარჯები	(1,710)	(1,582)	(3,107)	(2,575)
სულ საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	(65,082)	(57,395)	(125,556)	(100,133)

EBITDA

2024 წლის პირველ ნახევარში, წინა პერიოდთან შედარებით EBITDA 20.7%-ით შემცირდა და 55,655 ათასი ლარი შეადგინა. კლება მეტწილად საოპერაციო მოგების კლებით აიხსნება, რაც თავისმხრივ გამოწვეული იყო საოპერაციო ხარჯების, კერძოდ საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯების ნორმალიზებითა და სხვა ხარჯების ზრდით.

თუმცა EBITDA კლება მცირეა საოპერაციო მოგების კლებაზე. აღნიშნული ფაქტი გაზრდილი ცვეთის ხარჯით აიხსნება, რაც პირდაპირ უკავშირდება კომპანიის მიერ ძირითადი საშუალებების შესყიდვას.

2023 წელს EBITDA მნიშვნელოვნად, 66.3%-ით გაიზარდა და 161,013 ათასი ლარი შეადგინა. აღნიშნული ზრდა პირდაპირ დაკავშირებულია საოპერაციო მოგების ზრდასთან.

2022 წელს EBITDA 96,793 ათასი ლარი იყო, რაც 9.8%-ით მეტია წინა წლის მაჩვენებელთან შედარებით. მიუხედავად EBITDA-ს ზრდისა, „კომპანიის“ EBITDA მარჟა 2022 წელს 10.19%-მდე შემცირდა. EBITDA მარჟის კლება აიხსნება საერთო მოგების მარჟის შემცირებითა და გაზრდილი საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯების შემოსავალთან შეფარდებით (2022 წელს 1.5 საპროცენტო პუნქტით გაიზარდა წინა შესადარის პერიოდთან შედარებით). გაზრდილი ხარჯები თავის მხრივ თანამშრომელთა ანაზღაურების ფარდობის ზრდით არის განპირობებული.

	2024 HY	2023 HY	2023	2022
ათასი ლარი	არააუდიტირებული	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
გაყიდვები	636,610	641,377	1,378,159	950,221
საოპერაციო მოგება	42,671	60,241	138,901	79,440
ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი	(12,984)	(9,984)	(22,112)	(17,353)
EBITDA	55,655	70,225	161,013	96,793
EBITDA მარჟა	8.7%	10.9%	11.7%	10.2%

ფინანსური ხარჯი

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

2024 წლის პირველ ნახევარში, 2023 წლის შესადარის პერიოდთან შედარებით, 21.7%-ით არის გაზრდილი ფინანსური ხარჯი, რაც მეტწილად საკურსო სხვაობიდან მიღებული ზარალითაა ამოწვეული. 2023 წელს ფინანსურმა ხარჯმა 47.7%-ით გადააჭარბა 2022 წლის მაჩვენებელს და 68,442 ათასი ლარი შეადგინა, საიდანაც უდიდესი წილი (69.6%) უჭირავს ნასესხები სახსრების საპროცენტო ხარჯებს. ზრდის ძირითადი განმაპირობებელი ფაქტორი იყო კომპანიის მიერ დამატებით მოზდიული სახსრები. კომპანიის ნასესხებ სახსრებზე დეტალური ინფორმაციისთვის იხილეთ ქვეთავი „კაპიტალიზაცია და დავალიანება“

„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.

	2024 HY	2023 HY	2023	2022
ათასი ლარი	არააუდიტირებული	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
სესხების საპროცენტო ხარჯი	(25,838)	(23,802)	(47,615)	(37,044)

საკურსო სხვაობიდან მიღებული წმინდა ზარალი	(5,926)	(50)	(8,538)	-
საპროცენტო ხარჯი საიჯარო ვალდებულებებზე	(1,944)	(152)	(2,970)	(2,556)
სხვა ფინანსური ვალდებულებების საპროცენტო ხარჯი	-	-	(2,939)	(3,681)
სხვა	(465)	(4,073)	(6,380)	(3,048)
სულ ფინანსური ხარჯები	(34,173)	(28,077)	(68,442)	(46,329)

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.

2024 წლის პირველ ნახევარში საკურსო სხვაობიდან მიღებულმა წმინდა ზარალმა 5,926 ათასი ლარი შეადგინა, რისი გამომწვევი მიზეზიც მეტწილად ლარის გაუფასურება გახდა. 8,538 ათასი ლარის წმინდა საკურსო ზარალი დაფიქსირდა 2023 წელსაც, როდესაც წლის პირველ ნახევარში ლარი გამყარდა, თუმცა მეორე ნახევარში კვლავ გაუფასურდა.

2022 წელს მიუხედავად ლარის კურსის გამყარებისა, „კომპანიამ“ საკურსო სხვაობიდან მიღებული წმინდა ზარალი ნეიტრალურ დონეზე შეინარჩუნა.

ფინანსური მდგომარეობის კონსოლიდირებული ანგარიშგება

ათასი ლარი	2024 წლის 30 ივნისი	2023 წლის 31 დეკემბერი	2022 წლის 31 დეკემბერი
	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
აქტივები			
გრძელვადიანი აქტივები			
ძირითადი საშუალებები	271,258	243,511	173,258
არამატერიალური აქტივები	8,704	8,637	8,609
აქტივის გამოყენების უფლება	40,206	42,947	25,809
ძირითად საშუალებებზე გადახდილი ავანსები	9,411	11,264	8,065
გარანტიებთან დაკავშირებული აქტივები	4,644	4,644	1,344
ინვესტიციები მკვავშირე საწარმოებში	673	673	533
გულდვილი	82,593	82,593	82,593
სულ გრძელვადიანი აქტივები	417,489	394,269	300,211
მიმდინარე აქტივები			
გარანტიებთან დაკავშირებული აქტივი	2,310	2,310	2,134
სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	389,046	364,432	276,331
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	82,550	65,103	73,297
გადახდილი ავანსები	79,340	29,851	27,475
საგადასახადო აქტივები	21,373	12,391	466
წინასწარ გადახდილი მოგების გადასახადი	5,946	5,891	3,162
გაცემული სესხები	22,053	14,153	40,033
ფული და ბანკში არსებული ნაშთები	33,381	70,445	78,904
სულ მიმდინარე აქტივები	635,999	564,576	501,802
სულ აქტივები	1,053,488	958,845	802,013
კაპიტალი			
საწესდებო კაპიტალი*	44,733	44,733	44,733
გაუნაწილებელი მოგება	178,868	185,428	151,748
სხვა რეზერვები	-	-	(28,351)
კაპიტალის სხვა კომპონენტები	(5,613)	(5,613)	(451)
კომპანიის მფლობელებისდმი მიკუთვნებული კაპიტალი	217,988	224,548	167,679
არამაკონტროლებელი წილი	(19)	329	2,179
სულ კაპიტალი	217,969	224,877	169,858
ვალდებულებები			
გრძელვადიანი ვალდებულებები			
ნასესხები სახსრები	356,970	301,608	202,764
საიჯარო ვალდებულებები	37,121	37,002	20,174
საგარანტიო ანარიცხები	4,950	4,950	1,488
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	-	-	28,571
სახელშეკრულებო ვალდებულებები	3,421	3,422	5,308
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები	402,462	346,982	258,305
მიმდინარე ვალდებულებები			
ნასესხები სახსრები	84,333	118,144	82,438
საიჯარო ვალდებულებები	5,573	6,182	4,492
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება	204,429	184,496	186,339
საგარანტიო ანარიცხები	2,807	2,808	2,445
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	-	-	1,409
საგადასახადო ვალდებულებები, მოგების გადასახადის გარდა	8,825	8,979	8,205
სახელშეკრულებო ვალდებულებები	127,090	66,377	88,522
სულ მიმდინარე ვალდებულებები	433,057	386,986	373,850
სულ ვალდებულებები	835,519	733,968	632,155
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები	1,053,488	958,845	802,013

„კომპანიის“ აქტივები

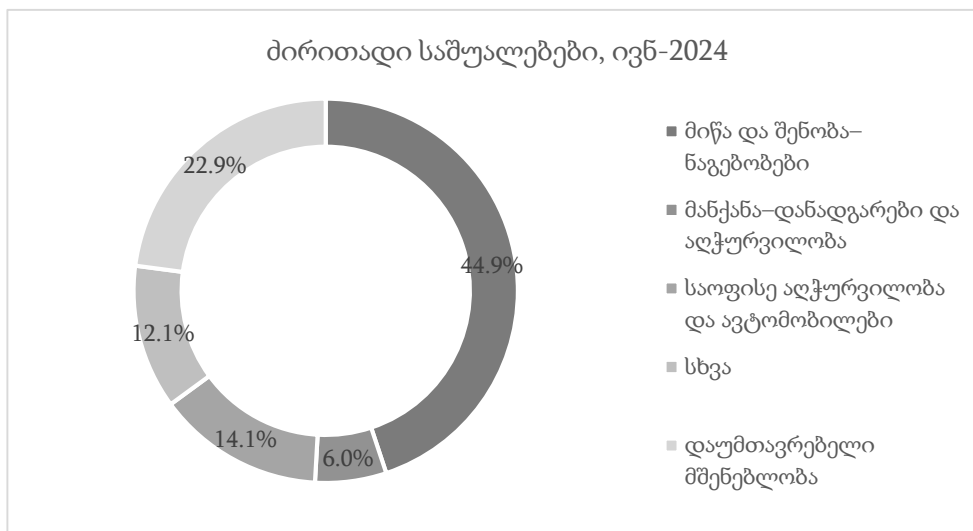
2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით „ემიტენტის“ აქტივები წინა პერიოდთან შედარებით 9.9%-ით არის გაზრდილი, რაც ნომინალში 94,643 მატებაში ითარგმნება. ზრდა ძირითადად განპირობებული იყო ძირითადი საშუალებების, გადახდილი ავანსებისა და მარაგების ზრდით.

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, 2022 წლის შესაბამის მაჩვენებელთან შედარებით, „კომპანიის“ ჯამური აქტივები 19.6%-ით გაიზარდა და 958,845 ათასი ლარი შეადგინა. ზრდა, ძირითადად, სასაქონლო-მატერიალური მარაგებისა და ძირითადი საშუალებების ზრდით იყო განპირობებული.

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის აქტივებმა 802,013 ათასი ლარი შეადგინა, რაც წინა პერიოდთან მატერიალურ ზრდას წარმოადგენს. ზრდა კვლავ სასაქონლო-მატერიალური მარაგების, ძირითადი საშუალებების ზრდით იყო განპირობებული.

ძირითადი საშუალებები

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით ძირითადი საშუალებები მთლიანი აქტივების 25.7%-ს, ხოლო ნომინალში 271,258 ათასი ლარი შეადგინა. კომპანიამ მოცემულ პერიოდში 42,220 ათასი ლარის შესყიდვები განახორციელა, რაც დიდწილად როგორც არსებული ფილიალების გაფართოებასა და გაუმჯობესებას, ასევე ახალი ფილიალების გახსნას უკავშირდება. 2024 წლის ივნისის მდგომარეობით ძირითადი საშუალებების განაწილება წარმოდგენილია გრაფიკით:



2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის ძირითადი საშუალებები წინა პერიოდთან შედარებით 40.5%-ით გაიზარდა და 243,511 ათასი ლარი შეადგინა. კომპანიამ ამ პერიოდში 99,698 ათასი ლარის შესყიდვები განახორციელა, რაც აგრეთვე მეტწილად უკავშირდება ფილიალების გაფართოებასა და გაუმჯობესებას და ასევე, თბილისში ახალი ფილიალის მშენებლობას.

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ძირითადი საშუალებები აქტივების 21.6%-ს წარმოადგენენ. 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 შეძენაა, რის გამოც, აღნიშნული მუხლი 16,095 ათასი ლარით გაიზარდა. აღსანიშნავია 2022 წელს განხორციელებული ძირითადი საშუალებების შესყიდვები, ჯამური მოცულობით 23,148 ათასი ლარი.

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიის ძირითადი საშუალებები საბალანსო ღირებულებით 136,762 ათასი ლარი (2022: 123,723) დაგირავებული იყო კომპანიის სესხების უზრუნველყოფისათვის.

გუდვილი

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

ათასი ლარი	30 ივნისი 2024	31 დეკემბერი 2023	31 დეკემბერი 2022
	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
შპს კავკასუს ავტომოტივი	38,803	38,803	38,803
შპს ავტო გალერი	28,526	28,526	28,526
ინტერავტო თრეიდინგი	11,104	11,104	11,104
შპს აზტეხ თეგეტა მოტორსი	4,160	4,160	4,160
სულ სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	82,593	82,593	82,593

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.

2024 წლის ივნისის მდგომარეობით სასაქონლო-მატერიალური მარაგები წინა პერიოდთან შედარებით მცირედით, 6.8%-ით გაიზარდა და 389,046 ათასი ლარი შეადგინა. „კომპანიის“ მარაგების ბრუნვის დღეები ამავე პერიოდში 109.5-ია.

2023 წლის მდგომარეობით, წინა წელთან შედარებით, მარაგები მნიშვნელოვნად, 31.9%-ით გაიზარდა და 364,332 ათასი ლარი შეადგინა (აქტივების 38%). აღნიშნული დიდიწილად უკავშირდება გზაში საქონლის 122.5%-ით ზრდას. აღნიშნულ პერიოდში, მარაგების აგრესიული ზრდიდან გამომდინარე, ბრუნვის დღეები მცირედით გაიზარდა და 108.1 შეადგინა.

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.

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.

30 ივნისი 2024

31 დეკემბერი 2023

31 დეკემბერი 2022

ათასი ლარი	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
გადასაყიდად გამიზნული საქონელი	205,037	219,383	209,062
საქონელი გზაში	170,275	134,854	60,600
სხვა	13,734	10,195	6,669
სულ სასაქონლო-მატერიალური მარაგები	389,046	364,432	276,331

სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება 26.8%-ით (17,447 ათასი ლარით) გაიზარდა და 82,550 ათასი ლარი შეადგინა. მცირედით გაიზარდა სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები და LTM მდგომარეობით 23.2 შეადგინა.

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მოთხოვნები უმნიშვნელოდ, 11.2%-ით შემცირდა. აღნიშნული შემცირება შემოსავლის მატერიალური, 45% ზრდის პარალელურად მოხდა, რაც გაუმჯობესებულ მოთხოვნების მართვაზე მეტყველებს. სავაჭრო მოთხოვნების მართვის დღეებმა 2023 წლის მდგომარეობით 18.3 შეადგინა, რაც 12.6 დღიანი შემცირებაა წინა წლის ანალოგიურ პერიოდთან შედარებით.

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 კვლავ მოთხოვნების გაუმჯობესებულ მართვაზე მიუთითებს.

	30 ივნისი 2024	31 დეკემბერი 2023	31 დეკემბერი 2022
ათასი ლარი	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	84,393	68,241	78,411
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	(10,905)	(8,165)	(7,462)
სულ სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	73,488	60,076	70,949
მისაღები დივიდენდები	2	14	–
სხვა დებიტორული დავალიანებები	9,060	5,013	2,348
სულ სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	82,550	65,103	73,297

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 2024 31 დეკემბერი 2023 31 დეკემბერი 2022

ათასი ლარი	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი 1 იანვარს	8,165	7,462	15,105
(აღდგენა) / წლის დანარიცხი, წმინდა	2,740	703	(7,643)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი 31 დეკემბერს	10,905	8,165	7,462

ფული და ბანკში არსებული ნაშთები

„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 მიზნით.

ფულის უდიდესი ნაწილი საქართველოში რეგისტრირებულ კომერციულ ბანკებშია განთავსებული.

2024 წლის პირველი ნახევრის ბოლოს ფულის და ბანკში არსებული ნაშთები 52.6%-ით შემცირდა და 33,381 ათას ლარს გაუტოლდა. ფულისა და ბანკში არსებული ნაშთების შემცირება მეტწილად განპირობებულია შეზღუდული ფულის გამოთავისუფლებითა და კაპიტალური დანახარჯებით, რაც წინა პერიოდებთან შედარებით, მეტწილად საკუთარი ფულადი სახსრებით დაფინანსდა.

2023 წელს 10.7%-ით (8,459 ათასი ლარი) შემცირდა საბალანსო ფულადი ნაშთები, თუმცა გამოთავისუფლდა 28,457 ათასი ლარის მოცულობით შეზღუდული ფული. შესაბამისად, თავისუფალი ფულის ნაშთი 146.4%-ით გაიზარდა და 33,662 ათასი ლარი შეადგინა.

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.

	30 ივნისი 2024	31 დეკემბერი 2023	31 დეკემბერი 2022
ათასი ლარი	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
მიმდინარე ანგარიშები ბანკებში	28,108	32,098	11,662
ფულადი სახსრები გზაში	91	63	244
ნაღდი ფული სალაროში	1,473	1,501	1,758
შეზღუდული გამოყენების უფლების მქონე ფულადი სახსრები	3,709	36,783	65,240
სულ ფული და ბანკში არსებული ნაშთები	33,381	70,445	78,904

გაცემული სესხები

გაცემული სესხები მოიცავს საერთო კონტროლს დაქვემდებარებულ პირებსა და მშობელ საწარმოზე გაცემულ სესხებს. 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით გაცემული სესხების მოცულობამ 22,053 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 2023 წლის 31 დეკემბერთან შედარებით 55.8% ზრდას წარმოადგენს. 2023 წელს, მნიშვნელოვნად, 65.6%-ით შემცირდა გაცემული სესხები და ბალანსმა 14,153 ათასი ლარი შეადგინა. 2022 წლის ბოლოს აღნიშნული აქტივის ბალანსი 40,033 ათასი ლარია და წინა წლის იმავე პერიოდთან შედარებით 27,890 ათასი ლარითაა გაზრდილი. საერთო კონტროლს

დაქვემდებარებულ პირებსა და მშობელ საწარმოზე გაცემული თანხები გასესხებულია გაშლილი მკლავის პრინციპის დაცვით. მსგავსი ტიპის სესხების გაცემა/დაფარვა ხდება პერიოდულად და აღნიშნული სესხები არ არის ვადაგადაცილებული.

სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება

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

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით სავაჭრო კრედიტორული დავალიანებები წინა პერიოდთან შედარებით 10.8%-ით გაიზარდა და 204,429 ათასი ლარი შეადგინა. აღნიშნული ზრდა სავაჭრო დავალიანების ზრდას უკავშირდება, რაც კომპანიის ბიზნესის და მარაგების მოცულობის ზრდის თანმდევი პროცესია.

2023 წლის 31 მდგომარეობით, ჯამურად სავაჭრო და კრედიტორული დავალიანებები, წინა პერიოდთან შედარებით უმნიშვნელოდ (1%-ით) შემცირდა. ჯამური რიცხვის სტაბილურობის მიუხედავად, მნიშვნელოვნად შეიცვალა განაწილება, კერძოდ 26,464 ათასი ლარით, 98 ათასამდე შემცირდა ვალდებულებები შვილობილი კომპანიების შემენასთან დაკავშირებით, რომლებიც უკავშირდება ყოფილი მფლობელებისგან შვილობილი კომპანიების შემენას. თუმცა, 21,339 ათასი ლარით გაიზარდა სავაჭრო ვალდებულებები.

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.

	30 ივნისი 2024	31 დეკემბერი 2023	31 დეკემბერი 2022
ათასი ლარი	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
სავაჭრო კრედიტორული დავალიანება	187,251	157,053	140,729
გრძელვადიანი აქტივებისათვის გადასახდელი თანხები	6,662	9,586	2,552
გადასახდელი დივიდენდები	944	747	2,752
ვალდებულებები მეკავშირე საწარმოების მიმართ	50	12	26
სულ სავაჭრო და სხვა კრედიტორულ დავალიანებაში	194,907	167,398	146,059
შესული ფინანსური ვალდებულებები			
თანამშრომლების დარიცხული სარგებლის ხარჯები	8,311	15,415	12,290
ვალდებულებები შვილობილი კომპანიების შემენასთან დაკავშირებით*	98	98	26,562
სხვა	1,113	1,585	1,428
სულ სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება	204,429	184,496	186,339

სახელშეკრულებო ვალდებულებები

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

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, სახელშეკრულებო ვალდებულებები ძირითადად უკავშირდება „სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოს“ მიერ გამოცხადებულ კონსოლიდირებულ ტენდერს, რომელიც 18-მეტრიანი ავტობუსების შესყიდვას ეხება.

2023 წლის მდგომარეობით, 66,377 ლარის ოდენობით ჯგუფის სახელშეკრულებო ვალდებულებების შემოსავლად აღიარება მოსალოდნელი იყო 2024 წელს. ეს ვალდებულებები უკავშირდება შესასრულებელ ვალდებულებებს, რომლებიც საანგარიშგებო თარიღში ჯერ არ იყო დაკმაყოფილებული. 2023 წელს ჯგუფმა შემოსავლის სახით თითქმის სრულად აღიარა სახელშეკრულებო ვალდებულებები, რომელიც საანგარიშგებო პერიოდის დასაწყისში აღრიცხული იყო სახელშეკრულებო ვალდებულებების მიმდინარე ნაწილში.

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.

	30 ივნისი 2024	31 დეკემბერი 2023	31 დეკემბერი 2022
ათასი ლარი	არააუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
გრძელვადიანი სახელშეკრულებო ვალდებულებები	3,421	3,422	5,308
მოკლევადიანი სახელშეკრულებო ვალდებულებები	127,090	66,377	88,522
სულ სახელშეკრულებო ვალდებულებები	130,511	69,799	93,830

სხვა ფინანსური ვალდებულება

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიამ გააფორმა ორი საგარანტიო ხელშეკრულება საქართველოს კომერციულ ბანკთან. 1-ლი გარანტიის ფარგლებში კომპანია საერთო კონტროლს დაქვემდებარებული კომპანიების (მათ შორის მშობელი საწარმოს) მიერ ბანკის წინაშე არსებული სასესხო ვალდებულებების შესრულების გარანტიას იძლევა. 2023 წლის დეკემბერში აღნიშნული გარანტია შეწყდა და კომპანიის ფინანსური ვალდებულებები გამოთავისუფლდა წლის ბოლოს.

სესხები და ობლიგაციები

„კომპანია“ იყენებს სესხებსა და ობლიგაციებს იყენებს გრძელვადიანი აქტივებისა და საბრუნავი კაპიტალის დასაფინანსებლად.

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით ნასესხებმა სახსრებმა 441,303 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 2023 წლის დეკემბერთან შედარებით 5%-ით (21,551 ათასი ლარი) ზრდას წარმოადგენს.

2023 წელს კომპანიამ 134,550 ლარის ნასესხები სახსრები დაიმატა და წლის ბოლოს 419,752 ლარი შეადგინა, რაც 47% ზრდას გულისხმობს. აღსანიშნავია, რომ ნასესხები სახსრების მატერიალური ზრდის მიუხედავად, ამავე წლის EBITDA-ს ზრდიდან გამომდინარე, კომპანიის ლევერიჯი (სესხების EBITDA-სთან შეფარდება) 2.8 დან 2.6-მდე შემცირდა.

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ნასესხებმა სახსრებმა 285,202 ათასი ლარი შეადგინა რაც წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან 67.6%-იან ზრდას აღნიშნავდა. „კომპანიამ“ 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 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 დეტალური ინფორმაციისთვის იხილეთ თავი „კაპიტალიზაცია და დავალიანება“.

კაპიტალი და დივიდენდები

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით „ემიტენტის“ მოგებამ 10,128 ათასი ლარი შეადგინა. ამავე პერიოდში, კომპანიამ განაცხადა 17,036 ათასი ლარის მოცულობის დივიდენდები. შესაბამისად კომპანიის კაპიტალი 6,908 ათასი ლარით, 217,969 ათას ლარამდე შემცირდა.

2023 წელს კომპანიამ 80,930 ათასი ლარის წმინდა მოგება დააგენერირა და ამავე წელს კომპანიამ 48,336 ათასი ლარის დივიდენდები განაცხადა. 2023 წლის დეკემბერში ასევე ჩაიხურა კომპანიის აქციონერებზე ფინანსური გარანტიები, რამაც კაპიტალი 28,351 ათასი ლარით გაზარდა. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანიის კაპიტალი 224,877 ათას ლარს შეადგენდა.

„კომპანიის“ კაპიტალი 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 169,858 ათას ლარს შეადგენდა, რაც 67.6%-ით მეტია წინა შესადარისი პერიოდის კაპიტალთან. 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „კომპანიის“ კაპიტალი 224,877 ათას ლარს შეადგენდა. ორივე პერიოდის ზრდა ძირითადად უკავშირდება „კომპანიის“ მიერ გამომუშავებულ მთლიან სრულ შემოსავალს. 2022 წელს კომპანიამ 15,000 ათასი ლარის მოცულობის დივიდენდები განაცხადა, იგივე მაჩვენებელი 2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 48,336 ათას ლარს შეადგენდა.

საზოგადოების საწესდებო კაპიტალი* შეადგენს 44,733 ათას ლარს. აღსანიშნავია რომ კომპანიას არ აქვს მკაცრად გაწერილი დივიდენდების პოლიტიკა.

საკუთარი კაპიტალის ცვლილების კონსოლიდირებული ანგარიშგება წარმოდგენილია ქვემოთ:

ათასი ლარი	საწესდებო კაპიტალი*	სხვა რეზერვები	გაუნაწილებ ელი მოგება	კაპიტალი ს სხვა კომპონენ ტები	ჯგუფის მფლობელებისთ ვის მიკუთვნებული	არამაკონტროლებე ლი წილის მფლობელებისთვი ს მიკუთვნებული	სულ კაპიტალი
ნაშთი 2022 წლის 1 იანვარს	44,733	(69,362)	125,969	–	101,340		101,340
წლის მოგება	–	–	40,779	–	40,779	203	40,982
საკუთარო სხვაობები	–	–	–	(451)	(451)	–	(451)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	–	–	40,779	(451)	40,328	203	40,531
საწესდებო კაპიტალის ზრდა დამატებითი	–	–	–	–	–	1,114	1,114
არამაკონტროლებელი წილები წარმოქმნილი შვილობილი კომპანიის შემენისას	–	–	–	–	–	862	862
გამოცხადებული დივიდენდები	–	–	(15,000)	–	(15,000)	–	(15,000)
ფინანსური გარანტიები აქციონერებზე	–	41,011	–	–	41,011	–	41,011

ნაშთი 2022 წლის 31 დეკემბერს	44,733	(28,351)	151,748	(451)	167,679	2,179	169,858
წლის მოგება	–	–	82,016	–	82,016	(992)	81,024
საკუროს სხვაობები	–	–	–	(94)	(94)	–	(94)
წლის მთლიანი სრული შემოსავალი	–	–	82,016	(94)	81,922	(992)	80,930
არამაკონტროლებელი წილების შესყიდვა	–	–	–	–	–	(858)	(858)
დამატებითი წილების შესყიდვა	–	–	–	(5,068)	(5,068)	–	(5,068)
გამოცხადებული დივიდენდები	–	–	(48,336)	–	(48,336)	–	(48,336)
ფინანსური გარანტიები	–	28,351	–	–	28,351	–	28,351
აქციონერებზე	–	–	–	–	–	–	–
ნაშთი 2023 წლის 31 დეკემბერს	44,733	–	185,428	(5,613)	224,548	329	224,877
წლის მთლიანი სრული მოგება	–	–	10,476	–	10,476	(348)	10,128
გამოცხადებული დივიდენდი	–	–	(17,036)	–	(17,036)	–	(17,036)
ნაშთი 2024 წლის 30 ივნისს	44,733	–	178,868	(5,613)	217,988	(19)	217,969

„მეწარმეთა შესახებ“ საქართველო კანონის მიხედვით, კომპანიას არ აქვს შექმნილი „საწესდებო კაპიტალი“, რომელიც აღნიშნულ კანონში განმარტებული „განთავსებული კაპიტალის“ ექვივალენტური ტერმინია. აღნიშნულის გათვალისწინებით, ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი, საწესდებო კაპიტალის მუხლში მითითებული თანხა წარმოადგენს „დამატებით შენატანს კაპიტალში“ და იგი შესაბამისად არ ასრულებს დამცავი მექანიზმის ან/და ბუფერის როლს „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველო კანონის 145-ე მუხლის ფარგლებში დივიდენდის გაცემასთან და კაპიტალის შემცირებასთან დაკავშირებით. კერძოდ, „მეწარმეთა კანონით“ დადგენილი შეზღუდვები, რომლებიც არ გავრცელდება კომპანიაზე იმის გამო, რომ მას არ აქვს შექმნილი განთავსებული (საწესდებო) კაპიტალი „მეწარმეთა შესახებ“ კანონის მიხედვით, არის შემდეგი:

- განთავსებული კაპიტალის შემცირების შემთხვევაში დაუშვებელია განთავსებული კაპიტალის ამოთავიუფლებული ოდენობით დივიდენდის განაწილება განთავსებული კაპიტალის შემცირების თარიღიდან 6 თვის განმავლობაში.
- დაუშვებელია დივიდენდის პარტნიორებზე განაწილება, თუ ამის შედეგად შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოების აქტივები ვეღარ დაფარავს ვალდებულებებსა და განთავსებული კაპიტალის ოდენობას.
- განთავსებული კაპიტალის შემცირება შესაძლებელია მხოლოდ, განთავსებული კაპიტალის შემცირების შესახებ გადაწყვეტილების მიღების თაობაზე ინფორმაციის გამოქვეყნებიდან არანაკლებ 6 თვის შემდეგ, თუ კრედიტორთა ის მოთხოვნები, რომლებიც განთავსებული კაპიტალის შემცირების შესახებ გადაწყვეტილების გამოქვეყნებამდე წარმოიშვა, კომპანიამ დააკმაყოფილა ან უზრუნველყო, ან თუ სასამართლომ მათი მოთხოვნა არ დააკმაყოფილა. კაპიტალის შემცირების გადაწყვეტილების შედეგად, დაცული უნდა იყოს შემდეგი მოთხოვნა: განთავსებული კაპიტალის შემცირების შემდეგ, კომპანიის ჯამური აქტივები უნდა ყოფნიდეს კომპანიის ჯამურ ვალდებულებებს.“

ფულადი ნაკადების კონსოლიდირებული ანგარიშგება

	2024 HY	2023 HY	2023	2022
	არა აუდიტირებული	არა აუდიტირებული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან				
მოგება დაბეგვრამდე	10,128	35,508	81,128	41,014
კორექტირებები:				
ძირითადი საშუალებების და აქტივის გამოყენების უფლების ცვლილება	12,335	9,324	20,724	16,240
არამატერიალური აქტივების ამორტიზაცია	649	660	1,388	1,113
შემოსულობა ფინანსური გარანტიების ხელახალი შეფასებიდან	-	-	(4,484)	(1,671)
გარანტიების ანარიცხები / (შემცირება)	-	-	349	(66)
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანების მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხები/(შემცირება)	3,976	504	921	(7,369)
გაცემულ სესხებზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხები	-	-	(705)	523
ძირითადი საშუალებების გასვლიდან მიღებული შემოსულობა	43	8	39	(186)
საიჯარო ქირის შემცირებით მიღებული შემოსავალი და შემოსავალი იჯარის შეწყვეტიდან	178	-	42	958
საპროცენტო შემოსავალი	(1,630)	(3,344)	(6,114)	(5,316)
საპროცენტო ხარჯი	27,782	28,027	53,536	45,739
საკუროს სხვაობიდან მიღებული ზარალი / (შემოსულობა)	5,926	50	8,538	(210)
ნაპატიები სავაჭრო კრედიტორული დავალიანებები	(6)	(29)	(243)	(134)
სასაქონლო-მატერიალური მარაგების ჩამოწრა წმინდა გასაყიდ ღირებულებამდე	548	1,493	3,515	2,197
წილი მეკავშირე საწარმოების ფინანსურ შედეგებში	-	-	(69)	(66)
ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან საბრუნავი კაპიტალის ცვლილებებამდე	59,929	72,201	158,565	92,766
ცვლილებები სავაჭრო და სხვა დებიტორულ დავალიანებაში	(14,425)	(14,731)	6,421	23,041
ცვლილებები გადახდილ ავანსებში	(49,489)	(39,756)	(2,376)	(12,720)
ცვლილებები სასაქონლო-მატერიალურ მარაგებში	(25,162)	15,063	(91,616)	(133,090)
ცვლილებები სავაჭრო და სხვა კრედიტორულ დავალიანებაში	19,951	(21,854)	25,499	89,901
ცვლილება საგადასახადო აქტივებში	(9,037)	(3,163)	(13,120)	204
ცვლილებები საგარანტიო ანარიცხებში	(1)	2	-	-
ცვლილებები გარანტიებთან დაკავშირებულ აქტივში	-	(2)	-	-
სახელშეკრულებო ვალდებულებების ცვლილება	60,712	2,763	(24,031)	67,768
ცვლილებები საგადასახადო ვალდებულებებში	(154)	12,556	774	1,464
ცვლილებები საბრუნავ კაპიტალში	(17,605)	(49,122)	(98,449)	36,568
გადახდილი მოგების გადასახადი	(11)	-	(1,602)	(999)
წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან	42,313	23,079	58,514	128,335
ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან				
ძირითადი საშუალებების შეძენა	(43,291)	(30,045)	(93,638)	(58,515)
ძირითადი საშუალებების რეალიზაციით მიღებული შემოსავალი	1,605	3,172	13,729	6,818
არამატერიალური აქტივების შეძენა	(716)	(313)	(1,416)	(3,234)
ფულადი შენატანი შვილობილი კომპანიებისა და მეკავშირე საწარმოების კაპიტალში	-	(20)	(164)	(42)
შვილობილი კომპანიების შეძენა	-	-	(32,764)	(65,973)
დამატებითი წილების შეძენა შვილობილ კომპანიებში	-	-	(5,926)	-
კომპანიებში წილის ნასყიდობის ღირებულების დაფარვა	-	(8,347)	-	-
გაცემული სესხები	(8,012)	(15,834)	(22,764)	(62,422)
გაცემული სესხების დაფარვა	1,311	9,678	29,401	27,953
მიღებული პროცენტი	568	1,113	4,914	2,309
საწარმოთა გაერთიანებიდან მიღებული ფულადი სახსრები	-	-	-	2,085
მიღებული დივიდენდი	12	-	32	22
წმინდა ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან	(48,523)	(40,596)	(108,596)	(150,999)

ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან				
საიჯარო ვალდებულებების ძირის დაფარვა	(3,162)	(2,852)	(4,991)	(5,251)
საიჯარო ვალდებულებებზე დარიცხული პროცენტის დაფარვა	(1,912)	(1,009)	(2,970)	(2,556)
სესხის აღება	335,986	270,994	539,239	458,490
ნასესხები სახსრების დაფარვა	(318,690)	(187,135)	(408,394)	(353,861)
გადახდილი პროცენტი	(25,219)	(28,402)	(48,504)	(37,633)
გადახდილი დივიდენდი	(16,828)	-	(30,855)	(10,463)
ფულადი სახსრების მიღება შეზღუდული ანგარიშებიდან	39,257	32,943	34,749	35,636
ფულად სახსრების განთავსება შეზღუდულ ანგარიშებზე	(6,184)	-	(6,292)	(65,240)
წმინდა ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან	3,248	84,539	71,982	19,122
სავალუტო კურსის ცვლილების გავლენა ფულად სახსრებსა და მათ ეკვივალენტებზე	(1,028)	(1,703)	(1,902)	(7,812)
ფულადი სახსრების და მათი ეკვივალენტების წმინდა ზრდა/(შემცირება)	(3,990)	65,319	19,998	(11,354)
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები წლის დასაწყისში	33,662	13,664	13,664	25,018
ფულადი სახსრები და მათი ეკვივალენტები პერიოდის ბოლოს	29,672	78,983	33,662	13,664

ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან

2024 წლის პირველ ნახევარში, 2023 წლის იმავე პერიოდთან შედარებით, წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან 83%-ით გაიზარდა და 42,313 ათასი ლარი შეადგინა. აშნიშნული ზრდა, მეტწილად აიხსნება სახელშეკრულებო ვალდებულებების 60,712 ათასი ლარით გაზრდით. კერძოდ, კომპანიამ მიიღო ტენდერებთან დაკავშირებული ავანსები .

2023 წელს, 2022 წელთან შედარებით, კომპანიის წმინდა ფულადი ნაკადები საოპერაციო საქმიანობიდან 128,335 ათასი ლარიდან 58,514 ათას ლარამდე, 54%-ით შემცირდა. აღსანიშნავია, რომ საოპერაციო ფულადი ნაკადები სამუშაო კაპიტალის ცვლილებამდე, გაზრდილი მომგებიანობიდან გამომდინარე, 65,799 ათასი ლარით (71%-ით) გაიზარდა. წმინდა საოპერაციო ფულადი ნაკადების შემცირება გამოწვეულია კომპანიის მიერ სამუშაო კაპიტალის, მათ შორის მარაგების 91,616 ათასი ლარის ზრდით.

2022 წელს წმინდა ფულადმა ნაკადებმა საოპერაციო საქმიანობიდან 128,335 ათასი ლარი შეადგინა, რაც წინა პერიოდთან შედარებით 102.5%-ით (64,969 ათასი ლარი) მეტია. აღნიშნული მაჩვენებელი ნაწილობრივ მომგებიანობით, ხოლო ნაწილობრივ სამუშაო კაპიტალის ცვლილებიდან 36,568 ათასი ლარის მიღებით იყო განპირობებული.

ფულადი ნაკადები საინვესტიციო საქმიანობიდან

2024 წლის პირველ ნახევარში, წინა წლის იგივე პერიოდთან შედარებით, კომპანიის საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი ნაკადები 20%-ით, 48,523 ათას ლარამდე გაიზარდა. აღნიშნული ზრდა უკავშირდება ძირითადი საშუალებების შეძენას, კომპანიის გაფართოების პარალელურად.

2023 წელს, წინა პერიოდთან შედარებით, საინვესტიციო საქმიანობაში გამოყენებული ფულადი ნაკადები 28%-ით, 108,596 ათას ლარამდე შემცირდა. აღნიშნული კლება უკავშირდება სესხების გაცემის შემცირებასა და შვილობილი კომპანიების შესაძენად გამოყენებულ ფულადი ნაკადების შემცირებას. თუმცა აღსანიშნავია, რომ 2023 წელს კომპანიამ ოპერაციების გაფართოების მიზნით, 93,648 ათასი ლარის ძირითადი საშუალებები შეიძინა, რაც 2022 წელთან შედარებით 60% ზრდას წარმოადგენს.

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 შესაძარის პერიოდში, ასევე კომპანიამ შეიძინა შვილობილი კომპანიები 65,973 ათასი ლარის სანაცვლოდ. 2022 წლის მატება გამოწვეული იყო ძირითადად ამ ორი ფაქტორით.

ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან

2024 წლის პირველ ნახევარში, წინა წლის იმავე პერიოდთან შედარებით, ფინანსური საქმიანობიდან მიღებული ფულადი ნაკადები 95%-ით, 3,248 ათას ლარამდე შემცირდა. აღნიშნული შემცირება უკავშირდება კომპანიის მიერ ნასესხები სახსრების დაფარვის 318,690 ათას ლარამდე ზრდას. მიუხედავად იმისა, რომ კომპანიის ნასესხებ სახსრებში წმინდა ზრდა აქვს, აღნიშნული მატერიალურად შემცირებულია. კერძოდ, კომპანიის მიერ ლევერიჯის ზრდამ 2024 წლის 6 თვეში 17,296 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 2023 წლის იმავე პერიოდთან შედარებით 79% კლებას.

2023 წელს, 2022 წელთან შედარებით კომპანიის წმინდა ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან მნიშვნელოვნად გაიზარდა და 71,982 ათასი ლარი შეადგინა (276% ზრდა). აღნიშნული მეტწილად გამოწვეულია კომპანიის მიერ ფულადი სახსრების შეზღუდულ ანგარიშზე განთავსების შემცირებით, კერძოდ კომპანიამ. ასევე აღსანიშნავია, რომ 2023 წელს კომპანიის წმინდა შემოსულობამ სასესხო ვალდებულებების აღებიდან 130,845 ათასი ლარი შეადგინა, რაც წინა პერიოდთან შედარებით 25% ზრდაა.

2022 წელს წმინდა ფულადი ნაკადები ფინანსური საქმიანობიდან წინა შესაძარის 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 ანაბრების ჩათვლით.

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

ათასი ლარი	2024	2023	2022
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები (მე-8 შენიშვნა)	82,550	65,103	73,297
გაცემული სესხები (მე-9 შენიშვნა)	22,053	14,153	40,033
ფულადი სახსრები და ბანკში არსებული ნაშთები (მე-10 შენიშვნა)	33,381	70,445	78,904
სულ საკრედიტო რისკის მაქსიმალური მოცულობა	137,984	149,701	192,234

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:

	30 ივნისი 2024			31 დეკემბერი 2023			31 დეკემბერი 2022		
	ფულადი ფინანსური აქტივები	ფულადი ფინანსური ვალდებულებები	ნეტო პოზიცია	ფულადი ფინანსური აქტივები	ფულადი ფინანსური ვალდებულებები	ნეტო პოზიცია	ფულადი ფინანსური აქტივები	ფულადი ფინანსური ვალდებულებები	ნეტო პოზიცია
აშშ დოლარი	51,402	(205,365)	(153,963)	55,716	(159,394)	(103,678)	48,149	(69,475)	(21,326)
ევრო	21,821	(144,524)	(122,703)	23,357	(139,909)	(116,552)	64,230	(102,160)	(37,930)

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

	2024	2023	2022
	გავლენა მოგება-ზარალზე	გავლენა მოგება-ზარალზე	გავლენა მოგება-ზარალზე
აშშ დოლარის 10%-იანი გამყარება	(15,396)	(10,368)	(2,133)
აშშ დოლარის 10%-იანი გაუფასურება	15,396	10,368	2,133
ევროს 10%-იანი გამყარება	(12,170)	(11,655)	(3,793)
ევროს 10%-იანი გაუფასურება	12,170	11,655	3,793

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 განსაზღვრაც 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 შესაბამისი პერიოდებისთვის. თანხები მოცემულია მთლიანად, არ არის დისკონტირებული და მოიცავს პროცენტის სავარაუდო გადახდებს. ფინანსური თავდებობის ხელშეკრულებები მოიცავს გარანტირებული ვალდებულებების მთლიან თანხას ანგარიშგების თარიღისთვის. ხელმძღვანელობა არ მოელის, რომ გარანტიის ხელშეკრულებების დაფარვა მოხდება „კომპანიის“ მიერ.

ქვემოთ მოცემულია დაუფარავი ფინანსური ვალდებულებების სახელშეკრულებო ვადები 2024 წლის 30 ივნისისთვის.

	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	13,838	17,373	165,302	306,385	4,425	507,323	441,303
საიჯარო ვალდებულებები	883	1,777	7,747	28,080	22,102	60,589	42,694
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	204,429	-	-	-	-	204,429	204,429
სულ მომავალი გადახდები	219,150	19,150	173,049	334,465	26,527	772,341	688,426

ქვემოთ მოცემულია დაუფარავი ფინანსური ვალდებულებების სახელშეკრულებო ვადები 2023 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	10,095	13,172	134,468	337,502	-	495,237	419,752
საიჯარო ვალდებულებები	748	1,593	7,556	29,347	23,128	62,372	43,184
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	184,496	-	-	-	-	184,496	184,496
სულ მომავალი გადახდები	195,339	14,765	142,024	366,849	23,128	742,105	647,432

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 სახსრები	3,960	9,930	100,407	253,975	9,617	377,889	285,202
საიჯარო ვალდებულებები	536	1,062	4,586	17,668	3,906	27,758	24,666
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	967	1,934	10,098	60,675	34,330	108,004	29,980

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

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.

	30 ივნისი 2024	31 დეკემბერი 2023	31 დეკემბერი 2022
<i>ათასი ლარი</i>	<i>არააუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>	<i>აუდიტირებული</i>
ნასესხები სახსრები	239,101	263,322	206,123

კაპიტალიზაცია და დავალიანება

ქვემო ცხრილში წარმოდგენილია ინფორმაცია „კომპანიის“ კაპიტალიზაციისა და დავალიანების შესახებ 2024 წლის 31 დეკემბრის, 2023 წლის 31 დეკემბრისა და 2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით.

	2024 წლის	2024 წლის	2023 წლის	2022 წლის
(ათასი ლარი)	31 დეკემბერი	30 ივნისი	31 დეკემბერი	31 დეკემბერი
დავალიანება				
ნასესხები სახსრები	98,459	20,600	129,254	135,723
ობლიგაციები	392,999	336,370	291,575	149,479
საიჯარო ვალდებულებები	42,694	42,694	43,184	24,666
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	0	0	0	29,980
სულ დავალიანება	534,152	399,664	464,013	339,848
კაპიტალი				
საწესდებო კაპიტალი*		44,733	44,733	44,733
სხვა რეზერვები		0	0	-28,351
კაპიტალის სხვა კომპონენტები		-5613	-5613	-451
გაუნაწილებელი მოგება		178,868	185,428	151,748
არამაკონტროლებელი წილი		-19	329	2,179
სულ კაპიტალი		217,969	224,877	169,858
სულ კაპიტალიზაცია და დავალიანება		617,633	688,890	509,706

*„მეწარმეთა შესახებ“ საქართველო კანონის მიხედვით, კომპანიას არ აქვს შექმნილი „საწესდებო კაპიტალი“, რომელიც აღნიშნულ კანონში განმარტებული „განთავსებული კაპიტალის“ ექვივალენტური ტერმინია. აღნიშნულის გათვალისწინებით, ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი, საწესდებო კაპიტალის მუხლში მითითებული თანხა წარმოადგენს „დამატებით შენატანს კაპიტალში“ და იგი შესაბამისად არ ასრულებს დამცავი მექანიზმის ან/და ბუფერის როლს „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველო კანონის 145-ე მუხლის ფარგლებში დივიდენდის გაცემასთან და კაპიტალის შემცირებასთან დაკავშირებით. კერძოდ, „მეწარმეთა კანონით“ დადგენილი შეზღუდვები, რომლებიც არ გავრცელდება კომპანიაზე იმის გამო, რომ მას არ აქვს შექმნილი განთავსებული (საწესდებო) კაპიტალი „მეწარმეთა შესახებ“ კანონის მიხედვით, არის შემდეგი:

- განთავსებული კაპიტალის შემცირების შემთხვევაში დაუშვებელია განთავსებული კაპიტალის გამოთავიუფლებული ოდენობით დივიდენდის განაწილება განთავსებული კაპიტალის შემცირების თარიღიდან 6 თვის განმავლობაში.
- დაუშვებელია დივიდენდის პარტნიორებზე განაწილება, თუ ამის შედეგად შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოების აქტივები ველარ დაფარავს ვალდებულებებსა და განთავსებული კაპიტალის ოდენობას.
- განთავსებული კაპიტალის შემცირება შესაძლებელია მხოლოდ, განთავსებული კაპიტალის შემცირების შესახებ გადაწყვეტილების მიღების თაობაზე ინფორმაციის გამოქვეყნებიდან არანაკლებ 6 თვის შემდეგ, თუ კრედიტორთა ის მოთხოვნები, რომლებიც განთავსებული კაპიტალის შემცირების შესახებ გადაწყვეტილების გამოქვეყნებამდე წარმოიშვა, კომპანიამ დააკმაყოფილა ან უზრუნველყო, ან თუ სასამართლომ მათი მოთხოვნა არ დააკმაყოფილა. კაპიტალის შემცირების გადაწყვეტილების შედეგად, დაცული უნდა იყოს შემდეგი მოთხოვნა: განთავსებული კაპიტალის შემცირების შემდეგ, კომპანიის ჯამური აქტივები უნდა ყოფნიდეს კომპანიის ჯამურ ვალდებულებებს.“

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 ვალდებულებების 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.

2024 წლის 31 დეკემბრის დავალიანება

2024 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 თი ბი სი ბანკი	GEL	20-May-24	20-May-34	8,694	34
შპს თეგეტა რითეილი	სს საქართველოს ბანკი	GEL	24-May-24	24-May-25	10,000	24
შპს თეგეტა რითეილი	სს პაშა ბანკი	GEL	28-Jun-24	28-Jun-25	10,000	38
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს ვითიბი ბანკი	RUB	08-Oct-21	17-Jul-25	4,581	27
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს საქართველოს ბანკი	EUR	31-Oct-24	15-Apr-25	16,962	59
შპს თეგეტა ლოჯისტიკს	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	26-Apr-23	20-Apr-25	1	0
შპს თეგეტა ლოჯისტიკს	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	14-Jun-23	13-Jun-28	932	6
შპს თეგეტა ლოჯისტიკს	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	18-Oct-23	18-Oct-28	1,404	4
შპს თეგეტა ლოჯისტიკს	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	13-Mar-24	11-Mar-29	391	2
შპს თეგეტა ლოჯისტიკს	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	14-Jun-24	13-Jun-29	269	2
შპს თეგეტა ლოჯისტიკს	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	20-Sep-24	20-Sep-29	225	1
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	05-Jul-24	20-Jan-25	995	2
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	09-Aug-24	20-Jan-25	4,368	3
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	22-Apr-24	20-Jan-25	953	2
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	05-Sep-24	17-Feb-25	4,820	6
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	29-May-24	17-Feb-25	68	0
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	15-Oct-24	21-Mar-25	1,807	5
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	15-Oct-24	04-Apr-25	3,967	1
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	16-Aug-24	07-May-25	3,061	8
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	10-Dec-24	27-May-25	1,275	4
შპს თეგეტა რენტალს	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	25-Apr-24	25-Apr-29	261	0
შპს თეგეტა რენტალს	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	26-Apr-24	25-Apr-29	1,976	4
შპს თეგეტა რენტალს	სს თი ბი სი ბანკი	USD	01-May-24	29-Apr-29	1,002	0
შპს თეგეტა რენტალს	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	25-Jun-24	11-Jun-29	1,387	3
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს იშბანკი	GEL	19-Nov-20	12-Nov-25	474	4
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს საქართველოს ბანკი	GEL	28-Jun-21	28-Jun-26	1,450	7
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს საქართველოს ბანკი	GEL	29-Mar-22	30-Jun-26	35	0
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	04-Oct-21	04-Oct-26	1,215	8
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	08-Dec-21	04-Oct-26	1,170	8
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	12-Aug-22	18-Aug-25	65	0
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	15-May-23	11-May-28	1,053	5
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	28-Apr-23	27-Apr-28	700	1

Tegeta Motors Baku	Pasha Bank Azerbaidjan	USD	22-Jun-23	21-Jun-25	12,631	-
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	GEL	29-Jun-23	16-Dec-25	19,750	103
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	USD	28-Apr-23	28-Apr-25	55,862	839
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	EUR	28-Apr-23	28-Apr-25	14,499	180
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	GEL	18-Dec-23	18-Dec-25	19,672	105
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	EUR	05-Dec-23	05-Dec-25	11,539	59
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	EUR	27-Dec-23	27-Dec-25	20,154	15
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	EUR	02-May-24	02-May-26	21,961	224
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	GEL	16-Dec-22	16-Dec-25	149,511	732
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	USD	28-Jun-24	28-Jun-26	14,034	3
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	USD	19-Jul-24	19-Jul-26	14,038	550
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	GEL	03-Jul-24	03-Jul-26	10,000	0
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	GEL	02-Aug-24	02-Aug-26	15,000	831
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	USD	20-Dec-24	20-Dec-26	14,034	39
შპს თეგეტა მოტორსი	ბონდები	USD	28-Jun-24	28-Jun-26	9,262	2
სულ					487,508	3,950

„კომპანიამ“ 2024 წლის მანძილზე გამოუშვა შვიდი ობლიგაცია:

გამოშვების თარიღი	ვალუტა	მოცულობა	კუპონი	ISIN
2-May-24	EUR	10,000,000	6.75%	GE 2700604699
28-Jun-24	USD	5,000,000	8.50%	GE 2700604707
28-Jun-24	USD	3,300,000	8.50%	GE 2700604715
3-Jul-24	GEL	10,000,000	13.50%	GE 2700604756
19-Jul-24	USD	5,000,000	8.50%	GE 2700604780
2-Aug-24	GEL	15,000,000	13.50%	GE 2700604830
20-Dec-24	USD	5,000,000	8.25%	GE 2700604996

საპროცენტო განაკვეთების დიაპაზონები სესხების ვალუტების მიხედვით მოცემულია შემდეგ ცხრილში 2024 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

სესხის ვალუტა	საპროცენტო განაკვეთის დიაპაზონი
მოკლევადიანი ლარი	11.50%
გრძელვადიანი ლარი	11.00% - 12.00%
მოკლევადიანი ევრო	7.00% - 9.00%
გრძელვადიანი ევრო	6.75% - 9.30%
მოკლევადიანი იენი	3.60% - 6.00%
მოკლევადიანი აშშ დოლარი	8.50% - 10.00%
გრძელვადიანი აშშ დოლარი	8.25% - 10.00%

2024 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	EUR	68,985,708
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	GEL	18,171,259
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	USD	14,772,450
შპს თეგეტა რითეილი	გარანტია	GEL	596,485

შპს თეგეტა რითეილი	გარანტია	USD	422,070
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	აკრედიტივი	JPY	12,489,485
შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	გარანტია	USD	4,220,700
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	EUR	123,407
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	GEL	4,759,238
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	USD	19,696,600
შპს თეგეტა ქარ რენტ	გარანტია	EUR	146,460
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	EUR	81,504,674
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	GEL	1,620,619
შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	EUR	1,745,233
შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	GEL	660,235
შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	USD	133,641
შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	GBP	21,167,400
შპს ქონსტრაქშენ მეშინერი ჯორჯია	გარანტია	EUR	3,494,389
შპს თეგეტა ქომერშელ ვიიქელს	გარანტია	EUR	87,491
სულ			254,797,546

2024 წლის 31 დეკემბრიდან აღნიშნული ემისიის პროსპექტის დამტკიცების თარიღამდე კომპანიას არ გამოუშვია ობლიგაციები, ხოლო 2024 წლის 31 დეკემბრიდან ემისიის პროსპექტის მომზადების თარიღამდე კომპანიას არ აქვს ათვისებული ახალი საბანკო სესხი.

2023 წლის 31 დეკემბრის დავალიანება

2023 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 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	-
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	-
შპს თეგეტა დისტრიბუცია	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	28-Apr-23	27-Apr-24	6,550	-
შპს თეგეტა დისტრიბუცია	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	25-Aug-23	24-Aug-24	-	-
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს პაშა ბანკი	GEL	6-Sep-23	23-Apr-24	5,000	-
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	სს იშბანკი	GEL	25-May-23	25-May-24	8,000	-
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	15-Mar-23	30-Dec-24	10,000	-
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	19-Jul-23	17-Jul-24	5,100	-
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს ვი თი ბი ბანკი	RUB	8-Oct-21	17-Jul-24	5,394	-
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	18-Jan-23	18-Jan-24	900	-
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს თი ბი სი ბანკი	USD	27-Apr-23	27-Apr-24	699	-
შპს თეგეტა ლოჯისტიკს	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	26-Apr-23	20-Apr-24	1	-
შპს თეგეტა ლოჯისტიკს	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	14-Jun-23	13-Jun-28	1,160	-
შპს თეგეტა ლოჯისტიკს	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	18-Oct-23	18-Oct-28	980	-
შპს თეგეტა ქომერშელ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	3-Aug-23	2-Aug-24	-	-
შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	22-Aug-23	22-Aug-24	-	-
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	23-Aug-23	1-Feb-24	172	-

შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თი ბი სი ბანკი	JPY	28-Apr-23	22-Jan-24	407	-
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	-
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	9-Oct-23	9-Oct-24	3	-
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს იშბანკი	GEL	19-Nov-20	12-Nov-25	933	-
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს საქართველოს ბანკი	GEL	28-Jun-21	28-Jun-26	2,619	-
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს საქართველოს ბანკი	GEL	29-Mar-22	30-Jun-26	53	-
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	4-Oct-21	4-Oct-26	1,771	-
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	8-Dec-21	4-Oct-26	1,170	-
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	12-Aug-22	18-Aug-25	152	-
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	15-May-23	11-May-28	1,216	-
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თი ბი სი ბანკი	EUR	28-Apr-23	27-Apr-28	820	-
შპს თეგეტა რენტალს	სს თი ბი სი ბანკი	GEL	9-Jul-19	9-Jul-24	70	-
Tegeta Motors Baku	Pasha Bank Azerbaijan	USD	22-Jun-23	21-Jun-24	11,285	-
შპს თეგეტა თაირ იმპორტს	დაკავშირებული მხარე	EUR	30-Jun-23	30-Jun-24	149	-
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	დაკავშირებული მხარე	GEL	30-Jun-23	30-Jun-24	151	-
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	დაკავშირებული მხარე	EUR	30-Jun-23	30-Jun-24	896	-
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	-
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
სულ					418,356	2,473

„კომპანია“ 2023 წლის მანძილზე გამოუშვა ექვსი ობლიგაცია:

- 20,000,00 აშშ დოლარის ოდენობით 2023 წლის აპრილში ფიქსირებული 8.5%-იან კუპონში, ISIN: GE2700604327. ობლიგაციების გაყიდვა ძირითადად მოხდა ფიზიკურ პირებზე;
- 5,000,000 ევროს ოდენობით 2023 წლის აპრილში ფიქსირებულ 7.0%-იან კუპონში, ISIN: GE2700604335. ობლიგაციების გაყიდვა ძირითადად მოხდა ფიზიკურ პირებზე;
- 20,000,000 ლარის ოდენობით 2023 წლის ივნისში ცვლად TIBR6M + 350 bps კუპონში, ISIN: GE2700604376. 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 31 დეკემბრის 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 ქონსტრაქშენ მეშინერი ჯორჯია	გარანტია	EUR	4,063,665
შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	გარანტია	USD	2,151,520
შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	EUR	1,661,456
შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	GBP	17,114,000
შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ 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 ვიიქლს	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 ვიიქლს	გარანტია	GEL	4,533
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქლს	აკრედიტივი	JPY	12,012,455
შპს თეგეტა რითელი	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
სულ			206,825,850

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 იმ 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

„კომპანია“ 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 ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	GEL	23,000
შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	USD	67,550
შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ 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 ქონსტრაქშენ მეშინერი ჯორჯია	გარანტია	EUR	2,884,400
შპს ავტო გალერი	გარანტია	GEL	1,391,904
შპს თეგეტა რითეილი	გარანტია	GEL	341,076
სულ			119,570,514

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

კომერციული ბანკების სესხების ფინანსური/არაფინანსური კოვენანტები და მათი შესრულება

საკრედიტო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებულია როგორც არაფინანსური, ასევე ფინანსური კოვენანტები.

კომპანიის არაფინანსური კოვენანტები გულისხმობს, რომ:

- ჯგუფმა არ უნდა დაუშვას მიმდინარე ბიზნეს საქმიანობისგან განსხვავებული ტრანზაქციის არსებობა მესამე პირთან;
- ჯგუფი არ აქვს უფლება შევიდეს ისეთ გარიგებაში, რომლის დროსაც: მისი შემოსავალი ან მოგება შესაძლოა განაწილებულ იქნას მესამე პირთან, და მისი ბიზნესი ან საოპერაციო საქმიანობა მართულ იყოს მესამე პირის მიერ;
- ჯგუფმა არ უნდა დაუშვას ფროდის და კორუფციის არსებობა;
- ჯგუფი ვალდებულია ფინანსური აღრიცხვა აწარმოოს IFRS სტანდარტებთან შესაბამისობაში;
- ჯგუფი აუდიტორებად მოიწვევს ტოპ 5 დამოუკიდებელი აუდიტორულ კომპანიიდან ერთ-ერთს.

ემიტენტს არ ჰქონია არაფინანსური კოვენანტები დარღვეული პროსპექტით დაფარულ პერიოდში.

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 შეფარდებამ 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 - ≥ 1.0 , Y 2023 - ≥ 1.15 (შენარჩუნებული უნდა იქნეს მომდევნო წლებშიც). DSCR- ის კალკულაცია მოხდება შემდეგნაირად: $(\text{EBITDA} \pm \text{Change in WC} - \text{Maintenance Capex} - \text{Dividend} - \text{Taxes}) / \text{PMT}$. 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.

შესრულების კოეფიციენტების დათვლა ეყრდნობა მეწეგერულ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას და კოვენანტები ვრცელდება სახელშეკრულებო ვალდებულებების სრულ მოცულობაზე და კომპანიას მათი შესრულება ევალება ყოველწლიურად, მის მიერ სააღრიცხვო პერიოდის ბოლო მდგომარეობით წარდგენილი კონსოლიდირებული

მენეჯერული ფინანსური ანგარიშგებისა და უწყისების საფუძველზე. მიუხედავად იმისა, რომ კომერციული ბანკები მონიტორინგს ახორციელებენ კვარტალურად, ემიტენტს გაფორმებული ხელშეკრულების მიხედვით, აღნიშნულ პერიოდებში აღმოჩენილი დარღვევა (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) არ ითვლება კოვენანტის შეუსრულებლობად.

ჯგუფში შემავალი კომპანიების მიხედვით დათქმული კოვენანტების და მათი შესრულების მაჩვენებლები მოცემულია შემდეგ ცხრილში და დათვლილია კომერციული ბანკების მიერ.

	DSCR CFAD Based		Net Debt/EBITDA		ICR	
	კოვენანტი არანაკლებ	შესრულება	კოვენანტი არაუმეტეს	შესრულება	კოვენანტი არანაკლებ	შესრულება
31-12-22	1.00	1.23	5.00	3.90	1.50	1.57
31-12-23	1.00	1.26	5.00	2.71	1.50	2.67
31/12/2023-დან	1.15		4.50		2.00	
31/12/2024-დან	1.15		4.00		2.30	

პროსპექტში წარდგენილ პერიოდებში, ემიტენტის მხრიდან არ მომხდარა როგორც ფინანსური ისე არაფინანსური კოვენანტების დარღვევა

გამოშვებული ფასიანი ქაღალდების კოეფიციენტის შესრულება

პროსპექტის მომზადების თარიღისათვის ემისიების ფარგლებში განთავსებულია შემდეგი ობლიგაციები:

გამოშვების თარიღი	დაფარვის თარიღი	ვალუტა	მოცულობა (ნომინალური ვალუტა)	კუპონი	ISIN
16-Dec-22	16-Dec-25	GEL	150,000,000	TIBR3M + 3.50%	GE 2700604236
28-Apr-23	28-Apr-25	USD	20,000,000	8.50%	GE 2700604335
28-Apr-23	28-Apr-25	EUR	5,000,000	7.00%	GE 2700604327
29-Jun-23	16-Dec-25	GEL	20,000,000	TIBR6M + 3.50%	GE2700604376
5-Dec-23	5-Dec-25	EUR	4,000,000	7.00%	GE 2700604566
15-Dec-23	18-Dec-25	GEL	20,000,000	14.50%	GE 2700604590
27-Dec-23	27-Dec-25	EUR	7,000,000	6.75%	GE 2700604616
2-May-24	2-May-26	EUR	10,000,000	6.75%	GE 2700604699
28-Jun-24	28-Jun-26	USD	5,000,000	8.50%	GE 2700604707
28-Jun-24	28-Jun-26	USD	3,300,000	8.50%	GE 2700604715
3-Jul-24	3-Jul-26	GEL	10,000,000	13.50%	GE 2700604756
19-Jul-24	19-Jul-26	USD	5,000,000	8.50%	GE 2700604780
2-Aug-24	2-Aug-26	GEL	15,000,000	13.50%	GE 2700604830
20-Dec-24	20-Dec-26	USD	5,000,000	8.25%	GE 2700604996

2022, 2023 და 2024 წლების დეკემბრის მდგომარეობით სრულდებოდა შემდგომი ფინანსური კოეფიციენტები და არ აღემატებოდნენ შეზღუდვას.

	შესრულება			
	კოვენანტი	31-12-2022	31-12-2023	30-06-2024
Net Debt/EBITDA*	არაუმეტეს 6.0	2.7	2.4	2.8
Debt/EBITDA**	არაუმეტეს 5.0		2.6	2.6

„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:

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

*კოვენანტი გაწერილია შემდეგი ობლიგაციების პროსპექტებში: ISIN: GE 2700604236, GE 2700604335, GE 2700604327, GE 2700604566, GE 2700604590, GE 2700604616, GE 2700604699, GE 2700604707, GE 2700604715, GE 2700604756, GE 2700604780, GE 2700604830, GE 2700604996;

„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) „ემიტენტის“ და მისი შვილობილი კომპანიების „ფინანსური ვალდებულებების“ ჯამი (IFRS შესაბამისად კონსოლიდირებულ მონაცემებზე დაყრდნობით), დამატებული
- (ii) შპს „თი ჯი ემ ჯგუფის“ წინაზე არსებული პირობითი ვალდებულებების ოდენობა, და დამატებული
- (iii) „ემიტენტის“ ნებისმიერი ვალდებულება შვილობილი კომპანიების მიმართ, რომელიც 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 პროსპექტით განსაზღვრული ობლიგაციების ემისიისა, ემიტენტი გეგმავს, 2024 წლის 8 აპრილს დამტკიცებული, 30,000,000 ევრომდე ჯამური ნომინალური ღირებულების ობლიგაციების პროგრამის პროსპექტის ფარგლებში, განათავსოს პროგრამით განსაზღვრული ასათვისებელი ლიმიტი, 10,000,000 აშშ დოლარამდე. მოსალოდნელია, რომ აღნიშნული ემისიის book building დაემთხვევა წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული ობლიგაციების პირველი ტრანშის book building-ს.

ობლიგაციების საიორიენტაციო მახასიათებლები შემდეგია:

მოცულობა - 10,000,000 აშშ დოლარამდე; დენომინაცია - აშშ დოლარი; ობლიგაციების ფასი შეადგენს ნომინალური ღირებულების 100%-ს (ას პროცენტს); ფასიანი ქაღალდების კლასი - არასუბორდინირებული, სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი ობლიგაციები; ვადიანობა - 2 წელი; მიზნობრიობა - პროსპექტით განსაზღვრული მიზნობრიობის შესაბამისად, არსებული სასესხო ვალდებულებების რეფინანსირება.

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 სიცხადის 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 ვალდებულებას.

აღნიშნულის გათვალისწინებით, ანგარიშვალდებული საწარმო ვალდებულია მოამზადოს, საქართველოს ეროვნულ ბანკს წარუდგინოს და გამოაქვეყნოს წლიური ანგარიში, არაუგვიანეს 15 მაისისა და ნახევარ-წლიური ანგარიში, არაუგვიანეს 30 აგვისტოს:

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) 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.

საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის N 172/04 ბრძანებით დამტკიცდა საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებისთვის კორპორაციული მართვის კოდექსი. ამ კოდექსის თანახმად, ამ კოდექსითა და „ბუღალტრული აღრიცხვის, ანგარიშგებისა და აუდიტის შესახებ“ საქართველოს კანონის მე-7 მუხლის მე-7 პუნქტით განსაზღვრული ინფორმაცია წარმოდგენილი უნდა იყოს „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონის მე-11 მუხლის მე-3 პუნქტის „ბ“ ქვეპუნქტისა და საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2020 წლის 7 ოქტომბრის №181/04 ბრძანებით დამტკიცებული „ემიტენტის შესახებ ინფორმაციის გამჭვირვალობისა და ემიტენტისათვის ფასიანი ქაღალდების რეგისტრატორის დანიშვნის წესის“ მე-3 მუხლის მე-4 და მე-5 პუნქტების შესაბამისად მომზადებულ საწარმოს წლიური ანგარიშის მმართველობით ანგარიშში. მითითებული მმართველობით ანგარიშთან ერთად, „კომპანია“ ასევე შეავსებს და საქართველოს ეროვნულ ბანკს წარუდგენს კორპორაციული მართვის კოდექსთან

შესაბამისობის ანგარიშს მითითებული კოდექსის დანართი N1-3-ის შესაბამისად. ემიტენტი შესაბამისობაშია კანონმდებლობით განსაზღვრულ ძირითად მოთხოვნებთან.

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. 2023 წლის წლიური და 2024 წლის ნახევარწლიური ანგარიშგებები გასაჯაროვდა ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი ვადის ფარგლებში, შესაბამისად, კომპანიას ამ პერიოდში ჯარიმა არ დაკისრებია.

„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 რეგლამენტით – „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 შემზღუდველი ხელშეკრულება, გადაწყვეტილება კონკურენციის შეზღუდვაზე, შეთანხმებული ქმედება; გ) შემზღუდველი კონცენტრაცია (შერწყმა ან სხვა კონსოლიდაცია რაც იწვევს კონკურენციის შეზღუდვას); 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 ვალდებული 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 ვალდებული 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 საფუძველად 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 საფუძვლით ხდება საზოგადოების დაშლა.

რეგისტრაციის გაუქმება

საზოგადოების ქონების სრულად განაწილების შემდეგ ლიკვიდაციის პროცესი სრულდება. ლიკვიდატორებმა მარეგისტრირებელ ორგანოს უნდა მიმართონ ლიკვიდაციის რეგისტრაციის მოთხოვნით, რის საფუძველზეც მარეგისტრირებული 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/რესტრუქტურისაციასთან); ან გ) საქმის წარმოების შეწყვეტა.

გაკოტრების შემთხვევაში კომპანიის აქტივები გაიყიდება აღსრულების ეროვნული ბიუროს მიერ ორგანიზებულ აუქციონზე და კრედიტორები (რაც ასევე მოიცავს ობლიგაციების მფლობელებს) დაკმაყოფილდებიან 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;

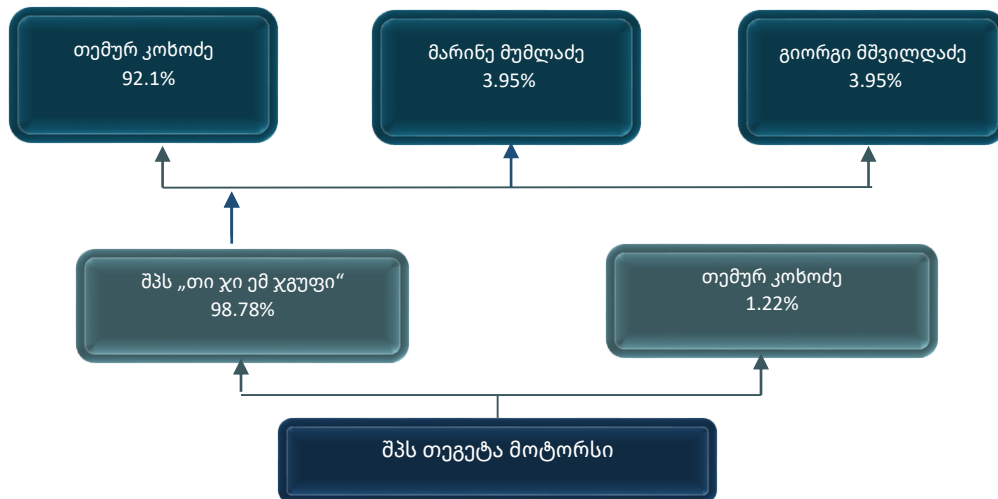
3.6. კორპორაციული ურთიერთობიდან წარმოშობილი ვალდებულებები (დივიდენდის გადახდა, აქციათა გამოსყიდვა, შენატანის დაბრუნება).

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 კოხოძე (პ/ნ 42001000456). თავის მხრივ, შპს „თი ჯი ემ ჯგუფის“ მესაკუთრეები არიან თემურ კოხოძე (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 (მუხლი 8, პუნქტი 4.), გაასხვისონ წილი მხოლოდ პარტნიორთა კრების თანხმობის შემთხვევაში (ემიტენტის წესდების მუხლი 2. პუნქტი 5.) 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.

კომპანიის მართვის სისტემა მოიცავს შემდეგ მმართველობით ორგანოებს:

- საერთო კრება - კომპანიის მართვის უმაღლესი ორგანო, რომლის მუშაობას წარმართავენ კომპანიის პარტნიორები, საქართველოს კანონმდებლობითა და კომპანიის წესდებით განსაზღვრული წესით;
- სამეთვალყურეო საბჭო - კომპანიის მართვის უმაღლესი ორგანოს - პარტნიორთა კრების მიერ მიღებული გადაწყვეტილებით განსაზღვრული შემადგენლობით მოქმედი კოლეგიური ორგანო, რომელიც შექმნილია

კომპანიის ხელმძღვანელი პირების საქმიანობის კონტროლის განხორციელების მიზნით და საქმიანობას წარმართავს საქართველოს კანონმდებლობით, კომპანიის წესდებითა და სამეთვალყურეო საბჭოს დებულებით დადგენილი წესების შესაბამისად;

➤ ხელმძღვანელი ორგანო/პირები - კომპანიის ხელმძღვანელობასა და წარმომადგენლობაზე პასუხისმგებელი პირები, რომლებიც ინიშნებიან სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ და ახორციელებენ საქართველოს კანონმდებლობით, კომპანიის წესდებით, პარტნიორთა საერთო კრებისა და სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ მიღებული გადაწყვეტილებით, აგრეთვე, მათთან გაფორმებული სასამსახურო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებულ უფლებამოსილებებს.

საერთო კრება

საერთო კრება მოიწვევა აღმასრულებელი დირექტორის ან სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ, სულ მცირე, წელიწადში ერთხელ, წლიური ბალანსის შედგენიდან არაუგვიანეს 6 თვისა.

საერთო კრება ტარდება მთავარი აღმასრულებელი ოფიცრის ან სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ საერთო კრების მოწვევის შესახებ შეტყობინების ელექტრონული პორტალის სუბიექტის ავტორიზებული მომხმარებლის გვერდზე (ელექტრონულ მისამართზე) საჯაროდ გამოქვეყნებიდან და პარტნიორებისთვის მოსაწვევების გაგზავნიდან სულ ცოტა 14 დღის შემდეგ. საერთო კრების ჩატარების ადგილი და დრო გაუმართლებლად არ უნდა ზღუდავდეს პარტნიორის საერთო კრებაში მონაწილეობის უფლებას. საერთო კრების მოწვევის შესახებ შეტყობინება/მოსაწვევი უნდა შეიცავდეს საერთო კრების დღის წესრიგს. საერთო კრების მოწვევის შესახებ შეტყობინების ელექტრონული პორტალის სუბიექტის ავტორიზებული მომხმარებლის გვერდზე (ელექტრონულ მისამართზე) საჯაროდ გამოქვეყნებიდან 7 დღის შემდეგ, პარტნიორისთვის კრების მოწვევის შესახებ შეტყობინება ჩაბარებულად ითვლება, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც პარტნიორი დამტკიცებს, რომ სხვა პარტნიორისთვის კრების მოწვევის თაობაზე უფრო ადრე იყო ცნობილი. პარტნიორს უფლება აქვს, აღმასრულებელ ოფიცერს ან სამეთვალყურეო საბჭოს მოსთხოვოს საერთო კრების დღის წესრიგის თითოეული საკითხის თაობაზე განმარტებების გაცემა და წარმომადგენლის 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.

პარტნიორთა რიგგარეშე კრების მოწვევის უფლება აქვს სამეთვალყურეო საბჭოს ან მთავარ აღმასრულებელ ოფიცერს, ხოლო მათი არყოფნის შემთხვევაში (გარდაცვალება, თანამდებობიდან გადადგომა, მათი უფლებამოსილების სხვაგვარად შეწყვეტა და სხვა) – პარტნიორს/პარტნიორებს, რომელიც/რომლებიც ფლობს/ფლობენ შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოების წილების ან ხმის უფლების მქონე წილების, სულ მცირე, 5 პროცენტს. 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.

პარტნიორთა კრების მიერ გადაწყვეტილებები მიიღება 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 საზოგადოებიდან;

- პარტნიორის გასვლა საზოგადოებიდან;
- სამეთვალყურეო საბჭოს შექმნა/გაუქმება;
- სამეთვალყურეო საბჭოს წევრის დანიშვნა/გამოწვევა, უფლებამოსილების ვადის განსაზღვრა, ვადის გაგრძელება, ანაზღაურების ოდენობის განსაზღვრა;
- ოფიცრებისა და სამეთვალყურეო საბჭოს ანგარიშების დამტკიცება;
- ხელმძღვანელი პირის ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრის წინააღმდეგ მიმდინარე სასამართლო პროცესში მონაწილეობა (მათ შორის, ამ პროცესისთვის წარმომადგენლის დანიშვნა);
- საზოგადოების რეორგანიზაცია;
- საზოგადოების დაშლა;
- საზოგადოების სადამფუძნებლო შეთანხმებაში ცვლილება/წესდების ახალი რედაქციის მიღება;
- წარმოების ახალი სახეებისა და/ან ახალი სამეურნეო საქმიანობის დაწყება და მათი შეწყვეტა;
- სხვა საზოგადოებაში ინვესტიციების განხორციელება, რომელთა ღირებულება ცალკე ან მთლიანად ერთ სამეურნეო წელიწადში აღემატება ერთ მილიონ აშშ დოლარს;
- ვალდებულებათა უზრუნველყოფა, რომლებიც არ მიეკუთვნებიან ჩვეულებრივ საწარმოო საქმიანობას და რომელთა ღირებულება აღემატება 500 000 (ხუთასი ათასი) აშშ დოლარს;
- ხელმძღვანელ პირთათვის მოგებასა და საერთო შემოსავლებში მონაწილეობისა და პენსიის მიცემის პრინციპების განსაზღვრა;
- საზოგადოების სამეურნეო საქმიანობისთვის ერთი სამეურნეო წლის განმავლობაში 500 000 (ხუთასი ათასი) აშშ დოლარზე მეტი თანხის კრედიტად ან/და რაიმე ფინანსური ვალდებულებების აღება, გარდა საბრუნავი საშუალებების ფინანსირებისა;
- საზოგადოების წლიური სახელფასო ფონდის განსაზღვრა, თუ მისი ოდენობა აღემატება საზოგადოების კონსოლიდირებული წლიური ბრუნვის (დამატებული ღირებულების გადასახადის ჩათვლით თანხის) 11%-ს;
- პროკურის გაცემა და გაუქმება;
- აუდიტის არჩევა;
- იმ დამატებითი უფლებების გამოყენება, რომლებიც საზოგადოების დაფუძნებიდან ან საზოგადოების მართვიდან გამომდინარე აქვთ დირექტორების ან/და პარტნიორის მიმართ, ასევე, საზოგადოების წარმომადგენლობა იმ პროცესებში, რომლებსაც იგი დირექტორ(ებ)ის წინააღმდეგ წარმართავს;
- შენატანების მოთხოვნა;
- დამატებითი შენატანების უკან დაბრუნება;
- ახალი/დამატებითი შენატანების გზით საწარმოს კაპიტალის გაზრდის შესახებ გადაწყვეტილების მიღება;
- გადაწყვეტილება, რომელიც შეეხება ერთი წლის განმავლობაში საზოგადოების კონსოლიდირებული ფინანსური შედეგის (დაბეგრამდე მოგების) 30%-ზე მეტის კაპიტალურ დანახარჯებად გახარჯვას;
- კანონმდებლობითა და კომპანიის წესდებით გათვალისწინებულ სხვა საკითხებზე.

სამეთვალყურეო საბჭო

სამეთვალყურეო საბჭო, წესდების თანახმად, შედგება სულ მცირე 3 (სამი) წევრისგან. პროსპექტის დამტკიცების თარიღისთვის საბჭოს შემადგენლობაში შედის 6 (ექვსი) 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:

- ა) საზოგადოების ხელმძღვანელ ორგანოს/პირებს ნებისმიერ დროს მოსთხოვოს საზოგადოების საქმიანობის ანგარიში;
- ბ) გამოითხოვოს, განიხილოს, შეამოწმოს და შეისწავლოს საზოგადოების საქმიანი დოკუმენტაცია, მათ შორის, საბუღალტრო დოკუმენტაცია, საზოგადოების ქონებრივი ობიექტები და სალარო; ამ მოქმედებების განხორციელება დაავალოს სამეთვალყურეო საბჭოს თითოეულ წევრს ან მათ განსახორციელებლად მოიწვიოს ექსპერტები;
- გ) შეამოწმოს საზოგადოების ხელმძღვანელი ორგანოს/პირების წლიური ანგარიშები, წინადადებები მოგების განაწილების შესახებ, საქმიანობის ანგარიში და ამის თაობაზე მოახსენოს საერთო კრებას;
- დ) წარმოადგინოს საზოგადოება ხელმძღვანელ პირთან/პირებთან ურთიერთობაში, მათ შორის, სასამართლოში;
- ე) კანონით გათვალისწინებულ შემთხვევებში გაასაჩივროს საერთო კრების გადაწყვეტილებები.

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, ოფიცრთა კომპეტენციის სფეროების გამოიჯნა და ამ მიზნით შესაბამისი მარეგულირებელი დოკუმენტაციის შემუშავება, დამტკიცება და ოფიცრებს შორის კომპეტენციის განაწილების საკითხებთან დაკავშირებული საკითხების გადაწყვეტა;
- საზოგადოების წლიური ბიუჯეტის დამტკიცება;
- წლიური ანგარიშის განხილვა და დასამტკიცებლად წარდგენა საერთო კრებისათვის, ასევე მოგების განაწილების წინადადების წარდგენა საერთო კრებისათვის;
- საერთო კრების მოწვევა;
- ოფიცრების დანიშვნა და გამოწვევა, მათთან ხელშეკრულებების დადება და შეწყვეტა, აგრეთვე მათი ანგარიშების დამტკიცება, ოფიცრების საქმიანობაზე ზედამხედველობის გაწევა (კონტროლი) და ამ მიზნით, საზოგადოების საქმიანობასთან დაკავშირებული ანგარიშების გამოთხოვა;
- საზოგადოების საბუღალტრო საქმიანობის შემოწმება;
- საზოგადოების ფინანსური დოკუმენტაციის, ასევე ქონებრივი ობიექტების, კერძოდ, საზოგადოების სალარო და ფასიანი ქაღალდებისა და საქონლის მდგომარეობის კონტროლი და შემოწმება, სამეთვალყურეო საბჭოს ცალკეული წევრების ან განსაზღვრული ექსპერტების მეშვეობით;
- საზოგადოების ფასიანი ქაღალდების საფონდო ბირჟაზე სავაჭროდ დაშვების შესახებ გადაწყვეტილების მიღება.
- ითანხმებს შპს „თეგეტა მოტორსში“ ან მის შვილობილ კომპანიაში ოფიცრის ან ნებისმიერი სხვა მაღალ მენეჯერულ პოზიციაზე პირის დანიშვნის, აგრეთვე, კომპანიის ორგანიზაციული სტრუქტურის დამტკიცების/ცვლილების საკითხს.

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები:

სახელი	თანამდებობა	წევრად დანიშვნის თარიღი	ვადა
თემურ კოხომე	სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე	26 მარტი 2019 წელი	2025 წლის 20 სექტემბრამდე
გიორგი მშვილდაძე	სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე	26 მარტი 2019 წელი	2025 წლის 20 სექტემბრამდე

ზურაბ საყვარელიძე	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	26 მარტი 2019 წელი	2025 წლის 20 სექტემბრამდე
დიმიტრი გოზალიშვილი	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	11 ოქტომბერი 2023 წელი	2025 წლის 20 სექტემბრამდე
პერ გუსტავ რაგნარ ნილსსონი	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	26 მარტი 2019 წელი	2025 წლის 20 სექტემბრამდე
პაატა ჟღენტი	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	1 ოქტომბერი 2020 წელი	2024 წლის 19 სექტემბრამდე

ბატონი თემურ კოხოძე - სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე

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 კოხოძე 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 ტრანსკავკასიუს რენტალ სერვისის (ს.ნ. 401952268), შპს მართიამ ოვერსიის 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), ა(ა)იპ ბაღდათის განვითარების ფონდი (ს.ნ. 405368132), შპს საირმის სერვისი (ს.ნ. 404533322), შპს საირმე ჰოტელს მენეჯმენტი (ს.ნ. 425061452).

ბატონი გიორგი მშვილდაძე - სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარის 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 თავჯდომარის 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), შპს ჯეოპროტექტორი (ს.ნ. 202463173), შპს ინტერავტო (ს.ნ. 406124395), შპს ენტერფრაისი (ს.ნ. 405329112), ა(ა)იპ ბაღდათის განვითარების ფონდი (ს.ნ. 405368132).

ბატონი ზურაბ საყვარელიძე - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი

ბატონი ზურაბი 1987 წლიდან მუშაობდა საქართველოს უზენაეს სასამართლოში სხდომის მდივნის, მოსამართლის თანამშემწის, 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 მრჩეველის 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 როგორიცაა EY, Deloitte. ასევე, „კომპანიაში“ დასაქმებამდე იგი იკავებდა ისეთ მენეჯერულ პოზიციებს როგორიცაა, 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 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, როგორიცაა, 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 როგორიცაა Mancare Consutancy (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 ქლენტი - 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 ოფიცერი და/ან სხვა ოფიცრები.

თითოეული ოფიცერი ხელმძღვანელობს კომპანიის იმ სტრატეგიულ ბიზნეს მიმართულებას/დირექციას, 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, ოფიცერი უფლებამოსილია მიიღოს გადაწყვეტილება მისი ხელმძღვანელობის სფეროში ახალი შვილობილი კომპანიის შექმნის და არსებული კომპანიების რეგისტრირებულ მონაცემებში (მათ შორის წესდებაში) ცვლილებების შესახებ.

თითოეული ოფიცერი, მისთვის მინიჭებული უფლებამოსილების ფარგლებში, სამეთვალყურეო საბჭოსთან წინასწარი შეთანხმების საფუძველზე ამტკიცებს მისი მართვის სფეროში არსებული სტრატეგიული ბიზნეს მიმართულების/დირექციის სამტატო განრიგს მთავარი აღმასრულებელი ოფიცრის მიერ დამტკიცებული საზოგადოების მართვის სტრუქტურის შესაბამისად, იღებს და ათავისუფლებს კომპანიის თანამშრომლებს, წყვეტს მათი წახალისებისა და დისციპლინური პასუხისმგებლობის საკითხებს. თითოეული ოფიცერი ვალდებულია შპს „თეგეტა მოტორსში“ ან მის შვილობილ კომპანიაში დირექტორის ან ნებისმიერ სხვა მაღალ მენეჯერულ პოზიციაზე დანიშვნის, აგრეთვე, კომპანიის ორგანიზაციული სტრუქტურის დამტკიცების/ცვლილების საკითხი წინასწარ შეთანხმოს სამეთვალყურეო საბჭოსთან.

მესამე პირების წინაშე საზოგადოების სრული წარმომადგენლობითი უფლებამოსილება ენიჭება აღმასრულებელ ოფიცერს. აღმასრულებელ ოფიცერს 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;
- სამეთვალყურეო საბჭოსთან წინასწარი შეთანხმების საფუძველზე ადგენს და ამტკიცებს საზოგადოების მართვის სტრუქტურას და საზოგადოების მართვის სტრუქტურაში განხორციელებული ცვლილებების შესახებ ინფორმაციას წარუდგენს სამეთვალყურეო საბჭოს;
- წყვეტს საზოგადოების მიმდინარე საქმიანობის სხვა საკითხებს, გარდა იმ საკითხებისა, რომლებიც განეკუთვნება საზოგადოების პარტნიორთა კრების, სამეთვალყურეო საბჭოს ან სხვა ოფიცრის კომპეტენციას.

ხელმძღვანელი ორგანოს წევრები:

სახელი	თანამდებობა	ხელშეკრულების დადების თარიღი	ხელშეკრულების მოქმედების ვადა
ეკატერინე ქავთარაძე	მთავარი აღმასრულებელი ოფიცერი	6 აგვისტო, 2024	1 ოქტომბერი, 2025
თეა ჭანტურია	აღმასრულებელი ოფიცერი	1 ნოემბერი, 2024	1 ნოემბერი, 2025
ნიკოლოზ ხიდურელი	მთავარი ფინანსური ოფიცერი	1 ოქტომბერი, 2024	1 ოქტომბერი, 2025
პეტრე წაქაძე	მსუბუქი ავტომობილების მთავარი ოფიცერი	18 იანვარი, 2023	განუსაზღვრელი ვადით
გიორგი ბერიძე	სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის მთავარი ოფიცერი	8 ივლისი, 2024	8 ივლისი, 2025
ბექა ბერიძე	სატვირთო, კომერციული ტექნიკისა და ავტობუსების მთავარი ოფიცერი	1 ოქტომბერი, 2024	1 ოქტომბერი, 2025

ქალბატონი ეკატერინე ქავთარაძე – მთავარი აღმასრულებელი ოფიცერი

ქალბატონი ეკატერინე ქავთარაძე თეგეტა ჰოლდინგს 2024 წლის აგვისტოში შემოუერთდა მთავარი აღმასრულებელი ოფიცრის მოვალეობის შემსრულებლის პოზიციაზე, ხოლო ამავე წლის სექტემბრიდან ის დაინიშნა მთავარ აღმასრულებელ ოფიცრად. მას აქვს მრავალწლიანი გამოცდილება ჯანდაცვისა და მენეჯმენტის სფეროში - EVEX Hospital-ში ეკავა ისეთი წამყვანი პოზიციები, როგორიცაა მთავარი სტრატეგიული ოფიცერი, მთავარი და მთავარი ოპერაციული ოფიცერი. ასევე, სხვადასხვა პოზიციებს იკავებდა საქართველოს ჯანდაცვის ჯგუფში და ატომური ენერგიის საერთაშორისო სააგენტოში. ქალბატონ ეკატერინეს აქვს MBA ხარისხი კავკასიის ბიზნეს სკოლიდან და Grenoble Ecole de Management-დან, მაგისტრის ხარისხები ფარმაციისა და სამართლის სფეროებში, მედიცინის დოქტორის ხარისხი თბილისის სახელმწიფო სამედიცინო უნივერსიტეტიდან. ქალბატონ ეკატერინეს გამოქვეყნებული აქვს ნაშრომები ჯანდაცვის ხარისხის გაუმჯობესებაზე და სერთიფიცირებულია ბიუჯეტის, ადამიანური რესურსების მართვისა და ლიდერობის განვითარებაში.

კომპანიები, სადაც ქალბატონი ეკატერინე მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს ევექსის კლინიკები (ს.ნ. 405327427).

ქალბატონი თეა ჭანტურია - აღმასრულებელი ოფიცერი

ქალბატონი თეა ჭანტურია „კომპანიის“ გუნდს 2024 წელს შემოუერთდა. თეა 14 წლის განმავლობაში „საქართველოს ბანკში“ სხვადასხვა პოზიციაზე მუშაობდა, მათ შორის: ექსპრეს ლომბარდის სამსახურის უფროსი, რითეილ მარკეტინგის ხელმძღვანელი, მარკეტინგული კომუნიკაციების სამსახურის უფროსი, საცალო კომუნიკაციების სამსახურის უფროსი და ბრენდ მენეჯერი. აღნიშნული პოზიციების განმავლობაში თეამ ლიდერული და სტრატეგიული უნარებით, შექმნა არაერთი მიზნობრივი კამპანია, რომლებიც მომხმარებლების რაოდენობისა და, შესაბამისად, გაყიდვებისა და ბაზრის წილის ზრდას უწყობდა ხელს. გარდა საქართველოს ბანკისა, ის იკავებდა პროექტების მენეჯერის პოზიციას „სტუდია მეტროში“ და ლექტორის პოზიციას საზოგადოებრივ საქმეთა ინსტიტუტში (GIPA). თეა ფლობს Grenoble Ecole de Management-ის ბიზნესის ადმინისტრირების მაგისტრის ხარისხს, სოციალური მეცნიერებების მაგისტრის ხარისხი, საჯარო მმართველობისა და ფსიქოლოგიის ბაკალავრის ხარისხი და სხვადასხვა საერთაშორისო სერტიფიკატს.

კომპანიები, სადაც ქალბატონი თეა მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: სს საქართველოს ბანკი (ს.ნ. 204378869).

ბატონი ნიკოლოზ ხიდურელი - მთავარი ფინანსური ოფიცერი

ბატონ ნიკოლოზ ხიდურელი 2024 წლის ოქტომბერში შეუერთდა თეგეტა ჰოლდინგს მთავარი ფინანსური დირექტორის პოზიციაზე.

ბ-ნი ნიკოლოზ ხიდურელს აქვს ფინანსურ მენეჯმენტსა და ოპერაციების სხვადასხვა სექტორში 12 წელზე მეტი გამოცდილება. მან დაიწყო პროფესიული განვითარება ბანკ რესპუბლიკა სოსიეტე ჟენერალ ჯგუფში, სადაც მუშაობდა ფინანსური განყოფილების უფროსად (2007-2011) და მთავარ ფინანსურ დირექტორად (2011-2015). ბატონი ხიდურელი არის კომპანია Xplicit Computing, Inc.-ის თანადამფუძნებელი მაუნთინ ვიუში, კალიფორნია, სადაც მსახურობდა მთავარი ოპერაციული დირექტორის (COO) თანამდებობაზე (2016-2018). აღნიშნული კომპანია სპეციალიზირებულია მოწინავე სიმულაციური პლატფორმების შემუშავებაში საინჟინრო დიზაინის პროცესების გასამარტივებლად.

2018 წელს ის გახდა CCS Investors / Grossegg / Palo Capital Partners-ის პარტნიორი, სადაც მან ექვს წელზე მეტი ხნის განმავლობაში წვლილი შეიტანა ინვესტიციების მენეჯმენტსა და ფინტექს პროექტებში ვენაში, ავსტრიაში. 2020 წელს ბ-ნი ხიდურელი მცირე ხნით მუშაობდა სს საქართველოს კაპიტალში მთავარი საინვესტიციო დირექტორის მოადგილედ. 2023 წლის მაისიდან 2024 წლის აპრილამდე ბ-ნი ხიდურელი ასრულებდა მმართველი პარტნიორის როლს NGT Partners-ში თბილისში, საქართველო.

ბ-ნი ხიდურელის აკადემიური განათლება მოიცავს მენეჯმენტის მაგისტრის წოდებას სტენფორდის ბიზნესის სამაგისტრო სკოლისგან, სადაც ის იყო Sloan Fellow, და ბაკალავრის ხარისხს ფინანსებში კავკასიის უნივერსიტეტიდან. კომპანიები, სადაც ბატონი ნიკოლოზი მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: სს საქართველოს კაპიტალი (ს.ნ. 404549690), NGT Partners (ს.ნ. X), CCS Investors / Grossegg / Palo Capital Partners (ს.ნ. X, ავსტრია).

ბატონი პეტრე წაქაძე - მსუბუქი ავტომობილების მთავარი ოფიცერი

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), შპს ჯეოინვესტი (ს.ნ. 406181778), შპს ენტერფრაისი (ს.ნ. 405329112), შპს პროფ ავტო (ს.ნ. 405254567), შპს აუტო პერფომანსი (ს.ნ. 406150329).

ბატონი გიორგი ბერიძე - სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის მთავარი ოფიცერი

ბ-ნი გიორგი ბერიძე 2007 წლიდან არის კომპანიაში დასაქმებული და ხელმძღვანელობს სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის მანქანების მიმართულებას. 2007 წლიდან 2016 წლამდე იყო „თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტისა“ და „თეგეტა თრაქ ენდ ბასოს“ ბრენდ მენეჯერი. 2016-2019 წლებში გიორგი ბერიძე ორივე ზემოაღნიშნული კომპანიის გაყიდვების დირექტორად მუშაობდა, ხოლო 2019 წლიდან 2020 წლამდე ბატონი გიორგი კომერციული დირექტორის თანამდებობას იკავებდა. 2020 წლიდან ის არის „თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტის“ დირექტორი. 2024 წლიდან ბ-ნი ბერიძე მუშაობდა „ქონსტრაქშენ მეშინერი ჯორჯიას“ დირექტორის მოვალეობის შემსრულებლად და „თეგეტა მოტორსის“ სატვირთო მანქანებისა და სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის მთავარი ოფიცრის თანამდებობაზე. ბატონმა ბერიძემ უმაღლესი განათლება მიიღო საქართველოს ტექნიკურ უნივერსიტეტში, ეკონომიკური ინფორმატიკის ფაკულტეტზე.

კომპანიები, სადაც ბატონი გიორგი მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს ქონსტრაქშენ მეშინერი ჯორჯია (ს.ნ. 406338011), შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ (ს.ნ. 206316645).

ბატონი ბექა ბერიძე - სატვირთო, კომერციული ტექნიკისა და ავტობუსების მთავარი ოფიცერი

ბ-ნი ბექა ბერიძე თეგეტა ჰოლდინგში დასაქმებულია 2020 წლიდან. თავდაპირველად, ის იყო „ტოიოტა ცეტრი ბათუმის“ კომერციული დირექტორი, ხოლო 2021 წლიდან 2024 წლამდე - „თეგეტა თრაქ ენდ ბასის“ დირექტორი. 2024 წელს ბ-ნი ბექა გახდა სატვირთო, კომერციული ტექნიკისა და ავტობუსების მთავარი ოფიცერი. ბატონ ბექას კარიერული განვითარება ასევე მოიცავს მუშაობას აუდიტორულ კომპანიაში 2013-2015 წლებში, 2015-2016 წლებში ფინანსური რეპორტირების მენეჯერის პოზიციაზე მუშაობას „ევროპაბეთში“, შიდა აუდიტორისა და კომერციული დეპარტამენტის უფროსის პოზიციებზე მუშაობას „ჯორჯიან უოთერ ენდ ფაუერში“ 2017-2019 წლებში და 2019-2020 წლებში აღმასრულებელი მენეჯერის პოზიციაზე მუშაობას „გლობალ უთილითი სოლუშენსში“ (ნიგერია). ბატონი ბექა ფლობს ბიზნესის ადმინისტრირების ბაკალავრის ხარისხს „თბილისის თავისუფალი უნივერსიტეტიდან“ და MBA ხარისხს „ილიას სახელმწიფო უნივერსიტეტიდან“.

კომპანიები, სადაც ბატონი ბექა მენეჯმენტის, დირექტორთა საბჭოს ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრიც იყო ან არის ბოლო 5 წლის მანძილზე: შპს თი-ბი-ეი თეგეტა (ს.ნ. 445580773), Global Utility Solutions (GUS, ნიგერია).

აუდიტისა და რისკების მართვის 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 - დიმიტრი გოზალიშვილი, გიორგი მშვილდაძე და ზურაბ საყვარელიძე. აუდიტის კომიტეტს ხელმძღვანელობს საბჭოს დამოუკიდებელი წევრი - დიმიტრი გოზალიშვილი.

„კომპანიას“ 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 შრის, დამოუკიდებლობის შესახებ ნორმების) დაცვას;
- რისკის სტრატეგიებს, მათ თანმიმდევრულობას და შესაბამისობას კომპანიის სტრატეგიასთან და სამეთვალყურეო საბჭოს წარუდგინოს შესაბამისი რეკომენდაციები;
- რისკების მართვის პოლიტიკისა და რისკების მართვის ჩარჩოს ეფექტურობას;
- სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ დამტკიცებული რისკის აპეტიტის კოეფიციენტების, ლიმიტების და შეზღუდვების შესრულებას;

აუდიტის კომიტეტი სამეთვალყურეო საბჭოს რეგულარულად წარუდგენს საქმიანობის შესახებ ანგარიშს და დაუყოვნებლივ ატყობინებს თავისი ფუნქციების შესრულებისას წარმოშობილი წინააღმდეგობების შესახებ.

თანამშრომლები

„კომპანიის“ თანამშრომლების რაოდენობა 2022 წლის ბოლოსთვის შეადგენდა 2,428-ს, 2023 წლის ბოლოსთვის 2,785-ს, ხოლო 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით კი 2,933-ს.

ანაზღაურება და ბენეფიტები

„თეგეტა მოტორსის“ მიერ ჯამურად გადახდილი ანაზღაურება (ბენეფიტების ჩათვლით) დამფუძნებელთა და მმართველი ორგანოს მიმართ 2022, 2023 წლებისა და 2023, 2024 წლების 6 თვის მიხედვით მოცემულია შემდეგ ცხრილებში:

ათასი ლარი	2024HY	2023HY	2023	2022
	მენეჯერული	მენეჯერული	აუდიტირებული	აუდიტირებული
მესაკუთრეები				
გადახდილი დიდივდენები	(16,828)	(28,261)	(28,261)	(14,817)
უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა				
ხელფასები და პრემიები	(3,101)	(2,705)	(13,132)	(5,935)

ინტერესთა კონფლიქტზე განაცხადი

არ არსებობს ინტერესთა კონფლიქტი ემიტენტის 5%-ზე მეტი პირდაპირი ან არაპირდაპირი წილის მქონე პარტნიორთა, სამეთვალყურეო საბჭოს წევრთა ან/და აღმასრულებელი მენეჯმენტის წევრთა პირად ინტერესებს ან/და სხვა მოვალეობებს შორის. ასევე, არ არსებობს ნათესაური კავშირები ემიტენტის 5%-ზე მეტი პირდაპირი ან არაპირდაპირი წილის მქონე პარტნიორთა, სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებს ან/და აღმასრულებელი მენეჯმენტის წევრებს შორის. ასევე, არ არსებობს შეთანხმება, რომლის შემდეგაც მითითებული ნებისმიერი პირი არჩეულ იქნა დირექტორთა საბჭოს, სამეთვალყურეო საბჭოს ან უმაღლესი რგოლის მენეჯმენტის წევრად. კომპანიის პარტნიორების მიმართ არ არსებობს წილების გასხვისებასთან დაკავშირებული რაიმე შეზღუდვა.

საჩივრის შესახებ განცხადება

ამ პროსპექტის თარიღისათვის, 5%-ზე მეტი პირდაპირი ან არაპირდაპირი წილის მქონე პარტნიორთა, ემიტენტის სამეთვალყურეო საბჭოსა და აღმასრულებელი მენეჯმენტის არცერთი წევრი- არანაკლებ ხუთი წლის განმავლობაში:

- არ არის ნასამართლავი 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 დაევალოთ 2023 წლის წლიური ანგარიშგების თარიღისთვის. აღნიშნული კოდექსი ეფუძნება მიდგომას: „შეასრულე ან განმარტე და წარმოადგინე ალტერნატივა“, რომლის მიზანია ხელი შეუწყოს კორპორაციული მართვის საუკეთესო პრაქტიკის ფართოდ გამოყენებას. კომპანია შესაბამისობაშია კანონმდებლობით განსაზღვრულ ძირითად მოთხოვნებთან.

დივიდენდების პოლიტიკა

„ემიტენტის“ დივიდენდების გაცემის პოლიტიკისა და მასთან დაკავშირებული შეზღუდვების აღწერა.

წესდება განსაზღვრავს დივიდენდის განაწილებასთან დაკავშირებით გადაწყვეტილების მიღების წესს. დივიდენდის სახით მოგების განაწილებასთან დაკავშირებით წესდების მე-15 მუხლის 3.7 პუნქტის შესაბამისად რეკომენდაციას/წინადადებას შპს „თეგეტა მოტორსის“ სამეთვალყურეო საბჭო წარუდგენს საერთო კრებას. აღნიშნულ საკითხთან დაკავშირებით გადაწყვეტილებას იღებს საერთო კრება. საერთო კრება გადაწყვეტილებაუნარიანია, თუკი მას ესწრება/ესწრებიან ხმების უმრავლესობის მქონე პარტნიორი/პარტნიორები. თუ საერთო კრება გადაწყვეტილებაუნარიანი არ არის, კრების მომწვევს შეუძლია იმავე წესითა და იმავე დღის წესრიგით ხელახლა მოიწვიოს კრება. მეორე კრება გადაწყვეტილებაუნარიანია მასზე დამსწრე ხმის უფლების მქონე პარტნიორთა რაოდენობის მიუხედავად.

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:

2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით დაკავშირებულ მხარეებთან ნაშთები იყო შემდეგი:

ათასი ლარი	მესაკუთრეები	უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა	მეკავშირე საწარმოები	სხვა დაკავშირებული მხარეები	სულ
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	89	925	-	4,802	5,816
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	(71)	(293)	-	(2,278)	(2,642)
გადახდილი ავანსები	12	6	-	9,425	9,443
გაცემული სესხები	12,433	-	-	8,151	20,584
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	(35)	-	-	(137)	(172)
საიჯარო ვალდებულებები	(10,998)	-	(426)	-	(11,424)
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	(262)	(28)	(50)	(12,061)	(12,401)
მიღებული ავანსები	-	(127)	-	(53)	(180)
მისაღები დივიდენდები	-	-	2	-	2
გადასახდელი დივიდენდები	(932)	-	-	-	(932)
თანამშრომელთა დარიცხული სარგებელი	(67)	(315)	-	(1)	(383)

2024 წლის 30 ივნისით დასრულებული 6 თვისთვის დაკავშირებულ მხარეებთან შემდეგი გარიგებები დაფიქსირდა:

ათასი ლარი	მესაკუთრეები	უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა	მეკავშირე საწარმოები	სხვა დაკავშირებული მხარეები	სულ
საქონლის რეალიზაცია	3	855	-	1,108	1,966
შემოსავალი გაწეული მომსახურებიდან	-	71	-	1,152	1,223
საიჯარო შემოსავალი	-	-	-	823	823
საქონლის გადასაყიდად შეძენა	-	(480)	-	(15,572)	(16,052)
ძირითადი საშუალებების და მომსახურებების შეძენა	-	(35)	-	(6,316)	(6,351)
საიჯარო ხარჯი	-	(5)	-	-	(5)
პროფესიული მომსახურების ხარჯები	-	(53)	-	(3,199)	(3,252)
პერსონალზე გაწეული ხარჯები	(225)	(3,101)	-	(118)	(3,444)
საპროცენტო შემოსავალი	705	-	-	311	1,016
საპროცენტო ხარჯი	-	(1)	-	(28)	(29)

საპროცენტო ხარჯი საოჯარო ვალდებულებებზე	(476)	-	(25)	-	(501)
გადახდილი დივიდენდები	(16,828)	-	-	-	(16,828)
სხვა	24	(19)	-	774	779

2023 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დაკავშირებულ მხარეებთან ნაშთები იყო შემდეგი:

ათასი ლარი	მესაკუთრეები	უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა	მეკავშირე საწარმოები	სხვა დაკავშირებული მხარეები	სულ
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	134	661	-	4,055	4,850
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	(68)	(35)	-	(1,974)	(2,077)
გადახდილი ავანსები	12	6	-	9,079	9,097
გაცემული სესხები	7,364	-	-	6,635	13,999
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	(36)	-	-	(136)	(172)
ნასესხები სახსრები	-	(44)	-	(1,197)	(1,241)
საიჯარო ვალდებულებები	(9,982)	-	(89)	-	(10,071)
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	(2)	(11)	(29)	(18,416)	(18,458)
მიღებული ავანსები	-	(1)	-	(17)	(18)
მისაღები დივიდენდები	-	-	14	-	14
გადასახდელი დივიდენდები	(735)	-	-	(12)	(747)
თანამშრომელთა დარიცხული სარგებელი	-	(5,881)	-	-	(5,881)

2023 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის დაკავშირებულ მხარეებთან შემდეგი გარიგებები დაფიქსირდა:

ათასი ლარი	მესაკუთრეები	უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა	მეკავშირე საწარმოები	სხვა დაკავშირებული მხარეები	სულ
საქონლის რეალიზაცია	27	869	-	16,591	17,487
შემოსავალი გაწეული მომსახურებიდან	3	103	-	1,476	1,582
საიჯარო შემოსავალი	-	-	-	973	973
საქონლის გადასაყიდად შეძენა	-	(262)	-	(33,217)	(33,479)
ძირითადი საშუალებების და მომსახურებების შეძენა	-	(67)	-	(36,561)	(36,628)
საიჯარო ხარჯი	-	(21)	-	-	(21)
პროფესიული მომსახურების ხარჯები	-	(3)	-	(4,505)	(4,508)
პერსონალზე გაწეული ხარჯები	-	(13,132)	-	(43)	(13,175)
საპროცენტო შემოსავალი	2,877	-	-	1,637	4,514
საპროცენტო ხარჯი	-	(24)	-	(348)	(372)
საპროცენტო ხარჯი საოჯარო ვალდებულებებზე	(729)	-	(21)	-	(750)
ფინანსური შედეგების წილი	-	-	69	-	69
შემოსავალი დივიდენდებიდან	-	-	93	-	93
გადახდილი დივიდენდები	(28,261)	(128)	-	(2,437)	(30,826)
სხვა საპროცენტო ხარჯები	(2,297)	-	-	(5,479)	(7,776)

ფინანსური გარანტიების ხელახალი შეფასებიდან მიღებული შემოსულობა	4,484	–	–	–	4,484
სხვა	(80)	(470)	(23)	(1,252)	(1,825)

2022 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დაკავშირებულ მხარეებთან ნაშთები იყო შემდეგი:

ათასი ლარი	მესაკუთრეები	უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა	მეკავშირე საწარმოები	სხვა დაკავშირებული მხარეები	სულ
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	178	653	–	5,456	6,287
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	(99)	(359)	–	(1,246)	(1,704)
გადახდილი ავანსები	–	–	–	8,067	8,067
გაცემული სესხები	21,500	–	–	18,895	40,395
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	(89)	–	–	(523)	(612)
ნასესხები სახსრები	–	(595)	–	(4,314)	(4,909)
საიჯარო ვალდებულებები	(7,720)	–	(335)	–	(8,055)
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	(29,980)	–	–	–	(29,980)
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	(458)	–	(26)	(8,737)	(9,221)
გადასახდელი დივიდენდები	(187)	–	–	(2,565)	(2,752)
თანამშრომელთა დარიცხული სარგებელი	–	(4,688)	–	–	(4,688)

2022 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის დაკავშირებულ მხარეებთან შემდეგი გარიგებები დაფიქსირდა:

ათასი ლარი	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)

სარეგისტრაციო დოკუმენტში მითითებული დოკუმენტების ჩამონათვალი

სარეგისტრაციო დოკუმენტში დამატებით მითითებულია შემდეგი დოკუმენტები (გარდა პროსპექტში მითითებული წყაროებისა)

- კომპანიის წესდება (NAPR- სისტემაში განცხადების ნომერი: B24165613);
- ამონაწერი მეწარმეთა და არასამეწარმეო (არაკომერციული) იურიდიული პირების რეესტრიდან (NAPR- სისტემაში განცხადების ნომერი: B25012812); ხელშეკრულება განთავსების აგენტებსა და ემიტენტს შორის;
- ხელშეკრულება კალკულაციის 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://scoperatings.com/ratings-and-research/rating/EN/177739>
- თავდებობის ხელშეკრულება

ზემოთ ჩამოთვლილი დოკუმენტები, გარდა „კომპანიის“ წესდების, NAPR ამონაწერის, თავდებობის ხელშეკრულების დრაფტისა 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) 2022 წლის 31 დეკემბერის მდგომარეობით შეადგენდა 127,952 ათასი ლარს, 2023 წლის 31 დეკემბერის მდგომარეობით 177,590 ათას ლარს და 2024 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით - 202,942 ათას ლარს

საორიენტაციო საპროცენტო განაკვეთი

ობლიგაციების საორიენტაციო საპროცენტო განაკვეთი განისაზღვრება შესაბამისი საბოლოო პირობების შეთავაზების დოკუმენტით.

ინფორმაცია შეთავაზებაში მონაწილე მხარეთა ინტერესისა და პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის შესახებ

შეთავაზებაში ჩართული პირი	როლი შეთავაზებაში	ინტერესის აღწერა	ინტერესთა კონფლიქტის აღწერა
სს „გალტ ენდ თაგარტი“	განთავსების აგენტი და კალკულაციის აგენტი	წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისთვის განთავსების აგენტს წარმოადგენს სს „გალტ ენდ თაგარტი“, რომელიც ასევე იქნება კალკულაციის აგენტი. შესაბამისად, მის ინტერესებშია „ობლიგაციების“ განთავსება და სანაცვლოდ, ემიტენტისგან შეთანხმებული ანაზღაურების მიღება	ემიტენტსა და სს „გალტ ენდ თაგარტს“ შორის არ იკვეთება რაიმე ტიპის ინტერესთა კონფლიქტი.

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 2025 წლის 29 იანვარს მიიღეს გადაწყვეტილება ჯამურად 50,000,000 (ორმოცდაათი მილიონი) აშშ დოლარამდე ან სხვა ვალუტაში მისი ექვივალენტი ნომინალური ღირებულებისა და ფიქსირებული საპროცენტო სარგებლის მქონე პირდაპირი, არასუბორდინირებული და სოლიდარული თავდებობით უზრუნველყოფილი „ობლიგაციების“ გამოშვებისა და საჯარო შეთავაზების შესახებ. „ობლიგაციები“ შესაძლოა გამოშვებულ იქნას აშშ დოლარში, ევროსა ან/და ლარში.

„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.

„ობლიგაციების“ პირობები და „ობლიგაციონერთა“ უფლებები განისაზღვრება: წინამდებარე „პროსპექტით“, მათ შორის, წინამდებარე „ობლიგაციების გამოშვების პირობებით“.

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 „კალკულაციის აგენტის მომსახურების შესახებ ხელშეკრულების“ პირობების შესაბამისად, რომელიც გაფორმებულია „კომპანიასა“ და სს „გალტ ენდ თაგარტს“ როგორც „კალკულაციის აგენტს“ შორის. თითოეული „ობლიგაციონერი“ უფლებამოსილია გაეცნოს/შეისწავლოს „კალკულაციის აგენტის მომსახურების შესახებ ხელშეკრულების“ ასლს, რომელიც ხელმისაწვდომი იქნება „კალკულაციის აგენტის“ წინამდებარე „პროსპექტში“ მითითებულ მისამართზე.

ინფორმაცია, რომელიც ეხება შესათავაზებელ ფასიან ქაღალდებს

1. ინფორმაცია, რომელიც ეხება შესათავაზებელ ფასიან ქაღალდებს

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.

კანონმდებლობა, რომლის შესაბამისადაც ხდება ამ ფასიანი ქაღალდების გამოშვება.

ობლიგაციების გამოშვება ხდება საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად

1.1. 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

1.2. 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), დენომინაცია დაზუსტდება მისი „შეთავაზების პირობების დოკუმენტით“ და შესაძლებელია იყოს რომელიმე შემდეგთაგანი: აშშ დოლარი, ევრო, ეროვნული ლარი.

1.3. გადახდისუუნარობის შემთხვევაში, შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდის რიგითობა ემიტენტის კაპიტალის სტრუქტურაში

„ობლიგაციები“ წარმოადგენს „კომპანიის“ უზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, უფრო კონკრეტულად კი, ისინი უზრუნველყოფილია/უზრუნველყოფილი იქნება სოლიდარული თავდებობის ხელშეკრულების საფუძველზე. „ობლიგაციები“ რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს (*pari passu*) და „კომპანიის“ ყველა სხვა თავდებობით უზრუნველყოფილ და არასუბორდინირებულ ვალდებულებას. „კომპანიისთვის“ „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული ნებისმიერი სახის მოთხოვნა არ იქნება/არ არის უზრუნველყოფილი „კომპანიის“ უძრავი ან მოძრავი ქონებით. მიუხედავად იმისა, რომ ობლიგაციები უზრუნველყოფილია გარანტირების მიერ გაცემული სოლიდარული თავდებობით და აღნიშნული უფლებას აძლევს ობლიგაციონერებს მოითხოვონ დაკმაყოფილება შესაბამისი გარანტირებისგან, 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“ ან შესაბამისი გარანტირების გადახდისუუნარობის 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 გადახდისუუნარობის მასის განაწილების წესს და მის თანმიმდევრობას, რომლის 104.1.ე მუხლის თანახმად „ობლიგაციების მფლობელების“ მოთხოვნები მოექცევა არაუზრუნველყოფილი მოთხოვნების კატეგორიაში.

1.4. იმ უფლებების და შეზღუდვების აღწერა, რომლებიც თან ერთვის ფასიან ქაღალდებს და აღნიშნული უფლებების განხორციელების პროცედურა.

„ობლიგაციების“ პირობები და „ობლიგაციონერთა“ უფლებები განისაზღვრება: წინამდებარე „პროსპექტით“, მათ შორის, წინამდებარე „ობლიგაციების გამოშვების პირობებით“, და „პროსპექტის“ პირობების შესაბამისად, თითოეული ემისიისთვის/ტრანშისთვის უზრუნველსაყოფად ცალკეულად გაფორმებული თავდებობის ხელშეკრულებებით (შემდგომში თითოეული ასეთი ხელშეკრულება მოხსენიებულია, როგორც „თავდებობის ხელშეკრულება“).

2.6.1. თავდებობა

(ა) თავდებობის ხელშეკრულება

„თავდებობის ხელშეკრულება“ გაფორმებული იქნება ყოველი ცალკეული ემისიის/ტრანშის უზრუნველსაყოფად და ყოველი შესაბამისი „თავდებობის ხელშეკრულება“ უზრუნველყოფს „ემიტენტის“ ამ „პროსპექტიდან“ გამომდინარე იმ

ვალდებულებებს, რომლებიც გამომდინარეობს შესაბამისი ემისიის/ტრანშის ფარგლებში გამოშვებული და განთავსებული ობლიგაციებიდან. აღნიშნული ხელშეკრულებებით, „გარანტორები“ შესაბამისი „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. ყოველი ემისიისთვის/ტრანშისთვის შესაბამისი „თავდებობის ხელშეკრულება“ დაიდება შემდეგი პირობებით:

სოლიდარული თავდებობის ხელშეკრულება

წინამდებარე თავდებობის ხელშეკრულების საფუძველზე (შემდგომში „ხელშეკრულება“) 2025 წლის [●] შემდეგი მხარეები:

„გარანტორები“ (როგორც ეს განიმარტება წინამდებარე პროსპექტის „განმარტებების“ ქვეთავით); და

(29) შპს „თეგეტა მოტორსი“, საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად სათანადო წესით რეგისტრირებული შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება, საიდენტიფიკაციო ნომერი: 202177205 (შემდგომში „ემიტენტი“), წარმოდგენილი მისი [●] (პირადი ნომერი: [●]), მინდობილი პირის, [●] (პირადი ნომერი: [●]), მიერ,

ასევე, შემდგომში თავდებები და ემიტენტი ერთობლივად მოიხსენებიან, როგორც „მხარეები“, ხოლო ცალ-ცალკე, როგორც „მხარე“)

რამდენადაც,

ა. 2025 წლის [●] საქართველოს ეროვნული ბანკმა (შემდგომში „NBG“) N[●] განკარგულებით დაამტკიცა ემიტენტის ობლიგაციების ემისიის (ობლიგაციები გამოშვებული იქნება ერთი ან რამდენიმე ევროში, დოლარში ან ლარში დენომინირებული ემისიით) წინასწარი პროსპექტი (შემდგომში - „პროსპექტი“), ხოლო 2025 წლის [●] NBG-ის N[●] განკარგულებით დაამტკიცა ობლიგაციების საბოლოო შეთავაზების პირობები და [●] 000 000 ([●] მილიონი) [●]ის ჯამური ნომინალური ღირებულების მქონე ობლიგაციებს მიენიჭა საერთაშორისო საიდენტიფიკაციო ნომერი (ფქსსნ) – [●] (შემდგომში - „ობლიგაციები“).

ბ. პროსპექტისა და ობლიგაციების საბოლოო შეთავაზების პირობების თანახმად, ობლიგაციები უზრუნველყოფილი იქნება თავდებების სოლიდარული თავდებობით.

გ. თითოეული თავდები წარმოადგენს ემიტენტის შვილობილ კომპანიას (პირდაპირ ან არაპირდაპირ), შესაბამისად, ისინი კისრულობენ ვალდებულებას დაუდგენნ მას თავდებად შესაბამისი ვალდებულებების უზრუნველსაყოფად, როგორც ეს გათვალისწინებულია წინამდებარე ხელშეკრულების პირობებით.

შესაბამისად, მხარეები თანხმდებიან შემდეგზე:

მუხლი I - განმარტებანი

პუნქტი 1.01 ტერმინები

თუ წინამდებარე ხელშეკრულებაში სხვა მნიშვნელობა არ აქვს მინიჭებული, ნებისმიერ ტერმინს, რომელიც განსაზღვრულია პროსპექტში, ექნება პროსპექტში მინიჭებული მნიშვნელობა, ხოლო შემდგომ ტერმინებს ექნება მათ გასწვრივ მითითებული მნიშვნელობა:

უფლებამოსილი ორგანო

ნიშნავს ნებისმიერ სახელმწიფო, საერთაშორისო, რეგიონალურ ან ადგილობრივ მთავრობას, ან სამთავრობო, ადმინისტრაციულ, ფისკალურ, სასამართლო, სახელმწიფო ორგანოს, დეპარტამენტს, კომისიას, უწყებას, ტრიბუნალს, სააგენტოს ან დაწესებულებას, ან ცენტრალურ ბანკს (ან ნებისმიერ პირს, იქნება ეს მთავრობის საკუთრებაში თუ არა და მიუხედავად მისი ფორმისა და დასახელებისა, რომელიც ახორციელებს ცენტრალური ბანკის ფუნქციებს).

ავტორიზაცია

ნიშნავს ნებისმიერ ლიცენზიას, ნებართვას, დამტკიცებას (რომლებიც დამტკიცებულია ნებისმიერი ფორმით), რეგისტრაციას, წარდგენას ან გათავისუფლებას, რომელიც გაცემულია ნებისმიერი საჯარო ორგანოს მიერ ან წარედგინება მას, ასევე ნებისმიერ კორპორატიულ, კრედიტორთა და აქციონერთა/პარტნიორთა დამტკიცებასა თუ თანხმობას.

სამუშაო დღე

გულისხმობს დღეს, როდესაც უფლებამოსილი ორგანოები მუშაობენ და ახორციელებენ ჩვეულებრივ საქმიანობას.

წესდება

ნიშნავს ნებისმიერი კომპანიის, კორპორაციის, ამხანაგობის, საწარმოს ან სხვა იურიდიული პირის წესდებას, სადამფუძნებლო აქტს, სადამფუძნებლო შეთანხმებას, მემორანდუმს და პარტნიორთა შეთანხმებას, დებულებას ან მსგავს დოკუმენტს.

ქვეყანა

ნიშნავს საქართველოს.

აღსრულება

ნიშნავს ნებისმიერ ქმედებას ობლიგაციონერების ნებისმიერი უფლების ან უფლებამოსილების აღსრულებისათვის, რომელიც მოიცავს წინამდებარე ხელშეკრულების (ან მისი ნებისმიერი პუნქტის, მათ შორის 5.02 პუნქტის) შესაბამისად ქმედებას, რომელიც მიზნად ისახავს თავდებობის (ან მისი ნებისმიერი ნაწილის) აღსრულებას, ან სასამართლოსადმი მიმართვას გადაწყვეტილების მოპოვების მიზნით ან სარჩელით ნებისმიერი თავდების წინააღმდეგ, რომელიც დაკმაყოფილებული იქნება ამ თავდების ქონებით ან მისგან გამომდინარე, ან მოიცავს ნებისმიერი დისკრეციით, უპირატესობით ან არჩევანით სარგებლობას, რომელიც დაკავშირებულია ასეთ უფლებებთან ან უფლებამოსილებებთან.

აღმასრულებელი ობლიგაციონერი

აქვს 5.01. პუნქტში მოცემული მნიშვნელობა.

დეფოლტი

გულისხმობს პროსპექტში განსაზღვრული „ობლიგაციების შეთავაზების პირობების“ 2.6.6 პუნქტით გათვალისწინებული დეფოლტის შემთხვევას.

ხარჯები

აქვს 3.02(გ) პუნქტში მოცემული მნიშვნელობა.

სოლიდარული თავდებობა

აქვს 3.01. პუნქტში მოცემული მნიშვნელობა.

დატვირთვა

ნიშნავს ნებისმიერ გირავნობას, იპოთეკას, უფლების დათმობას, უზრუნველყოფას, საკუთრების უფლების შენარჩუნებას, უპირატეს უფლებას, სატრასტო გარიგებებს, გაქვითვის უფლებას, შემხვედრ მოთხოვნას ან საბანკო ყადაღას, უზრუნველყოფის ძალის მქონე ნებისმიერი სახის პრივილეგიას ან პრიორიტეტს, ზიანის ანაზღაურების

მიმდების ან ბენეფიციარის დანიშვნას, აგრეთვე ნებისმიერ მსგავს შეთანხმებას ნებისმიერ სადაზღვევო პოლისთან დაკავშირებით/შესაბამისად ან ნებისმიერი კრედიტორისთვის სხვა კრედიტორთან მიმართებით უპირატესობის მინიჭებას კანონის საფუძველზე.

მხარე

ნიშნავს წინამდებარე ხელშეკრულების მხარეს.

პირი

ნიშნავს ნებისმიერ ფიზიკურ პირს, კორპორაციას, კომპანიას, ამხანაგობას, ფირმას, ნებაყოფლობით გაერთიანებას, ერთობლივ საწარმოს, სატრასტო კომპანიას, არარეგისტრირებულ ორგანიზაციას, საჯარო ორგანოს ან ნებისმიერი სხვა სახის იურიდიულ პირს, რომელიც მოქმედებს ინდივიდუალური, ფიდუციური ან სხვა უფლებამოსილების ფარგლებში.

უზრუნველყოფილი ვალდებულებები

გამოიყენება 3.02(ა) პუნქტში მოცემული მნიშვნელობით.

ობლიგაციონერი

თავდაპირველი ან/და შემდგომი ნებისმიერი ობლიგაციონერი, რომელმაც საკუთრება მოიპოვა ობლიგაციებზე და რომელიც წარმოადგენს ობლიგაციების საბოლოო ბენეფიციარულ მესაკუთრეს.

პუნქტი 1.02. განმარტება

წინამდებარე ხელშეკრულებაში, თუ კონტექსტი სხვაგვარად არ მოითხოვს:

(ა) მითითება კონკრეტულ მუხლზე, პუნქტზე ან მხარეზე განიმარტება, როგორც მითითება წინამდებარე ხელშეკრულების შესაბამის მუხლზე, პუნქტზე ან მხარეზე;

(ბ) მხოლოდითი რიცხვის აღმნიშვნელი სიტყვები მოიცავს მრავლობით რიცხვს და პირიქით; და

(გ) დოკუმენტზე მითითება მოიცავს ამ დოკუმენტის ცვლილებას, დამატებას, ჩანაცვლებას ან განახლებას, გარდა წინამდებარე ხელშეკრულების დარღვევით განხორციელებულ ნებისმიერი ცვლილების, დამატების, ჩანაცვლების და განახლებისა.

მუხლი 2. განცხადებები და გარანტიები

პუნქტი 2.01. თავდებთა განცხადებები და გარანტიები

თითოეული თავდები აცხადებს და გარანტიას იძლევა, რომ:

(ა) **რეგისტრაცია.** თავდები არის შესაბამისი ქვეყნის კანონმდებლობის შესაბამისად სათანადოდ დაფუძნებული და მოქმედი შეზღუდული პასუხისმგებლობის ან სააქციო საზოგადოება, რომელიც რეგისტრირებულია, შესაბამისი კანონმდებლობის მოთხოვნების თანახმად, ყველა შესაბამის სარეგისტრაციო ორგანოში, ნებისმიერ ისეთ იურისდიქციაში, სადაც ის ახორციელებს საქმიანობას ან/და ფლობს ქონებას.

(ბ) **კორპორატიული უფლებამოსილება.** თავდებს აქვს კორპორატიული უფლებამოსილება გააფორმოს წინამდებარე ხელშეკრულება და შეასრულოს წინამდებარე ხელშეკრულებით ნაკისრი ვალდებულებები.

(გ) **სათანადო უფლებამოსილება; აღსრულებადობა; კონფლიქტის არარსებობა.** წინამდებარე ხელშეკრულება სათანადოდ არის ავტორიზებული და ხელმოწერილი თავდების მიერ და წარმოადგენს თავდების ნამდვილ და სამართლებრივად მზოჭავ ვალდებულებას, რომელიც აღსრულებადია მისი პირობების შესაბამისად. ყველა ავტორიზაცია, რაც საჭიროა წინამდებარე ხელშეკრულებისა და მასში გათვალისწინებული გარიგებების გასაფორმებლად და შესასრულებლად სათანადოდ არის მოპოვებული თავდების მიერ და ძალაშია. წინამდებარე ხელშეკრულების დადება და მისი შესრულება:

(i) არ გამოიწვევს თავდების წესდების ან კანონის ნებისმიერი ისეთი დებულების დარღვევას, რომელიც ვრცელდება თავდებზე;

(ii) არ საჭიროებს რაიმე თანხმობას ან არ გამოიწვევს რაიმე დატვირთვის წარმოშობას ნებისმიერი ისეთი ხელშეკრულებიდან ან დოკუმენტიდან გამომდინარე, რომლის მხარეც არის თავდები ან რომელიც ვრცელდება თავდებზე ან/და მის ნებისმიერ ქონებაზე, ასევე არ გამოიწვევს ნებისმიერი ასეთი ხელშეკრულების ან დოკუმენტის დარღვევას ან არ მოვა წინააღმდეგობაში მათთან;

(iii) არ ჩაითვლება დარღვევად ან ისეთ შემთხვევად, რომელიც შეტყობინების მიწოდებით, დროის გასვლით ან გადაწყვეტილების მიღებით (ან მათი ნებისმიერი კომბინაციისას) ჩაითვლება დარღვევად ნებისმიერი ხელშეკრულების ან დოკუმენტის შესაბამისად.

(დ) ავტორიზაცია. წინამდებარე ხელშეკრულების თავდების მიერ დადების, სათანადოდ შესრულების, მიწოდების ნამდვილობისა ან აღსრულებადობისთვის არ არის აუცილებელი რომელიმე საჯარო ორგანოს ავტორიზაცია, ხოლო ასეთი ავტორიზაციის საჭიროების შემთხვევაში, ისინი სათანადოდ არის მოპოვებული.

(ე) უარი გამოქვითვის უფლებაზე. წინამდებარე თავდებობის საფუძველზე თავდების მიერ გადახდილი თანხა გათავისუფლებული იქნება ნებისმიერი შემცირების/დაკავების, გადასახადისა და მოსაკრებლისგან, ყოველგვარი გამოქვითვის გარეშე.

პუნქტი. 2.02. თავდების აღიარებები

(ა) თითოეული თავდები აღიარებს და იძლევა გარანტიას, რომ მათთვის არ არის ცნობილი რაიმე დამატებითი ფაქტის ან საკითხის შესახებ, რომლის გაუთვალისწინებლობაც 2.01 პუნქტში მოცემული თავდების/თავდებების ნებისმიერ ასეთ განცხადებას ან გარანტიას არასწორს ან შეცდომაში შემყვანს გახდიდა რაიმე თვალსაზრისით.

(ბ) წინამდებარე ხელშეკრულებით გათვალისწინებული ნებისმიერი განცხადება და გარანტია გამეორებულად ჩაითვლება წინამდებარე ხელშეკრულების მთლიანი ვადის განმავლობაში.

(გ) თითოეული თავდები აღიარებს და ესმის უზრუნველყოფილ ვალდებულებაზე სოლიდარული პასუხისმგებლობის აღების მნიშვნელობა. თავდებები ასევე აცხადებენ, რომ ისინი სრულად არიან ინფორმირებულები უზრუნველყოფილი ვალდებულების მოცულობისა და ხასიათის შესახებ და არავითარი პრეტენზია არ აქვთ მასზე. თავდები ასევე იცნობს პროსპექტს და მის პირობებს და ეს პირობები სრულად არის გაგებული მის მიერ.

მუხლი 3. თავდებობა

პუნქტი 3.01. თავდებობა

(ა) იმისათვის, რომ სათანადოდ მოხდეს უზრუნველყოფილი ვალდებულებების უზრუნველყოფა, თავდებები ერთობლივად, წინამდებარე ხელშეკრულების ძალით, იღებენ ვალდებულებას შეასრულონ ემიტენტის მიერ ნაკისრი უზრუნველყოფილი ვალდებულებები (როგორც ეს განსაზღვრულია წინამდებარე ხელშეკრულებით) იმ პირობებით, რომელიც დადგენილია წინამდებარე ხელშეკრულებით (შემდგომში „სოლიდარული თავდებობა“).

(ბ) თუ ემიტენტი ვერ შეასრულებს პროსპექტით გათვალისწინებულ ვალდებულებებს, თავდებები კისრულობენ ვალდებულებას, სოლიდარულად პასუხისმგებლები იყვნენ ემიტენტის მიერ ობლიგაციებთან დაკავშირებით აღებულ ვალდებულებაზე. ისინი შეუქცევადად ამბობენ უარს საქართველოს სამოქალაქო კოდექსის 894-ე მუხლით გათვალისწინებულ დაცვაზე, ე.ი. თავდებებს არ შეუძლიათ უარი თქვან ობლიგაციონერთა მოთხოვნის დაკმაყოფილებაზე იმის საფუძველზე, რომ ამ უკანასკნელს არ უცდია ემიტენტის წინააღმდეგ იძულებითი აღსრულება. თავდებები ერთობლივად, გარანტიების მოთხოვნისთანავე, დაუყოვნებლივ გადაუხდიან ობლიგაციონერებს დაყოვნების გარეშე ყველა იმ თანხას, რომელსაც მოითხოვენ ობლიგაციონერები პროსპექტის საფუძველზე. ყოველგვარი ეჭვის თავიდან ასაცილებლად, ასეთი მოთხოვნა შეიძლება წარედგინოს ყველა თავდებს ან რომელიმე ან რამდენიმე მათგანს, ობლიგაციონერთა შეხედულებისამებრ და პროსპექტით გათვალისწინებული პროცედურით

მიღებული ობლიგაციონერთა კრების გადაწყვეტილებით დადგენილი წესით. როდესაც მოთხოვნა მხოლოდ ერთ ან რამდენიმე თავდება ეხება, ეს უკანასკნელი ვალდებულია შეასრულოს მოთხოვნა ისე, თითქოს მოთხოვნა წარდგენილი იყო ყველა თავდების მიმართ. ობლიგაციონერთა მიერ წამოყენებული ნებისმიერი ასეთი მოთხოვნა იქნება საბოლოო და სავალდებულო, მიუხედავად ობლიგაციონერისა და თავდების ან/და ემიტენტს შორის რაიმე შეუთანხმებლობისა ან რაიმე დავისა, ან ნებისმიერი სხვა სამართლებრივი პროცესისა, რომელიც განიხილება ნებისმიერი სასამართლოს, ტრიბუნალის ან სხვა ორგანოს წინაშე.

(გ) პროსპექტსა და წინამდებარე სოლიდარული თავდებობის ხელშეკრულებას შორის შეუსაბამობის შემთხვევაში, უპირატესობა ენიჭება პროსპექტს.

პუნქტი 3.02. უზრუნველყოფილი ვალდებულებები

(ა) სოლიდარული თავდებობა უზრუნველყოფს ობლიგაციონერთა სასარგებლოდ (მათ შორის როგორც თავდაპირველი, ასევე ყოველი შემდეგი და საბოლოო ბენეფიციარი მესაკუთრე ობლიგაციონერის მიმართ, რომელიც დროის ნებისმიერ მომენტში იქნება ობლიგაციის მფლობელი) ემიტენტის ნებისმიერ და ყველა ვალდებულებას, რომელიც გათვალისწინებულია ან გამომდინარეობს ობლიგაციებიდან (მათ შორის, შეუზღუდავად, გადავადებული განთავსების გზით განთავსებულ ობლიგაციებთან) ან/და პროსპექტიდან, მიუხედავად იმისა, ასეთი ვალდებულებები არის პირდაპირი თუ არაპირდაპირი, ძირითადი თუ პირობითი, რომელიც მას გააჩნია ან წარმოეშვა ძირითადი ვალდებულების, პროცენტის, მოსაკრებლის, ხარჯების, გადასახადების, ბაჟის ან სხვა გადასახადების, ზიანის ანაზღაურების, დანაკარგების, ხარჯების ან დანახარჯების სახით ან სხვაგვარად, რაც მოიცავს (მაგრამ არ შემოიფარგლება) ემიტენტის ვალდებულებას გადაიხადოს ობლიგაციების ძირითადი თანხა, მასზე დაგროვებული ნებისმიერი პროცენტი, კუპონი, დარღვევასთან დაკავშირებით დარიცხული ნებისმიერი ჯარიმა, ნებისმიერი საზღაური, საკომისიო, ზიანის ანაზღაურება, ხარჯი, დანახარჯი და ნებისმიერი სხვა თანხა, რაც ექვემდებარება ობლიგაციონერებისთვის გადახდას პროსპექტის საფუძველზე (შემდგომში „უზრუნველყოფილი ვალდებულებები“).

(ბ) თავდებები პასუხისმგებელნი არიან მთელი თავიანთი ქონებით წინამდებარე ხელშეკრულების მიზნებისთვის.

(გ) ზემოთ მითითებული 3.02(ა) პუნქტით გათვალისწინებული ობლიგაციონერების უფლებების შეზღუდვის გარეშე, სოლიდარული თავდებობა აგრეთვე უზრუნველყოფს ნებისმიერ და ყველა ხარჯსა და დანახარჯს, რაც შესაძლოა გაწეული იყოს ობლიგაციონერების მიერ თავდებების ქონების რეალიზაციასთან ან/და წინამდებარე ხელშეკრულებით გათვალისწინებული ობლიგაციონერების უფლებების შენარჩუნებასთან, განხორციელებასთან ან/და აღსრულებასთან დაკავშირებით (შემდგომში „ხარჯები“).

პუნქტი 3.03 თავდებობის ფარგლები

თავდებები სრულად არიან პასუხისმგებელი ემიტენტის მიერ უზრუნველყოფილი ვალდებულებების შესრულებაზე (სიტყვიერად: ორმოცდაათი მილიონი) 50,000,000 აშშ დოლარის ან მისი ექვივალენტის ფარგლებში.

პუნქტი 3.04 თავდებობის სტატუსი

(ა) ამ თავდებობის ნაწილობრივ აღსრულება ობლიგაციონერების მიერ რაიმე მიზეზით, არ შეიძლება განხილულ იქნას, როგორც თავდებთა ვალდებულებებისგან გათავისუფლება ამ თავდებობის ნაშთის (არააღსრულებული) თანხ(ებ)ის ფარგლებში.

(ბ) თავდებები სოლიდარულად აუნაზღაურებენ ობლიგაციონერებს ყველა დანაკარგს, ზარალს, ხარჯს, პრეტენზიასა და დანახარჯს, რომელიც ობლიგაციონერებმა შეიძლება განიცადონ, გადაიხადონ ან დაზარალდნენ ემიტენტის ან/და თავდების მხრიდან პროსპექტითა და წინამდებარე გარანტიით ნაკისრი შესაბამისი ვალდებულებების შეუსრულებლობის გამო, მათ შორის იურიდიულ საქმისწარმოებასთან ან აღნიშნული თანხის ამოღებასთან დაკავშირებით.

(გ) თავდებები აქვე თანხმდებიან, რომ ზემოაღნიშნული თავდებობა ძალაში რჩება ობლიგაციების პირობების ან/და პროსპექტის ნებისმიერი ცვლილების ან დამატებების მიუხედავად. უფრო მეტიც, ობლიგაციონერები ასევე უფლებამოსილნი არიან, აბსოლუტურად გააუქმონ ან გაათავისუფლონ ყველა ან რომელიმე უზრუნველყოფა, რომელიც წამოყენებულია ან მოთხოვნილია უზრუნველყოფილი ვალდებულებების უზრუნველსაყოფად ობლიგაციონერების წინაშე. თავდებები თანხმდებიან, რომ წინამდებარე თავდებობით გათვალისწინებული პასუხისმგებლობა არავითარ

შემთხვევაში არ განიცდის რაიმე ზემოქმედებას ასეთი ცვლილებებით, მოდიფიკაციებით, უარის თქმით ან უზრუნველყოფის გათავისუფლებით.

(დ) ამ თავდებობით გათვალისწინებული თავდებების პასუხისმგებლობაზე გავლენას არ მოახდენს: (i) ემიტენტის ან რომელიმე თავდების რეორგანიზაცია ან/და სარეგისტრაციო/სადამფუძნებლო დოკუმენტაციაში ნებისმიერი ცვლილების შეტანა ან ლიკვიდაცია ან ემიტენტის ან რომელიმე თავდების შერწყმა ან გაერთიანება რომელიმე კომპანიასთან ან კორპორაციასთან; ან (ii) ნებისმიერი ცვლილება ემიტენტის ან თავდების მენეჯმენტში ან ემიტენტის ან თავდების მართვაში ცენტრალური ან ადგილობრივი ხელისუფლების ან ნებისმიერი სხვა ორგანოს მიერ ჩართვა; ან (iii) ნებისმიერი ცვლილება ობლიგაციონერთა რეორგანიზაცია ან/და სარეგისტრაციო/სადამფუძნებლო დოკუმენტაციაში ნებისმიერი ცვლილების შეტანა; ან (iv) თავდების ან ემიტენტის გაკოტრება/გადახდისუუნარობა; (v) თავდების უფლებამოსილების არარსებობა ან ხარვეზი თავდებად დასადგომად ან/და კომპენსაციის გასაცემად, ან ასეთი ფუნქციების შესრულების არარეგულარული ხასიათი; ან რაიმე ცვლილება თავდების პარტნიორთა რიგებში.

(ე) თავდებები თანხმდებიან, რომ მანამ, სანამ ობლიგაციონერებს აქვთ უფლება ადასრულონ ზემოაღნიშნული თავდებობა, მათ შეუძლიათ გამოიყენონ ყველა ხელმისაწვდომი სამართლებრივი მექანიზმი და ობლიგაციონერთა ასეთი უფლება არ არის დამოკიდებული მასზე, გამოყენებულია თუ არა ყველა სხვა უზრუნველყოფა (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) პროსპექტით გათვალისწინებული შესაბამისი ვალდებულებების უზრუნველსაყოფად. ობლიგაციონერებს გააჩნიათ აბსოლუტური და შეუზღუდავი დისკრეცია თავიანთი ინტერესების დაცვის საშუალებების არჩევისას.

(ვ) თითოეული თავდები უარს ამბობს უფლებაზე (i) ობლიგაციონერ(ებ)ს წაუყენოს ემიტენტის კუთვნილი შესაგებელი (ასეთის არსებობის შემთხვევაში); (ii) უარი თქვას ობლიგაციონერ(ებ)ის მოთხოვნის დაკმაყოფილებაზე იმ შემთხვევაშიც კი, თუ ემიტენტი უფლება ექნება სადავო გახადოს ძირითადი ვალდებულება/ემისიის პროსპექტი; ან (iii) მოითხოვოს თავდებობისგან გათავისუფლება ნებისმიერი მიზეზით, მათ შორის, თუ არსებითად გაუარესდება ემიტენტის ქონებრივი მდგომარეობა.

(ზ) ეს თავდებობა არის დამატებითი და არავითარ შემთხვევაში მიიჩნევა შემზღუდველად ან ჩანაცვლებად ნებისმიერი სხვა გარანტი(ებ)ის ან უზრუნველყოფ(ებ)ის მიმართ, რომელიც თავდებ(ებ)მა შეიძლება ადრე ან შემდგომში გასცეს ობლიგაციონერ(ებ)ის (დამოუკიდებლად თუ სხვა მხარეებთან ერთად) სასარგებლოდ და წინამდებარე თავდებობა არ აუქმებს ან ზღუდავს სხვა ასეთ თავდებობ(ებ)ს ან/და უზრუნველყოფ(ებ)ს.

(თ) წერილობითი ცნობა, რომელსაც ხელს აწერს ობლიგაციონერების სათანადოდ უფლებამოსილი პირი/ოფიცერი, წარმოადგენს საბოლოო მტკიცებულებას თავდებთა წინააღმდეგ იმ თანხის შესახებ, რომელიც დროდადრო მართებთ თავდებებს ობლიგაციონერების წინაშე ამ თავდებობის საფუძველზე თავდებთა წინააღმდეგ აღძრული ნებისმიერი დავის ან წარმოებისას.

(ი) ეს გარანტია ძალაშია და სავალდებულოა თავდებთათვის და მოქმედებს ობლიგაციების სრულ გადახდამდე.

(კ) წინამდებარე თავდებობა გამოუხმობადია და თავდებთა ვალდებულებები არ უნდა იყოს პირობადადებული თავდებთა ან ემიტენტის მიერ წინასწარი შეტყობინების მიღებაზე; და ობლიგაციონერების მოთხოვნა ან შეტყობინება ჩაითვლება სათანადო მოთხოვნად ან შეტყობინებად თავდებ(ებ)ისთვის.

მუხლი IV – თავდების მოვალეობები

პუნქტი 4.01 თავდებობის გაფორმება და მოქმედება

(ა) თავდებები ხელს მოაწერენ, შეასრულებენ, გადასცემენ და წარადგენენ ყველა დოკუმენტს და განახორციელებენ ნებისმიერ შემდგომ მოქმედებას, როგორც ამას მოითხოვს ქვეყნის კანონმდებლობა ან ობლიგაციონერები (გონივრულად მოქმედებისას) თავდებობის სათანადოდ გაფორმების მიზნებისათვის, ქვეყნის კანონმდებლობის შესაბამისად.

(ბ) ამ ხელშეკრულების დადებასთან დაკავშირებული ნებისმიერი და ყველა საფასური ქვეყნის კანონმდებლობის შესაბამისად ეკისრება ემიტენტს.

(გ) როგორც „პროსპექტით“ გათვალისწინებული ნებისმიერი და ყველა პირობა, ასევე, წინამდებარე „ხელშეკრულებით“ განსაზღვრული ნებისმიერი და ყველა პირობა, უფლება და ვალდებულება სრულად ვრცელდება როგორც თავდაპირველ, ისე ნებისმიერ შემდგომ ობლიგაციონერზე, რომელმაც მოიპოვა/მოიპოვებს საკუთრებას ობლიგაციებზე.

(დ) წინამდებარე „ხელშეკრულების“ კრედიტორს წარმოადგენს ის კრედიტორ(ებ)ი, რომელიც დროის შესაბამის მომენტში ფლობს ობლიგაციებს.

მუხლი V – აღსრულება

პუნქტი 5.01 აღსრულების უფლება

(ა) თითოეულ ობლიგაციონერს, ცალკე ან/და სხვა ობლიგაციონერთან ერთად, უფლება აქვს მიმართოს ნებისმიერ თავდებს უზრუნველყოფილი ვალდებულებების სრულად ან ნაწილობრივ დაფარვის მოთხოვნით, ნებისმიერ დროს, მას შემდეგ, რაც მოხდება დარღვევის შემთხვევა, იმ პირობით, რომ ნებისმიერი ობლიგაციონერი, რომელიც აპირებს მიმართოს თავდებს (შემდგომში „აღმასრულებელი ობლიგაციონერი“), სააღსრულებო მოქმედების განხორციელებისას ყოველთვის უნდა დაემორჩილოს წინამდებარე ხელშეკრულების და პროსპექტის პირობებს (შემდგომში „შეტყობინება აღსრულების შესახებ“).

(ბ) სოლიდარული თავდებობა თავის თავში მოიაზრებს ობლიგაციონერების უფლებას თითოეულ ან ყველა თავდებს წაუყენონ მოთხოვნა იძულებითი აღსრულების მცდელობის გარეშე, თუ ძირითადად მოვალემ (ემიტენტმა) გადააცილა გადახდის ვადას და უშედეგოდ იქნა გაფრთხილებული, ან/და მისი გადახდის უუნარობა აშკარაა.

პუნქტი 5.02 აღსრულების ღონისძიება

(ა) აღმასრულებელი ობლიგაციონერის პირველი მოთხოვნით, არაუგვიანეს 10 (ათი) სამუშაო დღისა, თავდები აღსრულების შესახებ შეტყობინების მიღებისთანავე უზრუნველყოფს უზრუნველყოფილი ვალდებულებების სრულად ან ნაწილობრივ დაფარვას, აღსრულების შესახებ შეტყობინების შესაბამისად.

(ბ) თავდებმა უნდა შეასრულოს უზრუნველყოფილი ვალდებულებები იმისდა მიუხედავად, ობლიგაციონერებმა გამოიყენეს თუ არა ან შეეცადნენ თუ არა გამოეყენებინათ ობლიგაციებთან დაკავშირებული სხვა უზრუნველყოფის ხელშეკრულებებით გათვალისწინებული მათი უფლებები.

მხარეები შეთანხმდნენ, რომ თუ დადგა მოთხოვნის დაკმაყოფილების ვადა და ემიტენტი ნებაყოფლობით არ ასრულებს ობლიგაციონერ(ებ)ის მოთხოვნას, ობლიგაციონერ(ებ)ი უფლებამოსილია, დაიკმაყოფილოს მოთხოვნა საქართველოს კანონმდებლობით და ემისიის პროსპექტით დადგენილი პროცედურების დაცვით.

პუნქტი 5.03 დამატებითი სამართლებრივი საშუალებები

ზემოაღნიშნული 5.02 პუნქტით განსაზღვრული ობლიგაციონერის რომელიმე უფლების შელახვის გარეშე, დარღვევის შემთხვევის დადგომის შემდეგ, ობლიგაციონერების შესაბამისი მოთხოვნის მიღებისთანავე, თავდებმა უნდა განხორციელოს ნებისმიერი ქმედება, ხელი მოაწეროს, შეასრულოს, გადასცეს და წარადგინოს ყველა დოკუმენტი, იქნება ეს ხელშეკრულება, მოწმობა, განცხადება, აქტი, მინდობილობა თუ სხვა დოკუმენტები და, ზოგადად, ითანამშრომლოს ობლიგაციონერებთან, რათა ხელი შეუწყოს ამ ხელშეკრულებით გათვალისწინებული ობლიგაციონერების უფლებების დროულად და ეფექტურად განხორციელებასა და აღსრულებას.

პუნქტი 5.04 ამონაგების გამოყენება

მხარეები აცნობიერებენ და თანხმობას აცხადებენ, რომ ნებისმიერი თანხა ან ამონაგები, რომელსაც მიიღებს თითოეული ობლიგაციონერი აღსრულების ქმედების შედეგად გაიყოფა ობლიგაციონერებს შორის ემიტენტის დაუფარავი უზრუნველყოფილი ვალდებულებებისა და ხარჯების ოდენობაში მათი წილების პროპორციულად.

მუხლი VI - სხვადასხვა

პუნქტი 6.01. ხელშეკრულების ვადა

(ა) წინამდებარე ხელშეკრულება სრულ ძალას ინარჩუნებს მანამ, სანამ არ განხორციელდება უზრუნველყოფილი ვალდებულებებისა და ხარჯების უპირობოდ და შეუქცევადად სრულად დაფარვა.

(ბ) უზრუნველყოფილი ვალდებულებებისა და ხარჯების მხოლოდ ერთ-ერთი ობლიგაციონერის მიმართ სრულად დაფარვის შემთხვევაში, ამგვარმა ობლიგაციონერმა, ემიტენტმა და თავდებმა უნდა განახორციელონ ყველა ქმედება და ხელი მოაწერონ ნებისმიერ დოკუმენტს, რაც მოითხოვება ქვეყნის კანონმდებლობით, რათა ქვეყნის კანონმდებლობის შესაბამისად შესაბამის ობლიგაციონერზე აღარ გავრცელდეს წინამდებარე ხელშეკრულება.

პუნქტი 6.02. მთლიანი ხელშეკრულება; ცვლილება და უფლებაზე უარის თქმა

(ა) წინამდებარე ხელშეკრულება და მასში მითითებული დოკუმენტები წარმოადგენს წინამდებარე ხელშეკრულების საგანთან დაკავშირებით მხარეთა სრულ ვალდებულებას, რომელიც უპირატესია და ანაცვლებს ამ გარიგებასთან დაკავშირებით ადრე გამოხატულ ნებისმიერ განზრახვას ან შეთანხმებას ამ ტრანზაქციასთან დაკავშირებით. ობლიგაციონერების მიერ წინამდებარე ხელშეკრულების ნებისმიერ პირობაზე უარის თქმა ან წინამდებარე ხელშეკრულებასთან დაკავშირებით ობლიგაციონერების მიერ თანხმობის გაცემა (წინამდებარე 6.02 პუნქტის ჩათვლით) უნდა განხორციელდეს წერილობითი ფორმით და მას ხელს უნდა აწერდნენ ობლიგაციონერები.

(ბ) წინამდებარე ხელშეკრულებაში არაარსებითი (არამატერიალური) ცვლილების შეტანა არ საჭიროებს ობლიგაციონერების თანხმობას და ასეთი ცვლილება მიიჩნევა ძალაში შესულად, თუკი იგი ხელმოწერილია ემიტენტის და თავდებების მიერ, თუმცა ცვლილებების შესახებ უნდა მოხდეს ობლიგაციონერების ინფორმირება. წინამდებარე პუნქტით განხორციელებული ცვლილებების შესახებ შეტყობინება უნდა განხორციელდეს პროსპექტის „ობლიგაციების შეთავაზების პირობების“ 2.6.7. პუნქტით დადგენილი წესით, და ემიტენტი აღნიშნული 2.6.7. პუნქტით დადგენილი სუბიექტების შეტყობინებას განახორციელებს ცვლილებების განხორციელებიდან არაუმეტეს 10 (ათი) კალენდარული დღის ვადაში.

(გ) წინამდებარე ხელშეკრულებაში არსებითი (მატერიალური) ცვლილებების შეტანა საჭიროებს ობლიგაციონერების თანხმობასაც, რომელთან დაკავშირებული პროცედურაც განისაზღვრება პროსპექტის „ობლიგაციების შეთავაზების პირობების“ 2.6.8.(ა).(ი). პუნქტით.

პუნქტი 6.03. შეტყობინებები

(ა) წინამდებარე ხელშეკრულების შესაბამისად ან მასთან დაკავშირებით გაგზავნილი ნებისმიერი შეტყობინება, მოთხოვნა ან კორესპონდენცია უნდა განხორციელდეს წერილობით. ნებისმიერი ასეთი შეტყობინება, მოთხოვნა ან სხვა კომუნიკაცია შეიძლება გადაეცეს მხარეს ხელით, საჰაერო ფოსტით, ელექტრონული ფოსტით (იმ პირობით, რომ ელ. ფოსტის მიწოდება დამოწმებულია შესაბამისი ელექტრონული საშუალებებით) ან დადგენილი საკურიერო სერვისით, ასეთი მხარის იმ მისამართზე ან ელექტრონულ ფოსტაზე, რომელიც მითითებულია ქვემოთ ან სხვა ისეთ მისამართზე ან ელექტრონულ ფოსტაზე, რომელსაც ასეთი მხარე შეატყობინებს შეტყობინების გამგზავნ მხარეს და ძალაში იქნება მიღებისთანავე.

მხარეები აცხადებენ, რომ გამომდინარე იქიდან, რომ შესაძლებელია შეიცვალოს ობლიგაციონერი, თავდებების მხრიდან ყოველ კონკრეტულ შემთხვევაში ობლიგაციონერისთვის შეტყობინების მიწოდება მოხდება ემიტენტისთვის მიმართვის საფუძველზე, რომელიც თავის მხრივ იმოქმედებს პროსპექტით გათვალისწინებულ/დადგენილი წესების შესაბამისად.

(ბ) ყველა დოკუმენტი, რაც იყო მიწოდებული და შეტყობინება, რომელიც გაიგზავნება წინამდებარე ხელშეკრულების ფარგლებში, უნდა შესრულდეს ქართულ ენაზე. იმ შემთხვევაში, როდესაც ობლიგაციონერისთვის წინამდებარე ხელშეკრულების შესაბამისად წარსადგენი ორიგინალი დოკუმენტი ან გასაგზავნი შეტყობინება შედგენილია ქართული ენის გარდა სხვა ენაზე, ასეთი დოკუმენტს ან შეტყობინებას თან უნდა დაერთოს დამოწმებული ქართული თარგმანი. თითოეული ობლიგაციონერი უფლებამოსილია მოითხოვოს ემიტენტის ხარჯზე ქართულად თარგმნა იმ

ნებისმიერი დოკუმენტის ან შეტყობინების, რომელიც მას სხვა ენაზე მიაწოდეს. ობლიგაციონერი უფლებამოსილია ჩათვალოს ნებისმიერი ასეთი ქართული თარგმანი უპირატესი ძალის მქონედ ობლიგაციონერებსა და თავდებებს შორის ურთიერთობაში.

პუნქტი 6.04. ენა

წინამდებარე ხელშეკრულება შესრულდება ქართულ და ინგლისურ ენებზე. ქართულენოვან და ინგლისურენოვან ვერსიებს შორის შეუსაბამობის შემთხვევაში, უპირატესობა მიენიჭება ქართულენოვან დოკუმენტს.

პუნქტი 6.05. უფლებები, სამართლებრივი საშუალებები და უფლებებზე უარის თქმა

(ა) თავდების მიერ არასწორი განცხადების გაკეთებასთან ან თავდებობის დარღვევასთან დაკავშირებით ობლიგაციონერების უფლებებსა და სამართლებრივ საშუალებებზე უარყოფით გავლენას არ მოახდენს ობლიგაციონერების მიერ ან მათი სახელით თავდების საქმეების გამოძიება, წინამდებარე ხელშეკრულების გაფორმება ან შესრულება ან ნებისმიერი სხვა ქმედება ან ნებისმიერი სხვა რამ, რაც შეიძლება განხორციელდეს ობლიგაციონერების მიერ ან მათი სახელით წინამდებარე ხელშეკრულებასთან დაკავშირებით და რომელმაც, წინამდებარე პუნქტის გარდა, შეიძლება უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ამგვარ უფლებებსა და სამართლებრივ საშუალებებზე.

(ბ) ობლიგაციონერების რაიმე ქმედება ან წინამდებარე ხელშეკრულებიდან გამომდინარე ნებისმიერი უფლების, უფლებამოსილების ან სამართლებრივი საშუალების განუხორციელებლობა ან განხორციელების დაყოვნება, უარყოფით გავლენას არ მოახდენს ნებისმიერ ასეთ უფლებაზე, უფლებამოსილებაზე ან სამართლებრივ საშუალებაზე, არ განიმარტება ასეთ უფლებაზე, უფლებამოსილებაზე ან სამართლებრივ საშუალებაზე უარის თქმად ან აღნიშნულზე თანხმობის განცხადებად. ნებისმიერი ასეთი უფლების, უფლებამოსილების ან სამართლებრივი საშუალების ერთჯერადი ან ნაწილობრივი განხორციელება არ გამორიცხავს ასეთი უფლების, უფლებამოსილების ან სამართლებრივი საშუალების ნებისმიერ სხვა ან დამატებით გამოყენებას, ისევე როგორც ნებისმიერი სხვა უფლების, უფლებამოსილების ან სამართლებრივი საშუალების განხორციელებას. ობლიგაციონერების რაიმე ქმედება ან თანხმობა ნებისმიერ ასეთ დარღვევასთან დაკავშირებით გავლენას არ მოახდენს ან არ შეამცირებს ობლიგაციონერების რაიმე უფლებას, უფლებამოსილებას ან სამართლებრივ საშუალებას ნებისმიერ სხვა დარღვევასთან მიმართებით.

(გ) წინამდებარე ხელშეკრულებით გათვალისწინებული უფლებები და სამართლებრივი საშუალებები არის კუმულატიური და არ გამორიცხავს სხვა უფლებებს ან სამართლებრივ საშუალებებს, რომლებიც მინიჭებულია მარეგულირებელი კანონმდებლობით ან სხვაგვარად.

პუნქტი 6.06 მარეგულირებელი კანონმდებლობა

წინამდებარე ხელშეკრულება რეგულირდება და განიმარტება ქვეყნის კანონმდებლობის შესაბამისად.

პუნქტი 6.07 დავათა გადაწყვეტა

თავდებები ცალსახად თანხმდებიან, რომ ნებისმიერი პრეტენზია, დავა ან ნებისმიერი სახის შეუთანხმებლობა, რომელიც წარმოიქმნება წინამდებარე ხელშეკრულების საფუძველზე, ან მასთან დაკავშირებით (მათ შორის, პრეტენზია, დავა ან შეუთანხმებლობა ამ ხელშეკრულების არსებობასთან, მოქმედების ან შეწყვეტასთან დაკავშირებით) უნდა მიემართოს და გადაწყდეს საქართველოს საერთო იურისდიქციის სასამართლოს მიერ (კომპეტენტურ სასამართლოდ ჩათვლება თბილისის საქალაქო სასამართლო).

პუნქტი 6.08. სამართალმემკვიდრეები და უფლებამონაცვლები

(ა) წინამდებარე ხელშეკრულება ბოჭავს და შესაბამისი უფლებები ვრცელდება წინამდებარე ხელშეკრულების მხარეთა, ასევე, ობლიგაციონერთა სამართალმემკვიდრეებზე და უფლებამონაცვლებზე.

(ბ) თავდებებს არ აქვთ უფლება, დათმონ და გადასცენ წინამდებარე ხელშეკრულებით გათვალისწინებული მათი უფლებები და მოვალეობები ობლიგაციონერთა წინასწარი წერილობითი თანხმობის გარეშე.

(გ) თითოეული ობლიგაციონერი უფლებამოსილია სრულად ან ნაწილობრივ გადასცეს ამ ხელშეკრულებით გათვალისწინებული უფლებები ნებისმიერ მესამე პირს, ემიტენტის ან რომელიმე თავდების ან დანარჩენი

ობლიგაციონერების დამატებითი თანხმობის მოპოვების გარეშე. წინამდებარე ხელშეკრულების ხელმოწერები ცალსახად და გამოუხმობად აცხადებენ და აცნობიერებენ თითოეული ობლიგაციონერის ამგვარ უფლებას.

პუნქტი 6.09. სოლიდარული თავდებობის გადასვლა მოთხოვნის დათმობისას

(ა) თავდებები აცხადებენ, ადასტურებენ და აზუსტებენ, რომ იმ შემთხვევაში, თუ რომელიმე ობლიგაციონერის მიერ მოხდება ობლიგაციების გასხვისება სხვა პირზე (ანუ ობლიგაციებიდან გამომდინარე მოთხოვნის დათმობა), და, ასევე, ობლიგაციების ყოველი მომდევნო გასხვისების შემთხვევაში, ახალ მფლობელზე/ობლიგაციონერზე (შემდგომში „ახალი ობლიგაციონერი“) სრულად გადადის წინამდებარე ხელშეკრულებით გათვალისწინებული უზრუნველყოფის საშუალება (სოლიდარული თავდებობა) და სხვა როგორც უფლებები, ასევე ვალდებულებები. შესაბამისად, ობლიგაციების შეძენით ახალი ობლიგაციონერი სრულად შეიძენს პროსპექტიდან და წინამდებარე ხელშეკრულებიდან გამომდინარე ობლიგაციონერის ნებისმიერ და ყველა უფლებას, და თავდებები პასუხისმგებლები იქნებიან, სრულად განახორციელონ პროსპექტიდან და ხელშეკრულებიდან გამომდინარე თავისი ვალდებულებები ახალი ობლიგაციონერის მიმართ. ამასთან, „ობლიგაციების“ თითოეული შემძენი (მათ შორის, შეუზღუდავად, როგორც „ობლიგაციონერი“, რომელიც პირველადი განთავსებით შეიძენს „ობლიგაციებს“, ისე ნებისმიერი შემდგომი შემძენი (მეორად ბაზარზე) „ობლიგაციების“ შეძენით ავტომატურად ეთანხმება შესაბამისი „თავდებობის ხელშეკრულების“ პირობებს და თითოეულ „ობლიგაციონერზე“ (მათ შორის, შეუზღუდავად, როგორც „ობლიგაციონერზე“, რომელიც პირველადი განთავსებით შეიძენს „ობლიგაციებს“, ისე ნებისმიერ შემდგომ შემძენზე) შესაბამისი „თავდებობის ხელშეკრულების“ მოქმედება გავრცელდება სრულად ისე, როგორც პროსპექტის სხვა ნებისმიერი პირობა.

(ბ) ყოველგვარი ეჭვის გამოსარიცხად, პროსპექტისა და საქართველოს მოქმედი კანონმდებლობის შესაბამისად, თავდებები აცხადებენ, რომ ახალ ობლიგაციონერზე ობლიგაციების გასხვისების, ობლიგაციებიდან გამომდინარე და მათთან დაკავშირებული მოთხოვნების დათმობისა და ახალი ობლიგაციონერის მიერ სრულად შეძენის დადასტურების მიზნებისთვის საკმარის მტკიცებულებას წარმოადგენს შესაბამისი ანგარიშის მწარმოებლის მიერ გაცემული ანგარიშის ამონაწერი, რომელშიც ასახულია ფასიანი ქაღალდების ანგარიშზე არსებული საკრედიტო ნაშთი, რაც, თავის მხრივ, ადასტურებს საკუთრების უფლებას შესაბამის ობლიგაციებზე.

პუნქტი 6.10 ეგზემპლარები

(ა) წინამდებარე ხელშეკრულებაზე მხარეები ხელს აწერენ კვალიფიციური ელექტრონული ხელმოწერით ან მატერიალური სველი ხელმოწერით (მარტივი წერილობითი ფორმით). მხარეები აცხადებენ თანხმობას და ადასტურებენ, რომ მხარის (მხარის უფლებამოსილი წარმომადგენლის) მიერ წინამდებარე დოკუმენტზე შესრულებულ კვალიფიციურ ელექტრონულ ხელმოწერას გააჩნია წერილობითი/მატერიალური დოკუმენტისა და პირადი ხელმოწერის თანაბარი იურიდიული ძალა.

(ბ) თითოეული თავდები ხელს მოაწერს, შეასრულებს, გადასცემს და წარადგენს ნებისმიერ და ყველა დოკუმენტს, და განახორციელებს ნებისმიერ და ყველა ქმედებას, რომელიც აუცილებელია საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად წინამდებარე ხელშეკრულების სათანადოდ გასაფორმებლად და მასთან დაკავშირებული და მისგან გამომდინარე უფლებებისა და ვალდებულებების განსახორციელებლად.

(გ) მანამ, სანამ ობლიგაციები სრულად არ იქნება დაფარული/გაუქმებული, წინამდებარე ხელშეკრულება (მისი ხელმოწერილი ვერსია) ხელმისაწვდომი იქნება ელექტრონულად, შემდეგ ვებ-გვერდის მისამართზე: <https://tegeta.ge/publications>

(დ) იმ შემთხვევაში, თუკი რამდენიმე თავდებს/ემიტენტს წარმოადგენს ერთი და იგივე პირი, აღნიშნული პირის მიერ ერთხელ განხორციელებული ხელმოწერით ჩაითვლება, რომ ხელს აწერს ყველა წარმომადგენელი პირის სახელით.

ზემოაღნიშნულის დასტურად, მხარეებმა, რომლებიც მოქმედებენ თავიანთი სათანადოდ უფლებამოსილი წარმომადგენლების მეშვეობით, ხელი მოაწერეს წინამდებარე ხელშეკრულებას ზემოთ პირველად მითითებულ თარიღზე.

(ბ) თავდებობის ხელშეკრულების დადება

ყოველი შესაბამისი „თავდებობის ხელშეკრულება“ გაფორმდება თითოეული ემისიის/ტრანშის თარიღზე ან ამ თარიღიდან 30 (ოცდაათი) კალენდარული დღის ვადაში და ხელს მოაწერს „ემიტენტი“ და „გარანტორები“. ამასთან, „ობლიგაციების“ თითოეული შემძენი (მათ შორის, შეუზღუდავად, როგორც „ობლიგაციონერი“, რომელიც პირველადი განთავსებით შეიძენს „ობლიგაციებს“, ისე ნებისმიერი შემდგომი შემძენი (მეორად ბაზარზე) „ობლიგაციების“ შემძენით ავტომატურად ეთანხმება შესაბამისი „თავდებობის ხელშეკრულების“ პირობებს და თითოეულ „ობლიგაციონერზე“ (მათ შორის, შეუზღუდავად, როგორც „ობლიგაციონერზე“, რომელიც პირველადი განთავსებით შეიძენს „ობლიგაციებს“, ისე ნებისმიერ შემდგომ შემძენზე) შესაბამისი „თავდებობის ხელშეკრულების“ მოქმედება გავრცელდება სრულად ისე, როგორც „პროსპექტის“ სხვა ნებისმიერი პირობა.

ამასთან, „ემიტენტი“ აცხადებს და იძლევა გარანტიას, რომ „თავდებობის ხელშეკრულება“ ძალაში დარჩება თავდებობის ხელშეკრულებით უზრუნველყოფილი ვალდებულებების შესრულებამდე/ „ობლიგაციების“ სრულად გაუქმებამდე/დაფარვამდე. ხელმოწერილი და ძალაში შესული თითოეული თავდებობის ხელშეკრულება ხელმისაწვდომი შემდეგ ელექტრონულ მისამართზე: <https://tegeta.ge/publications>

(გ) თავდებობის ხელშეკრულების მოქმედება

როგორც „პროსპექტით“ გათვალისწინებული ნებისმიერი და ყველა პირობა, ასევე, „თავდებობის ხელშეკრულებით“ განსაზღვრული ნებისმიერი და ყველა პირობა, უფლება და ვალდებულება სრულად ვრცელდება როგორც თავდაპირველ, ისე ნებისმიერ შემდგომ „ობლიგაციონერზე“, რომელმაც მოიპოვა ან/და მომავალში გახდება შესაბამისი „ობლიგაციების“ მესაკუთრე. პროსპექტსა და „თავდებობის ხელშეკრულებას“ შორის შეუსაბამობის შემთხვევაში, უპირატესობა ენიჭება პროსპექტს.

ზემოაღნიშნულ პროცედურასთან დაკავშირებით დამატებითი კითხვების შემთხვევაში, „ობლიგაციონერებს“ პირდაპირ შეუძლიათ დაუკავშირდნენ „განთავსების აგენტს“.

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 შეძენილ 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“, „ობლიგაციების მფლობელების“ 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; და

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 „ობლიგაციების მფლობელების“ 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 შერწყას 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; და

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 გაყიდიან, 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 ზუსტება, 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 „ობლიგაციების მფლობელების“ კრებაზე ვერ მოხდა „კომპანიისთვის“ სასურველი „განსაკუთრებული გადაწყვეტილებების“ მიღება, „კომპანიას“ ექნება უფლება გამოისყიდოს იმ „ობლიგაციონერთა“ წილი „ობლიგაციაში“, რომლებმაც კრებაზე უარყოფითი პოზიცია დააფიქსირეს აქტივების განკარგვის ნების დარღვევასთან დაკავშირებით. ასეთი „ობლიგაციის მფლობელები“ ვალდებული იქნებიან გამოსასყიდი „ობლიგაციების“ ნომინალური ღირებულების 100.5%-ად მიყიდოს „კომპანიას“ „ობლიგაციები“. „კომპანია“ დამატებით აუნაზღაურებს „ობლიგაციის მფლობელს“ 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 „ემიტენტს“ 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, „ობლიგაციების მფლობელებს“ 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 30 აგვისტომდე, „ობლიგაციების მფლობელებს“ 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 „ობლიგაციების მფლობელები“, რომლებიც ფლობენ (პირდაპირ ან „ანგარიშის მწარმოებლის“ საშუალებით) გადაუხდელი „ობლიგაციების“ არანაკლებ 25%-ზე მეტს, გონივრულობის ფარგლებში ჩათვლიან, რომ დადგა „დეფოლტის შემთხვევა“, „ობლიგაციების მფლობელებს“ უფლება აქვთ მოითხოვონ და „ემიტენტი“ ვალდებულია მიაწოდოს მათ ინფორმაცია, რომელიც პირდაპირ დაკავშირებულია ნავარაუდევ „დეფოლტის შემთხვევასთან“. ამ შემთხვევაში, „ემიტენტი“ ვალდებულია მოთხოვნილი ინფორმაცია დროულად მიაწოდოს იმ „ობლიგაციების მფლობელებსა“ და „ანგარიშის მწარმოებლებს“, 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 „ობლიგაციების მფლობელის“ და/ან „ანგარიშის მწარმოებლის“ მიერ ან მისი სახელით. ამგვარი მოთხოვნა ასევე შესაძლებელია განხორციელდეს „ობლიგაციების მფლობელთა კრების“ გადაწყვეტილების ფორმით.

(თ) **დაზღვევის შენარჩუნება:** „ემიტენტმა“ და მისმა „არსებითმა შვილობილმა კომპანიებმა“ თავიანთი ქონება, რომელიც ექვემდებარება დაზღვევას, უნდა დააზღვიონ იმ მზღვევებთან, 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 „ობლიგაციების მფლობელების“ 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 სეზ-ის მიერ აღიარებული მინიმუმ ერთი საკრედიტო რეიტინგის სააგენტოს მეშვეობით.

ყოველგვარი გაუგებრობის თავიდან აცილების მიზნით, იმ შემთხვევაში თუ „ემიტენტს“ მინიჭებული ექნება საკრედიტო რეიტინგი რამდენიმე სააგენტოსაგან, კუპონის დადგენის მიზნებისათვის უპირატესობა მიენიჭება უმაღლეს რეიტინგს.

2.6.3. პროცენტი

(ა) პროცენტის გადახდის თარიღები

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 („სააღრიცხვო 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, „დეპოზიტარის“ 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: $30/360 \text{ ISMA}$, ასევე ცნობილი როგორც „30/360 ევროპული ან ევროზონდების საბაზისო დღეების დათვლის კონვენცია (DCC)“ = მრიცხველი / 360

მრიცხველის ფორმულა:

(1) თუ $D1=31$, მაშინ $D1=30$

(2) თუ $D2=31$, მაშინ $D2=30$

(3) თებერვლის ბოლო დღე ცალკე არ განისაზღვრება

(4) $\text{მრიცხველი} = (D2-D1)+30*(M2-M1)+360*(Y2-Y1)$,

სადაც „D“ ნიშნავს დღეს, „M“ - თვეს, „Y“ - წელს.

პროცენტის დარიცხვა მოხდება წინა პროცენტის გადახდის თარიღიდან ან ანგარიშსწორების თარიღიდან (წინამდებარე პირობების მიზნებისათვის „ანგარიშსწორების დღე“ ნიშნავს თარიღს, როდესაც 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 გადაიწევს 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-ის ჯერადი, ამგვარი ციფრი დამრგვალდება უახლოეს 0.01-ის ჯერად რიცხვამდე (0.005-0.009-ის 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 „კალკულაციის აგენტისთვის“ გამოსყიდვისათვის საჭირო თანხების გადახდის შესახებ შეტყობინების „ობლიგაციონერებისთვის“ გაგზავნამდე.

„პროცენტის დარიცხვის პერიოდი“ ნიშნავს 180 (ას ოთხმოცი) 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 „ობლიგაციონერებისა“ და „ანგარიშის მწარმოებლის“ სასარგებლოდ „განთავსების აგენტთან“/„დეპოზიტართან“ მათ საბროკერო ანგარიშზე გადარიცხვის გზით. „ობლიგაციონერებმა“ თუ „ობლიგაციონერი“ „ობლიგაციებს“ პირდაპირ დეპოზიტართან ფლობს 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“ და არც „დეპოზიტარი“ 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“/„დეპოზიტართან“, განხორციელებული გადახდებიდან შესაძლოა დაიქვითოს მომსახურების საკომისიოები.

(iii) „ემიტენტი“ ვალდებულია:

1. აშშ დოლარის ან/და ევროს ვალუტაში დენომინირებული „ობლიგაციების“ შემთხვევაში: არაუგვიანეს შესაბამისი გადახდის თარიღამდე 1 (ერთი) „სამუშაო დღით“ ადრე „კალკულაციის აგენტის“ საბანკო ანგარიშზე განთავსოს შესაბამისი თანხები აშშ დოლარში ან/და ევროში (თითოეული შესაბამისი „ობლიგაციის“ ვალუტის გათვალისწინებით) და მისცეს „კალკულაციის აგენტს“ დავალება აღნიშნული თანხების გადარიცხვაზე. „კალკულაციის აგენტი“ უფლებამოსილია, მაგრამ არა ვალდებული, „ემიტენტის“ მიერ „კალკულაციის აგენტის“ საბანკო ანგარიშზე საკმარისი თანხების განთავსების შემთხვევაში, შესაბამისი დავალების გარეშე მოახდინოს ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებული ვადამოსული გადასახდელების (საპროცენტო სარგებლის ან/და ძირითადი თანხის) გადარიცხვა „დეპოზიტარის“ მიერ „კალკულაციის აგენტისთვის“ მიწოდებულ „ანგარიშის მწარმოებელთან“ ანგარიშებზე, მათ სახელზე არსებული ფასიანი ქაღალდების პროპორციულად, რის შესახებაც ინფორმაციას მიაწოდებს „დეპოზიტარს“; ხოლო, „კალკულაციის აგენტის“ მითითების შესაბამისად, „ემიტენტის“ მიერ „კალკულაციის აგენტის“ საბანკო ანგარიშზე საკმარისი თანხის განუთავსებლობის შემთხვევაში, აცნობოს აღნიშნულის თაობაზე „ემიტენტს“, „ანგარიშის მფლობელებსა“ და „დეპოზიტარს“.

2. ლარის ვალუტაში დენომინირებული „ობლიგაციების“ შემთხვევაში: „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული ნებისმიერი გადასახდელი თანხის (მათ შორის, საპროცენტო სარგებლის) დაანგარიშება და გადახდა უნდა მოხდეს წინამდებარე „პროსპექტის“ პირობებისა და საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. ამასთან, „კალკულაციის აგენტის“ მიერ დაანგარიშებული თანხა, აშკარა შეცდომის გარდა, წარმოადგენს საბოლოო თანხას „ემიტენტისათვის“. „კალკულაციის აგენტის“ მიერ თანხის დაანგარიშება მოხდება შესაბამის გადახდის თარიღამდე არანაკლებ 3 (სამი) სამუშაო დღით ადრე და ეცნობება „ემიტენტს“. „ემიტენტი“ ვალდებულია, არაუგვიანეს შესაბამისი გადახდის თარიღამდე 1 (ერთი) „სამუშაო დღით“ ადრე „დეპოზიტარისთვის“ გაზიარებულ მის საბანკო ანგარიშზე განათავსოს შესაბამისი თანხები ლარში და მისცეს „დეპოზიტარს“ დავალება აღნიშნული თანხების გადარიცხვაზე. „დეპოზიტარი“ უფლებამოსილია, მაგრამ არა ვალდებული, „ემიტენტის“ მიერ აღნიშნულ საბანკო ანგარიშზე საკმარისი თანხების განთავსების შემთხვევაში, შესაბამისი დავალების გარეშე მოახდინოს ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებული ვადამოსული გადასახდელების (საპროცენტო სარგებლის ან/და ძირითადი თანხის) გადარიცხვა „ობლიგაციონერთა“ ანგარიშებზე, მათ სახელზე არსებული ფასიანი ქაღალდების პროპორციულად; ხოლო, „ემიტენტის“ საბანკო ანგარიშზე საკმარისი თანხის განუთავსებლობის შემთხვევაში, აცნობოს აღნიშნულის თაობაზე „ემიტენტსა“ და „ანგარიშის მფლობელებს“/„ანგარიშის მწარმოებლებს“.

(iv) 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.

(v) ანგარიშსწორებასთან დაკავშირებული პროცესები და შეზღუდვები დამატებით დგინდება კანონმდებლობით, ასევე მის საფუძველზე „დეპოზიტარისა“ და სხვა შესაბამისი ფასიანი ქაღალდების მონაწილეთა მიერ შემუშავებული წესებითა და პროცედურებით და „კალკულაციის 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 გამოისყიდოს 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), „ობლიგაციის მფლობელს“, რომლის მფლობელობა ინდივიდუალურად წარმოადგენს გაცემული „ობლიგაციების“ სრული ძირითადი 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 გამოისყიდოს „ობლიგაციები“ „გამოსყიდვის ფასად“ 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 დაბეგვრა

(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 „კალკულაციის აგენტმა“ მხოლოდ „ობლიგაციონერები“ უნდა ჩათვალონ 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 „კალკულაციის აგენტის“ მიერ ამგვარ „ობლიგაციასთან“ მიმართებით ვალდებულების შესრულების დასადასტურებლად, გადახდილი თანხ(ებ)ის ფარგლებში.

„ობლიგაციონერები“ უფლებამოსილნი არიან განხორციელონ „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.

„ობლიგაციების“ ნებისმიერ დროს ნებისმიერ სხვა პირზე გასხვისების შემთხვევაში (ან „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე მოთხოვნის დათმობის შემთხვევაში), ახალ მფლობელზე/ობლიგაციონერზე (შემდგომში, წინამდებარე 2.6.4 პუნქტის მიზნებისთვის, „ახალი ობლიგაციონერი“) სრულად გადადის „თავდებობა“ და „თავდებობის ხელშეკრულებით“ გათვალისწინებული სხვა უფლებები. შესაბამისად, „ობლიგაციების“ შეძენით ყოველი „ახალი ობლიგაციონერი“ სრულად შეიძენს „პროსპექტიდან“ (წინამდებარე „პირობების“ ჩათვლით) და „თავდებობის ხელშეკრულებიდან“ გამომდინარე „ობლიგაციონერის“ ნებისმიერ და ყველა უფლებას, და „გარანტიორები“ პასუხისმგებლები იქნებიან, სრულად განხორციელონ „პროსპექტიდან“ და „თავდებობის ხელშეკრულებიდან“ გამომდინარე თავისი ვალდებულებები „ახალი ობლიგაციონერის“ მიმართ.

ყოველგვარი ექვის გამოსარიცხად, „პროსპექტისა“ და საქართველოს მოქმედი კანონმდებლობის შესაბამისად, „ახალ ობლიგაციონერზე“ „ობლიგაციების“ გასხვისების, „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე და მათთან დაკავშირებული მოთხოვნების დათმობისა და „ახალი ობლიგაციონერის“ მიერ სრულად შეძენის, დადასტურების მიზნებისთვის საკმარის მტკიცებულებას წარმოადგენს შესაბამისი „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 „ობლიგაციის მფლობელი“ 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“), „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ საფუძველზე, „ობლიგაციონერები“ უფლებამოსილები არიან, „ემიტენტისათვის“ წერილობითი შეტყობინების გაგზავნით „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე მოთხოვნები გამოაცხადონ ვადამოსულად და მოითხოვონ „ემიტენტისაგან“ „ობლიგაციების“

დაუყოვნებლივ განადგება და ძირითადი თანხის (ნომინალის) 100%-ისა (ასი პროცენტი) და დარიცხული საპროცენტო სარგებლის (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) გადახდა:

(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

(ბ) **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 „ობლიგაციების მფლობელების“ დასაბუთებული და გონივრული მოსაზრებით:

(i) არ ექვემდებარება გამოსწორებას და ამასთანავე არის არსებითი ან განმეორებადი ხასიათის, ან

(j) ექვემდებარება გამოსწორებას, მაგრამ აღნიშნული დარღვევის თაობაზე „ობლიგაციების მფლობელების“ 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 ვადად 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 საფუძვლით „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 საფუძვლით, არ აღიარებს გადასახდელ ვალდებულებას;

(დ) **გადახდისუუნარობა:**

(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. „ემიტენტსა“ 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) შეეძლოს კანონიერად დადოს შეთანხმებები, განახორციელოს მისი არსებითი უფლებები და შეასრულოს გადახდის ვალდებულებებს „ობლიგაციების“ შესაბამისად, აგრეთვე შეასრულოს საკუთარი ვალდებულებები წინამდებარე „პირობების“ დაცვითა და 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“ „პროსპექტი“ საქართველოს სასამართლოში წარდგენადი იყოს როგორც მტკიცებულება; ან

(თ) ნამდვილობა და უკანონობა: „ემიტენტი“ სადავოდ 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 „ობლიგაციის მფლობელებს“ ნებისმიერი „დეფოლტის შემთხვევის“ წარმოშობის შესახებ.

თუ არსებობს ვარაუდი იმის თაობაზე, რომ დადგება და განგრძობადია ნებისმიერი „დეფოლტის შემთხვევა“, გამოშვებული „ობლიგაციების“ ერთ ან რამდენიმე „ობლიგაციების მფლობელს“, 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 „ობლიგაციების მფლობელების“ მიმართ უნდა გაეგზავნოს „ცენტრალურ დეპოზიტარს“ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მითითებულ მის ელ-ფოსტაზე ან მისამართზე, რომელიც, თავის მხრივ, ვალდებულია, აცნობოს ყველა შესაბამის „ანგარიშის მწარმოებელს“.

„ობლიგაციების მფლობელებმა“ შეტყობინება უნდა გაუგზავნონ „ანგარიშის მწარმოებელს“ წინამდებარე „პროსპექტში“ მითითებულ მის ელ-ფოსტაზე ან მისამართზე, თუ „ანგარიშის მწარმოებელი“ „ობლიგაციონერს“ წერილობით სხვაგვარად არ შეატყობინებს.

ყოველგვარი ექვის 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. „ემიტენტი“ მიაწოდებს „ანგარიშის მწარმოებელს“ ინფორმაციას „ობლიგაციების მფლობელების“ კრების მოწვევის შესახებ შეტყობინებას გამოაქვეყნებს სსიპ - საქართველოს საკანონმდებლო მაცნეს მეშვეობით.

რეგულირებადი ინფორმაციის გასაჯაროების მიზნით გამოყენებულ იქნება ვებგვერდი www.tegeta.ge. აღნიშნულ ვებგვერდზე მოხდება რეგულირებადი ინფორმაციის გამოქვეყნება, მათ შორის, საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2020 წლის 07 ოქტომბრის №181/04 ბრძანებით დადგენილი „ემიტენტის შესახებ ინფორმაციის გამჭვირვალობისა და ემიტენტისათვის ფასიანი ქაღალდების რეგისტრატორის დანიშვნის წესის“ (შემდგომში „**გამჭვირვალობის წესი**“) 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. ობლიგაციების მფლობელების კრება

***(ა) ობლიგაციების მფლობელების კრება:**

- (i) იმ საკითხებთან დაკავშირებით, რომლებსაც გავლენა აქვთ „ობლიგაციების მფლობელების“ ინტერესებზე, მათ შორის, წინამდებარე „პირობების“ ნებისმიერი სახის ცვლილების მიზნით და, ასევე, შეუზღუდავად, ნებისმიერ და ყოველ შესაბამის „თავდებობის ხელშეკრულებაში“ არსებითი (მატერიალური) ცვლილების შეტანის მიზნით, გადაწყვეტილება მიღებულ უნდა იქნას სათანადოდ მოწვეულ და ჩატარებულ კრებაზე დამსწრე ხმების არანაკლებ 75% უმრავლესობით („განსაკუთრებული გადაწყვეტილება“).
- (ii) „ობლიგაციების მფლობელების“ 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) „ობლიგაციების მფლობელების“ კრებაზე განიხილება მხოლოდ ის საკითხები, რაც წინამდებარე „პირობების“ 2.6.8.გ.(i) პუნქტის შესაბამისად გათვალისწინებულია „ემიტენტის“ მიერ დადგენილი დღის წესრიგით.

(ბ) ობლიგაციების მფლობელების კრების მოწვევის უფლებამოსილება: „ობლიგაციების მფლობელების“ კრების ინიცირების უფლება აქვს მხოლოდ „ემიტენტს“. ყოველგვარი ექვის 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 „ობლიგაციების მფლობელების“ კრება და დააყენონ „დეფოლტის შემთხვევის“ გამოცხადების და „ემიტენტის“ წინააღმდეგ სააღსრულებო პროცედურის დაწყების საკითხი.

ყოველგვარი ექვის 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 „განსაკუთრებული 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 რეგულებას, 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 „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ ძალაში შესვლიდან 30 სამუშაო დღის განმავლობაში, რა ვადაშიც „ემიტენტი“ უფლებამოსილია, გაასაჩივროს აღნიშნული „განსაკუთრებული გადაწყვეტილება“ დავების განმხილველ წინამდებარე ემისიის პროსპექტით განსაზღვრულ ორგანოში.

(გ) ობლიგაციების მფლობელების კრების მოწვევა:

- (i) „ემიტენტის“ მიერ „ობლიგაციების მფლობელებს“ „ობლიგაციონერების მფლობელების“ კრების მოწვევის თაობაზე უნდა ეცნობოთ სულ მცირე 14 (თოთხმეტი) კალენდარული დღით ადრე (შეტყობინების გაგზავნის დღისა და კრების ჩატარების დღის გამოკლებით) წინამდებარე „პირობების“ 2.6.6. პუნქტის შესაბამისად. ამგვარ შეტყობინებაში მითითებული უნდა იყოს „ობლიგაციონერების მფლობელების“ კრების თარიღი, დრო, ადგილი და მისაღები გადაწყვეტილებების დღის წესრიგი (ყოველგვარი ექვის გამოსარიცხად, „ობლიგაციონერების მფლობელების“ 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 „ობლიგაციების მფლობელებმა“ წარმომადგენლები.
- (ii) წინამდებარე „პირობების“ 2.6.8. პუნქტის შესაბამისად, „ემიტენტი“ „ობლიგაციების მფლობელებს“ დამატებით შეატყობინებს „ობლიგაციონერების მფლობელების“ 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 გადაწყვეტილება მიღებულია „ემიტენტის“ საერთო კრების მიერ და დაკმაყოფილებულია შემდეგი მოთხოვნები:
 - a. ელექტრონული საშუალებების გამოყენება არ არის დამოკიდებული „ობლიგაციების მფლობელის“ ან მისი „წარმომადგენლის“ მოქალაქეობაზე ან ბინადრობის ადგილზე;
 - b. „ობლიგაციების მფლობელისთვის“ ან ხმის უფლების გამოყენებაზე/განკარგვაზე „წარმომადგენლისთვის“ ინფორმაციის დროულად და ეფექტურად მიწოდებისთვის დანერგილია იდენტიფიცირების შესაბამისი ზომები; და
- (iv) „ემიტენტთან“ შესაბამისი კომუნიკაციის საფუძველზე, „ობლიგაციების მფლობელებს“ ნებისმიერ დროს უნდა ჰქონდეთ შესაძლებლობა, მოითხოვონ ინფორმაციის წერილობით მიწოდება.

(დ) ობლიგაციების მფლობელის მიერ წარმომადგენლის დანიშვნა:

- (i) „ობლიგაციების მფლობელი“ 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 „ობლიგაციების მფლობელის“ 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 „ობლიგაციების მფლობელის“ სახელით „ობლიგაციების მფლობელების“ ნებისმიერ კრებასთან („განმეორებითი კრების“ ჩათვლით) დაკავშირებით.
- (ii) ზედა პუნქტის შესაბამისად დანიშნული ნებისმიერი „წარმომადგენელი“, მათი დანიშვნის მოქმედების ვადის განმავლობაში, „ობლიგაციების მფლობელთა“ კრების ან „განმეორებითი კრების“ მიზნებისთვის, ჩაითვლება იმ „ობლიგაციების“ მფლობელად, 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) ობლიგაციების მფლობელების კრების თავმჯდომარე:

- (i) „ობლიგაციონერების მფლობელების“ 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) ობლიგაციების მფლობელების კრებაზე დასწრება:

- (i) კრებაზე დასწრებისა და სიტყვით გამოსვლის უფლებამოსილება აქვთ:
 - a. „ობლიგაციების მფლობელებსა“ 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) ობლიგაციების მფლობელების კრების მოწვევის კვორუმი:

- (i) **განსაკუთრებული გადაწყვეტილება:** „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ განსახილველად მოწვეული ნებისმიერი კრების კვორუმს წარმოადგენს (i) ორი ან მეტი პირი, რომლებიც „ობლიგაციების მფლობელების“ კრების განხილვის დროს ფლობენ ან წარმოადგენენ „ობლიგაციების“ საერთო ძირი ოდენობის ნახევარზე მეტს, ან (ii) ნებისმიერი „განმეორებითი კრების“ დროს, ორი ან მეტი „ობლიგაციების მფლობელი“, 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 ქალაქებში კონვერტაციას;
 - e. „ობლიგაციების“ შესაბამისი გადახდის ვალუტის ცვლილებას (გარდა მარეგულირებელი კანონმდებლობით გამოწვეული ცვლილებისა);
 - f. „ობლიგაციების მფლობელების“ 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 „ობლიგაციების მფლობელების“ 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 „ობლიგაციების მფლობელებს“, მიუხედავად საკუთრებაში არსებული ან წარმოდგენილი „ობლიგაციების“ ძირი თანხისა.

(თ) ობლიგაციების მფლობელების კრების გადაწყვეტილება უნარიანობა 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) „ობლიგაციების მფლობელების“ 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 გადაწყვეტოს 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 „ობლიგაციის მფლობელი“ ან მისი „წარმომადგენელი“, აქვს ერთი ხმა იმ „ობლიგაციების“ ძირი თანხის ყოველი 1,000 (ათასი) სავალუტო ერთეულისათვის (დოლარისთვის ან ევროსთვის), 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) ობლიგაციების მფლობელების კრების გადაწყვეტილება:

- (i) **განსაკუთრებული გადაწყვეტილება:** განსახილველი დროისთვის გამოშვებული „ობლიგაციების“ 75%-ის ან მეტის მფლობელი „ობლიგაციების მფლობელების“ 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 „ობლიგაციების მფლობელის“ მიერ ან მისი სახელით.
- (ii) **ჩვეულებრივი გადაწყვეტილება:** განსახილველი დროისთვის „ობლიგაციების“ 51%-ის ან მეტის მფლობელი „ობლიგაციების მფლობელების“ 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 „ობლიგაციების მფლობელის“ მიერ ან მისი სახელით.

(ლ) ობლიგაციების მფლობელების კრების გადაწყვეტილების ძალაში შესვლა:

- (i) „ობლიგაციების მფლობელების“ კრებაზე მიღებულ ნებისმიერ გადაწყვეტილებას, მიუხედავად იმისა, იგი არის „განსაკუთრებული გადაწყვეტილება“ თუ არა, აქვს შესასრულებლად სავალდებულო ძალა ყველა „ობლიგაციების მფლობელისთვის“, მიუხედავად იმისა, ისინი ესწრებოდნენ თუ არა კრებას.
- (ii) „ობლიგაციების მფლობელების“ 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 („ობლიგაციების მფლობელების კრება“) (ა)-(მ) (ჩათვლით) ქვეპუნქტებით დადგენილი დებულებები გავრცელდება პროსპექტის ფარგლებში განხორციელებულ თითოეულ ემისიაზე ინდივიდუალურად.

2.6.9. შემდგომი ემისიები

„კომპანია“ უფლებამოსილია „ობლიგაციების მფლობელებთან“ შეთანხმების გარეშე და იმ პირობით, რომ დაცული იქნება წინამდებარე „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 განიმარტება საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად.

(ბ) იურისდიქცია: საქართველოს სასამართლოებს გააჩნიათ ექსკლუზიური იურისდიქცია „ემისიის პროსპექტსა“ ან/და „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებულ ნებისმიერ საკითხთან მიმართებით წარმოშობილ დავაზე.

2.6.11. ბათილობა და სამართლებრივი ძალა

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.

„პირობები“ შედგენილია ქართულ ენაზე, თუმცა ინვესტორთა წრის გათვალისწინებით, შესაძლებელია, იგი მოგვიანებით ითარგმნოს სხვა ენაზე. „პირობების“ ქართულ ვერსიასა და მის ნებისმიერ თარგმანს შორის ნებისმიერი წინააღმდეგობის შემთხვევაში, უპირატესი ძალით სარგებლობს ქართული ვერსია.

2.6.12. განმარტებები

თუ შინაარსი სხვაგვარ განმარტებას არ მოითხოვს, წინამდებარე „პირობებში“ გამოყენებულ განსაზღვრებებს ენიჭებათ შემდეგი მნიშვნელობები:

„განმეორებითი კრება“ ნიშნავს „ობლიგაციების მფლობელების“ კრებას, რომელიც აგრძელებს წინა კრებას, რომელზეც საქმიანობის წარმოებისთვის საჭირო ქვორუმი არ შედგა.

„ანგარიშის მწარმოებელი“ ნიშნავს ფინანსური ინსტიტუტს (მათ შორის, „ცენტრალური დეპოზიტარი“), რომელიც საქართველოს კანონმდებლობის საფუძველზე უფლებამოსილია კლიენტს გაუხსნას და აწარმოოს ფასიანი ქაღალდების ანგარიში.

„ობლიგაცია“ ან **„ობლიგაციები“** ნიშნავს წინამდებარე ემისიის პროსპექტის საფუძველზე გამოშვებულ ნებისმიერ სავალო ფასიან ქაღალდს, მისი ვალუტის მიუხედავად.

„ობლიგაციის მფლობელი“, „ობლიგაციონერი“ ან **„ინვესტორი“** ნიშნავს „ობლიგაციების“ მესაკუთრეს;

„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;

„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 შემქმნელ „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;

"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 თხოვნის ან გაქირავების ხელშეკრულებას ან ფასიანი 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 ნაღდი ფულის საშუალებების განკარგვის შეზღუდვას), თავდებობას, ყადაღას, შეზღუდვას, ვალდებულებას ან ფასიანი ქაღალდის პროცენტს (მათ შორის, შეზღუდვის გარეშე, ნებისმიერი კანონმდებლობით აღნიშნულის ნებისმიერი ანალოგის);

"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“ (ს/ნ 405408811); (2) შპს „თეგეტა თრაქ ენდ ბას“ (ს/ნ 206239729); (3) შპს „თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ“ (ს/ნ 206316645); (4) შპს „ქონსტრაქშენ მეშინერი ჯორჯია“ (ს/ნ 406338011); (5) შპს „თეგეტა ქომერშელ ვიიქლს“ (ს/ნ 405464929); (6) შპს „თეგეტა ინდასტრი“ (ს/ნ 405391446); (7) შპს „თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი“ (ს/ნ 405390553); (8) შპს „თეგეტა პრაიმ პროდაქტს“ (ს/ნ 405391437); (9) შპს „თეგეტა დისტრიბუცია“ (ს/ნ 405391080); (10) შპს „თეგეტა თაიარ იმპორტს“ (ს/ნ 405505500); (11) შპს „სკანდინავიან ავტო თეგეტა“ (ს/ნ 405335766); (12) შპს „თეგეტა პრემიუმ ვიიქლს“ (ს/ნ 401950938); (13) შპს „კავკასიუს ავტომოტივი“ (ს/ნ 405302836); (14) შპს „ტოიოტა ცენტრი თეგეტა“ (ს/ნ 405006461); (15) შპს „თი-ბი-ეი თეგეტა“ (ს/ნ

445580773); (16) შპს „თეგეტა ინთერნეიშენალ“ (ს/ნ 206211936); (17) Tegeta Motors Baku LLC (ს/ნ 1004124371); (18) Tegeta Motors Central Asia LLC (ს/ნ 306562301); (19) Tegeta Motors Ukraine LLC (ს/ნ 44076042); (20) შპს „თეგეტა აკადემია“ (ს/ნ 405237122); (21) შპს „თეგეტა ლიზინგი“ (ს/ნ 201948544); (22) შპს „თეგეტა ლოჯისტიკი“ (ს/ნ 202372182); (23) შპს „თეგეტა კაპიტალი“ (ს/ნ 405498509); (24) შპს „თეგეტა რეალ ისთეით“ (ს/ნ 405505467); (25) შპს „ავტო გალერი“ (ს/ნ 405232957); (26) შპს „თეგეტა რენტალსი“ (ს/ნ 454412305), (27) შპს „კავკასუს მეშინერი“ (ს/ნ 405601825), (28) შპს „თეგეტა ენერჯი“ (ს/ნ 405660342).

„გამჭვირვალობის წესი“ გულისხმობს საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2020 წლის 07 ოქტომბრის №181/04 ბრძანებით დადგენილი „ემიტენტის შესახებ ინფორმაციის გამჭვირვალობისა და ემიტენტისათვის ფასიანი ქაღალდების რეგისტრატორის დანიშვნის წესი“.

„დეპოზიტარი“ ან „ცენტრალური დეპოზიტარი“ ნიშნავს სს „საქართველოს ფასიანი ქაღალდების ცენტრალურ დეპოზიტარს“ (ს/ნ 204935400), ან მის ნებისმიერ უფლებამონაცვლეს.

„პროცენტის გადახდის თარიღი“ ნიშნავს „პირობების დოკუმენტის“ მიხედვით დადგენილ პროცენტის გადახდის თარიღებს.

„სააღრიცხვო თარიღი“ ნიშნავს „პროცენტის გადახდის თარიღამდე“ ან „გამოსყიდვის თარიღამდე“ სამი (3) „სამუშაო დღით“ ადრე სამუშაო დღის დასრულებამდე.

„შემსყიდველი ინვესტორი“ არის ინვესტორი, რომლის მიერ „ობლიგაციების“ შესყიდვის თაობაზე ინტერესის გამოსახატად შევსებული განაცხადიც იქნა დაკმაყოფილებული (მათ შორის, არასრული მოცულობით) და აღნიშნული განაცხადის დაკმაყოფილების (მათ შორის, არასრული მოცულობით დაკმაყოფილების) შესახებ გადაწყვეტილება დადასტურებული იქნა კვლავ ინვესტორის მიერ წინამდებარე პროსპექტით განსაზღვრული წესის შესაბამისად, რომელიც არის გამოუხმობადი და სავალდებულო ძალის მქონე.

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 უფლების 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. ინფორმაცია ფასიანი ქაღალდებიდან მიღებული შემოსავლის დაბეგვრის შესახებ. „ობლიგაციების“ დაბეგვრა საქართველოში

„ობლიგაციების“ დაბეგვრასთან დაკავშირებული ინფორმაცია მოცემულია „პირობების“ ბოლოს.

2.13. არსებობის შემთხვევაში ემიტენტის ან მისი სავალო ფასიანი ქაღალდების საკრედიტო რეიტინგები.

„ემიტენტის“ მოქმედი საკრედიტო რეიტინგია BB- ნეგატიური პერსპექტივით, რომელიც Scope Ratings-მა 2024 წლის 17 სექტემბერს განაახლა.

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“ მაქსიმალური შესაძლო ჯამური ოდენობა იქნება 50,000,000 აშშ დოლარი ან სხვა ვალუტაში მისი ექვივალენტი ოდენობა, რომელთა გამოშვება ხორციელდება ერთი ან ერთზე მეტი ემისიით ლარის, აშშ დოლარის ან/და ევროს ვალუტაში.

3.1.3. პერიოდი, რის განმავლობაშიც იქნება შესაძლებელი ემისიით განსაზღვრული ფასიანი ქაღალდების შეძენა, ასევე მასში მონაწილეობის მისაღებად საჭირო პროცესის აღწერა.

„ობლიგაციების“ შეთავაზება დაიწყება წინასწარი პროსპექტის დამტკიცებასთან ერთად და დასრულდება „ობლიგაციების“ სრულად განთავსებისას ან პროსპექტის ვადის ამოწურვისას, რომელიც დადგება უპირველესად. 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 წინასწარი „ემისიის პროსპექტი“ გაუგზავნონ პოტენციურ „კვალიფიციურ ინვესტორებს“.

პოტენციურ ინვესტორებს შეუძლიათ მათი ინტერესი „ობლიგაციების“ შესყიდვისადმი გამოხატონ „განთავსების აგენტისთვის“ განაცხადის/შეტყობინების მიწოდების გზით. ამგვარი ინტერესის გამოხატვა შესაძლებელია ელექტრონული კომუნიკაციის ან „განთავსების აგენტის“ მიერ აღიარებული ნებისმიერი სხვა საშუალებით. „ობლიგაციების“ შესყიდვის თაობაზე განაცხად(ებ)ის მიღების საბოლოო თარიღი განისაზღვრება „ემიტენტის“ და „განთავსების აგენტის“ შეთანხმებით. 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 დაკმაყოფილებს ნაწილობრივ, ინვესტორების მიერ წარდგენილ განაცხადებში მითითებული რაოდენობების პროპორციულად ან სხვაგვარად, როგორც ამას გადაწყვეტს „ემიტენტი“ თავისი შეხედულებისამებრ. ამასთან, თუ პოტენციური ინვესტორის განაცხადი ნაწილობრივ დაკმაყოფილდა, ამგვარ პოტენციურ ინვესტორს უფლება აქვს უარი თქვას ან გააგრძელოს „ობლიგაციების“ შესყიდვის პროცესში მონაწილეობა. „განთავსების აგენტს“ ამგვარი გადაწყვეტილების თაობაზე უნდა ეცნობოს წერილობით, ელექტრონულად ან სხვა ფორმით დაუყოვნებლივ (არა უგვიანეს იმ „სამუშაო დღის“ 14:00 საათისა (თბილისის დროით), რომელიც მოსდევს იმ დღეს, როცა ინვესტორს ეცნობა მისი განაცხადის კორექტირების („ობლიგაციების“ რაოდენობასთან მიმართებით) თაობაზე. ამგვარი გადაწყვეტილების „განთავსების აგენტისათვის“ შეუტყობინებლობა უფლებას აძლევს „განთავსების აგენტს“, თავისი შეხედულებისამებრ, განიხილოს ინვესტორის თავდაპირველი განაცხადი (მოთხოვნილი „ობლიგაციების“ სრულ რაოდენობასთან მიმართებით) ან უარი თქვას განაცხადზე.

პოტენციური ინვესტორებისადმი „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესის დასრულების შემდეგ, „განთავსების აგენტი“ გააკეთებს განცხადებას შეთავაზების დასრულებასთან დაკავშირებით და შეატყობინებს იმ ინვესტორებს (ინდივიდუალურად ან ჯგუფურად), რომელთა განაცხადები (მათ შორის, „ობლიგაციების“ რაოდენობის მხრივ კორექტირებული განაცხადები) დაკმაყოფილდა. ამგვარი შეტყობინება უნდა შეიცავდეს მითითებას „ობლიგაციებზე“ დასარიცხ საპროცენტო განაკვეთზე და იმ „ობლიგაციების“ რაოდენობაზე, რომელთა მიმართაც პოტენციური ინვესტორების შესყიდვის მოთხოვნები დაკმაყოფილდა. შეთავაზების დასრულების შესახებ განცხადების გაკეთებისთანავე, პოტენციური ინვესტორების ის განაცხადები, რომლებიც დაკმაყოფილდა, იქნება გამოუხმობადი და სავალდებულო ძალის მქონე ამგვარი ინვესტორებისათვის („შემსყიდველი ინვესტორები“).

„შემსყიდველმა ინვესტორებმა“ „ობლიგაციების“ შესაბამისი რაოდენობის შესასყიდად საჭირო თანხები სრულად უნდა განათავსონ საბროკერო ანგარიშზე „გამოშვების თარიღამდე“ არა უგვიანეს 1 „სამუშაო დღისა“. „შემსყიდველმა ინვესტორებმა“ ამგვარი საბროკერო ანგარიშები უნდა გახსნან „განთავსების აგენტთან“. „ემიტენტი“ შესყიდული „ობლიგაციების“ მიწოდებას განახორციელებს „გამოშვების დღეს“ იმავე საბროკერო ანგარიშზე. საგამონაკლისო შემთხვევებში, „განთავსების აგენტს“ შეუძლია თავისი შეხედულებისამებრ მისცეს უფლება „შემსყიდველ ინვესტორს“, რათა მან „ობლიგაციების“ შესასყიდად საჭირო თანხები განათავსოს „განთავსების აგენტთან“ გახსნილ „ემიტენტის“ ანგარიშზე („განთავსების აგენტთან“ გახსნილი „შემსყიდველი ინვესტორის“ საბროკერო ანგარიშის ნაცვლად). ამ შემთხვევაში, „ობლიგაციების“ მიწოდება განხორციელდება „დეპოზიტართან“ ან სხვა „ანგარიშის მწარმოებელთან“ გახსნილ „შემსყიდველი 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, „შემსყიდველი ინვესტორებისთვის“) დაადგინოს გარკვეული შეღავათები ვადებთან ან პირობებთან დაკავშირებით.

„ობლიგაციების“ განთავსების შემდეგ, „ობლიგაციების მფლობელები“ უფლებამოსილნი არიან ფლობდნენ „ობლიგაციებს“ ჩანაწერის ფორმით „დეპოზიტართან“ თუ თავად არიან ცენტრალური დეპოზიტარის სისტემის მონაწილეები ან სხვა „ანგარიშის მწარმოებელთან“ გახსნილ ანგარიშზე.

იმ შემთხვევაში, თუ „ობლიგაციები“ გადატანილი იქნება სხვა „ანგარიშის მწარმოებელთან“, „ობლიგაციების მფლობელებმა“ უნდა უზრუნველყონ, რომ შესაბამისი „ანგარიშის მწარმოებელი“ „კალკულაციის აგენტს“ მოთხოვნისთანავე უმოკლეს ვადებში მიაწვდის ინფორმაციის „ობლიგაციების“ ბენეფიციარების და მათი საგადასახადო სტატუსის შესახებ.

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 შეიცვლება რომელიმე არსებითი (მატერიალური) ფაქტი, რომელიც განიმარტება ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2022 წლის 7 ოქტომბრის N179/04 ბრძანებით „დამტკიცებული ფასიანი ქაღალდების საჯარო შეთავაზებისა და განთავსების ანგარიშის წარდგენის წესის“ შესაბამისად, ინვესტორებს, რომლებმაც შეისყიდეს „ობლიგაციები“, უფლება

აქვთ გააუქმონ ამგვარი ნასყიდობა და მოითხოვონ „ობლიგაციების“ დაუყოვნებლივ გამოსყიდვა მათი ძირითადი თანხისა და ნებისმიერი დარიცხული პროცენტის სანაცვლოდ. ინვესტორები („ობლიგაციების მფლობელები“), რომლებიც არ გააუქმებენ „ობლიგაციების“ შესყიდვას, დაექვემდებარებიან შეთავაზების შეცვლილ პირობებს.

თუ შეთავაზების პროცესში შეიცვლება რაიმე არაარსებითი ინფორმაცია, „ემიტენტმა“, შესაბამისი ცვლილების „ემისიის პროსპექტში“ შეტანამდე, უნდა შეატყობინოს „ობლიგაციის მფლობელებს“ და მიაწოდოს მათ დოკუმენტი, რომელიც ასახავს ამგვარ შეცვლილ ინფორმაციას.

ყოველგვარი ექვის გამოსარიცხად, „თავდებობის ხელშეკრულების“ პირობებში ნებისმიერი არსებითი ცვლილება საჭიროებს „ობლიგაციონერების“ მიერ შესაბამის საკითხთან დაკავშირებით „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ მიღებას, ამგვარი ცვლილებების განხორციელებამდე.

შეტყობინებები

„ემიტენტის“ შეტყობინება „ობლიგაციების მფლობელების“ მიმართ უნდა გაეგზავნოს „ცენტრალურ დეპოზიტარს“ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მითითებულ მის ელ-ფოსტაზე ან მისამართზე, რომელიც თავის მხრივ ვალდებულია აცნობოს ყველა შესაბამის „ანგარიშის მწარმოებელს“.

„ობლიგაციების მფლობელებმა“ შეტყობინება უნდა გაუგზავნონ „ანგარიშის მწარმოებელს“ წინამდებარე „პროსპექტში“ მითითებულ მის ელ-ფოსტაზე ან მისამართზე, თუ „ანგარიშის მწარმოებელი“ „ობლიგაციების“ მფლობელს წერილობით სხვაგვარად არ შეატყობინებს.

ყოველგვარი ექვის 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. აღნიშნულ ვებგვერდზე მოხდება რეგულირებადი ინფორმაციის გამოქვეყნება, მათ შორის, „გამჭვირვალობის წესის“ 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.

განთავსების ანგარიშის ეროვნულ ბანკში წარდგენა მოხდება 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 განცხადებას შეთავაზების დასრულებასთან დაკავშირებით და შეატყობინებს იმ ინვესტორებს (ინდივიდუალურად ან ჯგუფურად), რომელთა განაცხადები (მათ შორის, „ობლიგაციების“ რაოდენობის მხრივ კორექტირებული განაცხადები) დაკმაყოფილდა. ამგვარი შეტყობინება უნდა შეიცავდეს მითითებას „ობლიგაციებზე“ დასარიცხ საპროცენტო განაკვეთზე და იმ „ობლიგაციების“ რაოდენობაზე, რომელთა მიმართაც პოტენციური ინვესტორების შესყიდვის მოთხოვნები დაკმაყოფილდა. შეთავაზების დასრულების შესახებ განცხადების გაკეთებისთანავე, პოტენციური ინვესტორების ის განაცხადები, რომლებიც დაკმაყოფილდა, იქნება გამოუხმობადი და სავალდებულო ძალის მქონე ამგვარი ინვესტორებისათვის. ვაჭრობის დაწყება დაუშვებელია ამგვარი შეტყობინების მიღებამდე.

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.

შეთავაზებაში/განთავსებაში არ ყოფილა ჩართული იურიდიული კომპანია ან/და ობლიგაციონერების წარმომადგენელი.

3.4.2. ანგარიშსწორების აგენტების დასახელება და მისამართი/საკონტაქტო ინფორმაცია.

სააქციო საზოგადოება „გალტ ენდ თაგარტი“
საიდენტიფიკაციო კოდი: 211359206
იურიდიული მისამართი: ქ. თბილისი, 0105, პუშკინის ქუჩა N3
ფაქტობრივი მისამართი: ქ. თბილისი, 0105, პუშკინის ქუჩა N3
რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო
მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა
ტელ.: (+995 32) 2444-132; (+995 32) 24401-111
ელ. ფოსტა: gt@gt.ge
ვებგვერდი: www.gt.ge

„ობლიგაციების“ განთავსება ხდება „გალტ ენდ თაგარტის“ და „თეგეტა მოტორსს“ შორის 2025 წლის 25 თებერვალს გაფორმებული შეთანხმების წერილის საფუძველზე. „ობლიგაციების“ განთავსების შედეგად „თეგეტა მოტორსის“ მიერ მიღებული წმინდა სახსრები (განთავსების საკომისიოს გათვალისწინებით) იქნება მინიმუმ 49,500,000 აშშ დოლარი ან ექვივალენტი ევროს ან ეროვნული ლარის ვალუტაში.

3.4.3. განთავსების აგენტის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია; ასევე, კონტრაქტის ძირითადი პირობები რაოდენობების, განთავსების საკომისიოს მითითებით.

სააქციო საზოგადოება „გალტ ენდ თაგარტი“
საიდენტიფიკაციო კოდი: 211359206
იურიდიული მისამართი: ქ. თბილისი, 0105, პუშკინის ქუჩა N3
ფაქტობრივი მისამართი: ქ. თბილისი, 0105, პუშკინის ქუჩა N3
რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო
მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა
ტელ.: (+995 32) 2444-132; (+995 32) 24401-111
ელ. ფოსტა: gt@gt.ge
ვებგვერდი: www.gt.ge

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 დაბეგვრა 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 დაბეგვრა

„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“ იქნება 2026 წლის 1 იანვრამდე საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე სავაჭროდ დაშვებული სასესხო ფასიანი ქაღალდი გახდება, რაც შესაძლებელი იქნება „საქართველოს საფონდო ბირჟის“ საბჭოს დადებითი გადაწყვეტილების შემთხვევაში. კომპანია აპირებს მიმართოს სს „საქართველოს საფონდო ბირჟას“, რათა ობლიგაციები დაშვებული იქნეს სავაჭროდ აღნიშნულ ბაზარზე. წინამდებარე პროსპექტის დამტკიცების თარიღისათვის სს „საქართველოს საფონდო ბირჟა“ ითვლება ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზრად მხოლოდ ბირჟის A და B კატეგორიის სალისტინგო სეგმენტში.

„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.

ობლიგაციების რეალიზაციის დაბეგვრა

„ობლიგაციების“ მიწოდებით მიღებული რეზიდენტი ფიზიკურის პირის, არარეზიდენტი ფიზიკური და იურიდიული პირის შემოსავალი (ზოგადად სარეალიზაციო და შეძენის ფასებს შორის დადებითი სხვაობა ამ ფასიან 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“ იქნება საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და, „საქართველოს საფონდო ბირჟის“ საბჭოს დადებითი გადაწყვეტილების შემთხვევაში, გახდება 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.

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.