

საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტი

საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირები:

ბატონი ირაკლი ბოქოლიშვილი - დირექტორი

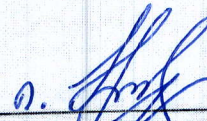
ბატონი ვასილი სუხიაშვილი - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

ქალბატონი მერი ჩაჩანიძე - განთავსების აგენტის დირექტორი

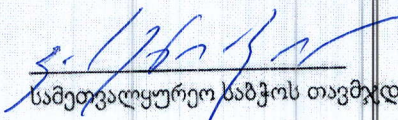
ბატონი ოთარი შარიქაძე - განთავსების აგენტის დირექტორი

ჩვენ, ირაკლი ბოქოლიშვილი, ვასილი სუხიაშვილი, მერი ჩაჩანიძე და ოთარი შარიქაძე, ვმოქმედებთ-
რა როგორც წინამდებარე ემისიის პროსპექტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირები, ჩვენი ხელმოწერით
ვადასტურებთ, რომ პროსპექტში წარმოდგენილ ინფორმაციაში შესულია ჩვენთვის ცნობილი ყველა
არსებითი ფაქტი და ადგილი არ ჰქონია ისეთი ინფორმაციის გამოტოვებას, რაც გავლენას მოახდენდა
პროსპექტის შინაარსზე:

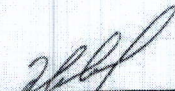
ხელმოწერები:




დირექტორი, ირაკლი ბოქოლიშვილი



სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე, ვასილი სუხიაშვილი



განთავსების აგენტის დირექტორი, მერი ჩაჩანიძე



განთავსების აგენტის დირექტორი, ოთარი შარიქაძე

განთავსების, კალკულაციისა და გადახდის აგენტი:
შპს „თიბისი კაპიტალი“
მის: მარჯანიშვილის ქუჩა 7, თბილისი 0102, საქართველო
ტელ: (+995 32) 227 27 27
ელ. ფოსტა: info@tbccapital.ge
ვებ-გვერდი: www.tbccapital.ge

განთავსების აგენტი:

სს „გალტ ენდ თაგარტი“; (ს/ნ: 211359206)
მის.: N3, პუშკინის ქ., 0105, თბილისი
ტელ.: (+995 32) 2444-132; (+995 32) 24401-111
ელ-ფოსტა: gt@gt.ge; sales@gt.ge
ვებ-გვერდი: <https://galtandtaggart.com/en>

პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანო: საქართველოს ეროვნული ბანკი
ზვიად გამსახურდიას სანაპირო #1, თბილისი 0114, საქართველო
ტელ: (995 32) 240 6120
ფაქსი: (995 32) 240 6577
ელფოსტა: info@nbg.ge
ვებგვერდი: www.nbg.ge

შეთავაზების პირობების დოკუმენტის დამტკიცების თარიღი	25 ნოემბერი 2022წ.
ემისიის სახელმწიფო რეგისტრაციის ნომერი	GE2700604210-L-03
ემისიის საერთაშორისო რეგისტრაციის ნომერი ISIN	GE2700604210

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.

დამტკიცებულია ეროვნული ბანკის მიერ



1.1. მითითება იმის შესახებ, შეთავაზების პირობების დოკუმენტი წარმოადგენს პროსპექტის წინასწარ თუ საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტს;

წინამდებარე შეთავაზების პირობები წარმოადგენს საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტს. დოკუმენტი განხილული უნდა იყოს პროსპექტთან ერთად. ინვესტორის მიერ მიღებული ნებისმიერი გადაწყვეტილება ინვესტირების შესახებ მიღებულ უნდა იქნეს მთლიანი პროსპექტიდან და შეთავაზების პირობების დოკუმენტიდან. ინვესტორმა შესაძლოა დაკარგოს მთლიანი ინვესტირებული თანხა ან მისი ნაწილი.

1.2. ზოგადი ინფორმაცია

ა) ფასიანი ქაღალდის დასახელება;

არაუზრუნველყოფილი ობლიგაციები

ბ) ემიტენტის დასახელება, სამართლებრივი ფორმა, საიდენტიფიკაციო ნომერი და საკონტაქტო ინფორმაცია;

სს „ნიკორა“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 200050675)

მისამართი: საქართველო, ქ. თბილისი, ნაძალადევის რაიონი, ალ. მრეკლიშვილის ქ #2 (ყოფილი მ. ქავთარაძის ქ., №11)

ელ. ფოსტა: contact@nikora.ge

ტელ.: (+995 32) 269 55 50

გ) განთავსების აგენტის/შეთავაზების განმახორციელებელი პირის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია;

შპს „თბილისი კაპიტალი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 204929961)

მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7

ელ. ფოსტა: info@tbccapital.ge

ტელ.: (+995 32) 227 27 33

სს „გალტ ენდ თაგარტი“; (ს/ნ: 211359206)

მის.: N3, პუშკინის ქ., 0105, თბილისი

ელ-ფოსტა: gt@gt.ge; sales@gt.ge

ვებ-გვერდი: <https://galtandtaggart.com/en>

ტელ.: (+995 32) 2444-132; (+995 32) 24401-111

დ) პროსპექტისა და შეთავაზების პირობების დოკუმენტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანოს დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია;

საქართველოს ეროვნული ბანკი

ზვიად გამსახურდიას სანაპირო #1, თბილისი 0114, საქართველო

ტელ: (995 32) 240 6120

ფაქსი: (995 32) 240 6577

ელფოსტა: info@nbg.ge

ვებგვერდი: www.nbg.ge

ე) დამტკიცების თარიღი.

დამტკიცების თარიღი: 25 ნოემბერი 2022წ.

ვ) არსებობის შემთხვევაში, ემისიის სახელმწიფო და საერთაშორისო რეგისტრაციის ნომერი ISIN

ISIN ნომერი: GE2700604210

1.3. მითითება, რომ:

ა) შეთავაზების პირობების დოკუმენტი წარმოადგენს საბოლოო პროსპექტის განუყოფელ ნაწილს;

საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტი განხილული უნდა იყოს პროსპექტთან ერთად, რადგან წარმოადგენს პროსპექტის განუყოფელ ნაწილს. ინვესტორის მიერ მიღებული ნებისმიერი გადაწყვეტილება ინვესტირების შესახებ მიღებულ უნდა იქნეს მთლიანი პროსპექტიდან და შეთავაზების პირობების დოკუმენტიდან. ინვესტორმა შესაძლოა დაკარგოს მთლიანი ინვესტირებული თანხა ან მისი ნაწილი.

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

2. ფასიან ქალაქთან დაკავშირებული ინფორმაცია

2.1. ფასიანი ქალაქის ძირითადი მახასიათებლები

2.1.1. ფასიანი ქალაქების გამოშვების თარიღი

ობლიგაციების გამოშვების თარიღია 2022 წლის 28 ნოემბერი .

2.1.2. შეთავაზებული ფასიანი ქალაქების ტიპისა და კლასი

ობლიგაციები, რომელთა საერთო ძირი თანხა შეადგენს 35,000,000 ლარს, ხოლო დარიცხული პროცენტი - 350 საბაზისო პუნქტი (სპრედი) დამატებული 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთზე და რომლებიც ვადამოსული ხდება 2025 წლის 28 ნოემბერს;

2.1.3. ინფორმაცია იმის შესახებ, თუ რა ვალუტაშია ნომინირებული გამოსაშვები ფასიანი ქალაქი;

„ობლიგაციები“ ნომინირებულია ლარში.

2.1.4. შესათავაზებული ფასიანი ქალაქების მთლიანი ოდენობა; თუ ოდენობა ფიქსირებული არ არის, მისი მაქსიმალური ოდენობის (თუ შესაძლებელია) მითითება. ასევე, იმ პირობის აღწერა და იმ თარიღის მითითება, როდესაც მოხდება საბოლოო ოდენობის გასაჯაროვება;

„ობლიგაციები“, რომელთა საერთო ძირი თანხა შეადგენს 35,000,000 ლარს, ხოლო დარიცხული პროცენტი - 350 საბაზისო პუნქტი (სპრედი) დამატებული 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთზე და რომლებიც ვადამოსული ხდება 28.11.2025წ. „ობლიგაციების“ საბოლოო მაქსიმალური ოდენობა იქნება 35,000,000 ლარამდე. თითოეული ობლიგაციის ნომინალური ღირებულება შეადგენს 1,000 ლარს.

2.1.5. ობლიგაციის შემდეგი მახასიათებლები:

ა) ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი და გადასახდელ პროცენტთან დაკავშირებული პირობები:

- თარიღი, საიდანაც პროცენტი ხდება გადასახდელი და გადახდის დადგენილი ვადები;
- გადასახდელ პროცენტზე და ძირზე მოთხოვნის დაფიქსირების დროის ლიმიტები;

ბ) თუ განაკვეთი არ არის ფიქსირებული, უნდა მიეთითოს ცვლადი, რაზეც არის მიბმული პროცენტი, ასევე პროცენტის ფიქსირებული ნაწილი, გაანგარიშების მეთოდი და პერიოდულობა;

- მითითება, თუ სად შეიძლება ცვლადი კომპონენტის ფასის ისტორიის მოძიება ელექტრონულად;
- ნებისმიერი მოვლენის აღწერა, რაც უარყოფით გავლენას იქონიებს ცვალეზად პროცენტზე

(ა) პროცენტის გადახდის თარიღები

„ობლიგაციებს“ პროცენტი დაერიცხება 28.11.2022-დან 28.11.2025-მდე (ბოლო თარიღის გამოკლებით), რომელიც გადახდილ უნდა იქნას კვარტალურად - თითოეული წლის 28 თებერვალს, 28 მაისს, 28

აგვისტოს და 28 ნოემბერს. წინამდებარე 2.1.5 პუნქტში მოცემული პროცენტის გადახდის თითოეული თარიღი შემდგომში მოიხსენება როგორც „პროცენტის გადახდის თარიღი“, ხოლო 2025 წლის 28 ნოემბერი – როგორც „გამოსყიდვის თარიღი“.

ყველა გადახდა განხორციელდება მითითებულ „პროცენტის გადახდის თარიღზე“ ან „გამოსყიდვის თარიღზე“, გარემოებების შესაბამისად, „რეგისტრირებულ მფლობელთა“ სიის მიხედვით, რომელიც რეგისტრირებულია სს „საქართველოს ფასიანი ქაღალდების გაერთიანებული რეგისტრატორი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 205156374) („რეგისტრატორი“) „ობლიგაციების“ მფლობელთა რეესტრში („რეესტრი“) ან „ნომინალური მფლობელის“ (აღრიცხვის ადმინისტრატორი) მიერ წარმოებულ ჩანაწერებში, სამი (3) სამუშაო დღის განმავლობაში „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, „გადახდისა და კალკულაციის აგენტის“ მიერ გადახდის განხორციელების დღე მიიჩნევა გადახდის დღედ და, შესაბამისად, „ემიტენტის“ ვალდებულება ჩაითვლება შესრულებულად, მიუხედავად იმისა, თუ როდის ჩაირიცხება თანხა „ობლიგაციების“ მფლობელის ანგარიშზე.

(ბ) პროცენტის დარიცხვა

პროცენტის დაანგარიშება მოხდება შესაბამის „პროცენტის დარიცხვის პერიოდში“ არსებული ფაქტობრივი კალენდარული დღეების შესაბამისად, შემდეგი წესის საფუძველზე: 30/360 ISMA, ასევე ცნობილი როგორც „30/360 ევროპული ან ევრობონდების საბაზისო დღეების დათვლის კონვენცია (DCC)“ = მრიცხველი / 360

მრიცხველის ფორმულა:

1. თუ $D1=31$, მაშინ $D1=30$
2. თუ $D2=31$, მაშინ $D2=30$
3. თებერვლის ბოლო დღე ცალკე არ განისაზღვრება
4. მრიცხველი = $(D2-D1)+30*(M2-M1)+360*(Y2-Y1)$,
სადაც „D“ ნიშნავს დღეს, „M“ - თვეს და „Y“ - წელს.

იმის გათვალისწინებით, რომ საპროცენტო განაკვეთი ცვლადია და დამოკიდებულია 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორისი საპროცენტო განაკვეთზე არსებულ საპროცენტო განაკვეთზე (რომელიც განთავსებულია შესაბამის ბმულზე: <https://nbg.gov.ge/monetary-policy/tibr>), შესაბამის განაკვეთს, თითოეული „პროცენტის დარიცხვის პერიოდისთვის“ განსაზღვრავს „გადახდისა და კალკულაციის აგენტი“, საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ გამოქვეყნებული მონაცემების საფუძველზე. პროცენტის დარიცხვა და გადახდა ხდება „პროცენტის განსაზღვრის თარიღზე“ არსებული მონაცემების საფუძველზე. „გადახდისა და კალკულაციის აგენტი“ 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორისი საპროცენტო განაკვეთად აიღებს „პროცენტის განსაზღვრის თარიღისთვის“ გამოქვეყნებულ უკანასკნელ 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორისი საპროცენტო განაკვეთს. წინამდებარე პუნქტის მიზნებისთვის, „პროცენტის განსაზღვრის თარიღი“ ნიშნავს, „პროცენტის დარიცხვის პერიოდისთვის“ (თითოეული კვარტლისთვის), აღნიშნული პერიოდის პირველ „სამუშაო დღემდე“ ორი „სამუშაო დღით“ ადრე არსებულ „სამუშაო დღეს“.

იმ შემთხვევაში, თუ საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღარ მოხდება 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორისი საპროცენტო განაკვეთის გამოქვეყნება, „ემიტენტი“ ყველა შემდგომი საპროცენტო პერიოდისთვის სარგებლის საპროცენტო განაკვეთს ერთჯერადად განსაზღვრავს შემდეგი ორი კომპონენტის დაჯამებით: (i) „ემიტენტის“ მიერ „გამოშვების თარიღიდან“ 3-თვიან თბილისის

ბანკთაშორისი საპროცენტო განაკვეთის გამოქვეყნების შეწყვეტამდე პერიოდში „ემიტენტის“ მიერ სარგებლის საპროცენტო განაკვეთის დასადგენად გამოყენებული 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორისი საპროცენტო განაკვეთების საშუალო არითმეტიკული მაჩვენებელი; და (ii) 350 საბაზისო პუნქტი. ზემოთ მითითებული წესით განსაზღვრული საპროცენტო განაკვეთი გამოიყენება საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორისი საპროცენტო განაკვეთის გამოქვეყნების აღდგენამდე. იმ შემთხვევაში, თუ საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღდგება 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორისი საპროცენტო განაკვეთის გამოქვეყნება, „ემიტენტი“ თითოეული შემდგომი საპროცენტო პერიოდისათვის ობლიგაციების სარგებლის საპროცენტო განაკვეთს კვლავ განსაზღვრავს 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორისი საპროცენტო განაკვეთის გამოქვეყნების შეწყვეტამდე არსებული წესით.

პროცენტის დარიცხვა მოხდება წინა „პროცენტის გადახდის თარიღიდან“ ან „ანგარიშსწორების თარიღიდან“ (წინამდებარე „პირობების“ მიზნებისათვის „ანგარიშსწორების დღე“ ნიშნავს თარიღს, როცა „ობლიგაციის“ თითოეული მფლობელი ახორციელებს შესაბამისი თანხების გადახდას „ობლიგაციების“ მიღების სანაცვლოდ) შემდგომი „პროცენტის გადახდის თარიღამდე“ ან „გამოსყიდვის თარიღამდე“ (ამ თარიღების გამოკლებით). ყოველგვარი გაუგებრობის თავიდან აცილების მიზნით, თუ „პროცენტის გადახდის თარიღი“ გადაიწევეს შემდგომ „სამუშაო დღემდე“, პროცენტის დარიცხვა მოხდება ამ თარიღამდე (მისი გამოკლებით) და, შესაბამისად, ამ პერიოდში ფაქტობრივი დღეების რაოდენობა იქნება 90 დღეზე მეტი. რადგან შემდგომი პერიოდი გამოითვლება ბოლო (გადაწეული) „პროცენტის გადახდის თარიღიდან“ შემდგომი „პროცენტის გადახდის თარიღამდე“ (ამ თარიღის გამოკლებით), ამ პერიოდში ფაქტობრივი დღეების რაოდენობა იქნება 90 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 ლარის ჯერადი, ამგვარი ციფრი დამრგვალდება უახლოეს 0.01 ლარის ჯერად რიცხვამდე (0.005-0.009 ლარის დამრგვალება მოხდება ზემოთ).

„ობლიგაციებზე“ პროცენტის დარიცხვა შეწყდება მათი „გამოსყიდვის თარიღიდან“, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა სათანადო მტკიცებულების წარდგენის საფუძველზე დადასტურდება, რომ მოხდა ძირითადი თანხის უსაფუძვლოდ დაკავება ან მის გადახდაზე უარის თქმა, და ამ შემთხვევაში პროცენტის დარიცხვა გაგრძელდება „ობლიგაციების“ გამოსყიდვამდე ან „გადახდისა და კალკულაციის აგენტისთვის“ გამოსყიდვისათვის საჭირო თანხების გადახდის შესახებ შეტყობინების „რეგისტრირებული მფლობელებისათვის“ გაგზავნამდე.

„პროცენტის დარიცხვის პერიოდი“ ნიშნავს 90-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).

2.1.6. ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებული უფლებებისა და არსებობის შემთხვევაში, მასთან დაკავშირებული შეზღუდვების აღწერა; ფასიანი ქაღალდების თავისუფალი მიმოქცევის ნებისმიერი შეზღუდვა;

„ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული ძირითადი უფლებები არის არაუზრუნველყოფილი კრედიტორის შესაბამისი. „ობლიგაციების“ თავისუფალი მიმოქცევა არ იქნება შეზღუდული.

2.1.7. ფასიანი ქაღალდების რიგითობა კაპიტალის სტრუქტურაში გადახდისუნარიანობის / გაკოტრების შემთხვევაში;

„ობლიგაციები“ წარმოადგენს „კომპანიის“ პირდაპირ არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს (pari passu) და „კომპანიის“ ყველა სხვა არაუზრუნველყოფილ და არასუბორდინირებულ ვალდებულებას.

2.1.8. არსებობის შემთხვევაში, სარეიტინგო კომპანიების მიერ მინიჭებული ობლიგაციის რეიტინგები;

„ემიტენტის“ საკრედიტო რეიტინგი არის BB-/ სტაბილური პერსპექტივით Scope-ისგან. ობლიგაციებს მინიჭებული აქვს საკრედიტო რეიტინგი BB-.

2.1.9. დივიდენდების გაცემის პოლიტიკის აღწერა.

„კომპანიის“ დივიდენდების განაწილების თაობაზე გადაწყვეტილებას იღებს საერთო კრება, დირექტორის და სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ წარდგენილი წინადადებების და რეკომენდაციების გათვალისწინებით. დივიდენდების განაწილება ხდება ყოველწლიურად, თუ აქციონერთა საერთო კრება არ მიიღებს გადაწყვეტილებას დივიდენდების გაუნაწილებლობის თაობაზე. დივიდენდების თაობაზე გადაწყვეტილების მისაღებად საჭიროა კრებაზე დამსწრე ხმის უფლების მქონე აქციონერთა 3/4-ზე მეტი. „კომპანიას“ არ აქვს წინასწარ დაგეგმილი თუ მოგების რა წილის გაცემა მოხდება დივიდენდის სახით, თუმცა „კომპანიის“ მენეჯმენტის მოლოდინით, მომდევნო წლების განმავლობაში წლიური დივიდენდი არ გადააჭარბებს 8.0 მილიონ ლარს.

3. შეთავაზების შესახებ ინფორმაცია

3.1. შეთავაზების პირობები და ვადები

შეთავაზება განხორციელდება ამ პროსპექტით გათვალისწინებული პირობების შესაბამისად და კანონმდებლობით დადგენილ ვადაში. შეთავაზება დაიწყება პროსპექტის დამტკიცების შემდეგ და დასრულდება არაუგვიანეს 2022 წლის 28 ნოემბრისა.

3.2. არსებობის შემთხვევაში, შესყიდვის განაცხადის მინიმალური ან / და მაქსიმალური თანხის ოდენობა (ფასიანი ქაღალდების რაოდენობა ან ინვესტიციის ჯამური თანხა);

მინიმალური განაცხადი წარმოადგენს 1 (ერთ) ობლიგაციას. მაქსიმალურ რაოდენობაზე შეზღუდვა არ არის.

3.3. სავაჭროდ დაშვება და შემდგომი ვაჭრობა

3.3.1. ინფორმაცია იმის შესახებ, იგეგმება თუ არა შეთავაზებული ფასიანი ქაღალდების სავაჭროდ დაშვება ბირჟაზე პროსპექტის ძალაში ყოფნის პერიოდში. აგრეთვე ინფორმაცია ყველა იმ ბაზრის შესახებ, სადაც ემიტენტის სხვა ფასიანი ქაღალდები ივაჭრება;

„ემიტენტი“ გეგმავს „ობლიგაციების“ განთავსების შემდგომ მათ ლისტინგს საქართველოს საფონდო ბირჟაზე.

3.3.2. არსებობის შემთხვევაში, ბირჟაზე სავაჭროდ დაშვების პირობები

საქართველოს საფონდო ბირჟის ლისტინგში დაშვება მოხდება ბირჟის ფასიანი ქაღალდების სავაჭრო სისტემასა და ლისტინგში დაშვების შესახებ დებულების შესაბამისი პირობების დაკმაყოფილების შემთხვევაში.

შემდეგ ბმულზე - <https://gse.ge/upload/309ef15d.pdf> - შესაძლებელია „საქართველოს საფონდო ბირჟაზე“ ფასიანი ქაღალდების სავაჭრო სისტემასა და ლისტინგში დაშვების პირობების გაცნობა.

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

ასეთი არ არსებობს.

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

არ იგეგმება.

3.4. შეთავაზებასთან დაკავშირებული სავარაუდო ხარჯები, ინვესტორზე დაკისრებული დანახარჯების შეფასების ჩათვლით

გამოშვებული ობლიგაციების სრულად განთავსების შემთხვევაში, ობლიგაციის განთავსებიდან მიღებული წმინდა სახსრები არ იქნება 34,650,000 ლარზე ნაკლები. „განთავსების“ საფასური/დანახარჯები არ დაეკისრება ინვესტორებს.

3.5. ემისიით/შეთავაზების შედეგად მიღებული წმინდა შემოსავლისა და ჯამური ხარჯების ან მათი სავარაუდო ოდენობის მითითება; ხარჯები უნდა მოიცავდეს ინვესტორზე დაკისრებული დანახარჯებსაც

გამოშვებული ობლიგაციების სრულად განთავსების შემთხვევაში, ობლიგაციის განთავსებიდან მიღებული წმინდა სახსრები არ იქნება 34,650,000 ლარზე ნაკლები. „განთავსების“ საფასური/დანახარჯები არ იქნება დაკისრებული ინვესტორებზე.

3.6. ემისიის დამტკიცების შესახებ პარტნიორთა (აქციონერთა) კრების ოქმებისა და ხელმძღვანელობის გადაწყვეტილებების მითითება;

ობლიგაციების ემისია ავტორიზებულ იქნა 14/06/2022 წლის აქციონერთა კრების გადაწყვეტილებით.

დამტკიცებულია საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ



22 ნოემბერი, 2022 წ.

თავფურცელი

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

ემისიის წინასწარი პროსპექტი



სააქციო საზოგადოება
„ნიკორა“

(საიდენტიფიკაციო კოდი: 200050675)

ობლიგაციები, რომელთა საერთო ძირი თანხა შეადგენს 35,000,000 ლარს, ხოლო დარიცხული პროცენტი - [●] საბაზისო პუნქტი („სპრედი“) დამატებული 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთზე და რომლებიც ვადამოსული ხდება 2025 წლის [●] („ობლიგაციები“). გამოშვების ფასი: 100%

„ობლიგაციები“ გამოშვებულ იქნება არამატერიალური, რეგისტრირებული ფორმით სააქციო საზოგადოება „ნიკორა“ („კომპანია“, „ემიტენტი“, „ნიკორა“ ან „ნიკორა ჯგუფი“) მიერ 2022 წლის [●] („გამოშვების თარიღი“), 1,000 ლარის ბანკნოტებად, და მათი გამოსყიდვა მოხდება 2025 წლის [●] („გამოსყიდვის თარიღი“), მათი ძირი ღირებულებით. „ობლიგაციებზე“ დარიცხული პროცენტის გადახდა უნდა მოხდეს კვარტალურად. გამოშვების ფასი შეადგენს ნომინალური ღირებულების 100%-ს.

„ობლიგაციები“ წარმოადგენს „კომპანიის“ პირდაპირ, არა-სუბორდინირებულ და არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს.

განთავსების, გადახდისა და კალკულაციის აგენტი
შპს „თიბისი კაპიტალი“

განთავსების აგენტი

სს „გალტ ენდ თაგარტი“

ემისიის პროსპექტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირები:

ბატონი ირაკლი ბოქოლიშვილი - გენერალური დირექტორი

ბატონი ვასილ სუხიაშვილი - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

ქალბატონი მერი ჩაჩანიძე - განთავსების, კალკულაციისა და გადახდის აგენტის დირექტორი

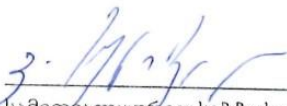
ბატონი ოთარი შარიქაძე - განთავსების აგენტის დირექტორი

ჩვენ, ირაკლი ბოქოლიშვილი, ვასილ სუხიაშვილი, მერი ჩაჩანიძე და ოთარი შარიქაძე, ვმოქმედებთ-რა როგორც წინამდებარე ემისიის პროსპექტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირები, ჩვენი ხელმოწერით ვადასტურებთ, რომ პროსპექტში წარმოდგენილ ინფორმაციაში შესულია ჩვენთვის ცნობილი ყველა არსებითი ფაქტი და ადგილი არ ჰქონია ისეთი ინფორმაციის გამოტოვებას, რაც გავლენას მოახდენდა პროსპექტის შინაარსზე:

ხელმოწერები:



გენერალური დირექტორი, ირაკლი ბოქოლიშვილი



სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე, ვასილ სუხიაშვილი



განთავსების აგენტის დირექტორი, მერი ჩაჩანიძე



განთავსების აგენტის დირექტორი, ოთარი შარიქაძე

განთავსების, კალკულაციისა და გადახდის აგენტი:

შპს „თიბისი კაპიტალი“

მის: მარჯანიშვილის ქუჩა 7, თბილისი 0102, საქართველო

ტელ: (+995 32) 227 27 27

ელ. ფოსტა: info@tbccapital.ge

ვებ-გვერდი: www.tbccapital.ge

განთავსების აგენტი:

სს „გალტ ენდ თაგარტი“; (ს/ნ: 211359206)
მის.: N3, პუშკინის ქ., 0105, თბილისი
ტელ.: (+995 32) 2444-132; (+995 32) 24401-111
ელ-ფოსტა: gt@gt.ge; sales@gt.ge

ვებ-გვერდი: <https://galtandtaggart.com/en>

პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანო: საქართველოს ეროვნული ბანკი
ზვიად გამსახურდიას საწაპირო #1, თბილისი 0114, საქართველო,

ტელ: (995 32) 240 6120

ფაქსი: (995 32) 240 6577

ელფოსტა: info@nbg.ge

ვებგვერდი: www.nbg.ge

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

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

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

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

შეთავაზება მოხდება მხოლოდ საქართველოს ტერიტორიაზე. საჯარო შეთავაზების პრინციპების მიხედვით, შეთავაზება შეიძლება განხორციელდეს როგორც საცალო, ასევე გათვითცნობიერებულ ინვესტორებზე. „ობლიგაციების“ შეთავაზება არ უნდა მოხდეს სხვა სახელმწიფოში. უცხოელმა რეზიდენტებმა, რომლებიც შესაძლებელია გახდნენ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ ადრესატები, უნდა უზრუნველყონ, რომ ჰქონდეთ უფლებამოსილება მონაწილეობა მიიღონ საქართველოს ტერიტორიაზე ფასიანი ქაღალდებით ვაჭრობაში იმგვარად, რომ არ გახდნენ რეზიდენტობის ქვეყნის მარეგულირებელი კანონმდებლობის სუბიექტები. ამასთან, რეზიდენტობის ქვეყნის მარეგულირებელი კანონმდებლობისადმი დაქვემდებარების შემთხვევაში, ადრესატებმა დაუყოვნებლივ უნდა შეატყობინონ აღნიშნულის შესახებ „კომპანიას“ და „განთავსების აგენტს“.

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

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

წინამდებარე „ემისიის პროსპექტი“ არ შეიძლება გამოყენებულ იქნას შეთავაზების მიზნებისათვის ნებისმიერ ისეთ სახელმწიფოში, სადაც ამგვარი შეთავაზება არ არის კანონიერი ან ნებადართული, ან ნებისმიერი ისეთი პირის მიმართ, რომლის მიმართაც ამგვარი შეთავაზების გაკეთება არ არის კანონიერი ან ნებადართული; არ ხორციელდება რაიმე ისეთი ქმედება, რომელიც დაუშვებდა „ობლიგაციების“ შეთავაზებას ან „ემისიის პროსპექტის“ გავრცელებას იმ სახელმწიფოში, სადაც ამგვარი ქმედება აუცილებელია.

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

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

წინამდებარე „ემისიის პროსპექტი“ მომზადებულია ქართულ ენაზე. შესაძლებელია მოხდეს „პროსპექტის“ სხვა ენებზე თარგმნა, რა შემთხვევაშიც თარგმანებს შორის ნებისმიერი წინააღმდეგობის შემთხვევაში, უპირატესობა ენიჭება ქართულ ვერსიას.

წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ ქართულ ლარზე და „GEL“-ზე მითითება გულისხმობს საქართველოს ეროვნულ ვალუტაზე მითითებას.

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

სარჩევი

თავფურცელი	1
სარჩევი	6
I. ზოგადი მიმოხილვა	8
1. შესავალი	8
1.1. ზოგადი ინფორმაცია ფასიანი ქაღალდების თაობაზე.....	8
1.2. მითითება პროსპექტის შესახებ.....	8
2. ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ.....	8
2.1. ემიტენტის შესახებ მოკლე ინფორმაცია.....	9
2.2. ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები	15
3. შეთავაზების შესახებ ინფორმაცია	21
3.1. განთავსების აგენტის შესახებ ინფორმაცია.....	21
4. რისკის ფაქტორები.....	22
II. რისკის ფაქტორები	24
1. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ, რომლებიც სპეციფიკურია ეკონომიკისთვის: 24	
2. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ, რომლებიც სპეციფიკურია ემიტენტის საქმიანობისთვის:.....	36
3. ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებული ზოგადი რისკები	42
III. შეთავაზების მიზეზები და მოზიდული სახსრების გამოყენება	46
შეთავაზების მიზეზების აღწერა	46
IV. სარეგისტრაციო დოკუმენტი	46
1. პასუხისმგებელი პირები.....	46
2. ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ.....	48
3. საქმიანობის აღწერა.....	53
3.1. ძირითადი საქმიანობა	53
3.2. გასაღების ბაზრები (ძირითადი ბაზრები)	55
3.3. სამომავლო სტრატეგია და მიზნები:.....	56
3.4. ემიტენტის ბიზნესის რესურსები და პროცესები	56
3.5. ემიტენტის კონკურენტული გარემოსა და ბაზარზე მისი პოზიციის აღწერა, ასევე ამ პოზიციის საფუძველის აღწერა.	60
3.6. ინვესტიციები	68
4. ორგანიზაციული სტრუქტურა	69

5. საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა	74
„ნიკორა ჯგუფის“ კონსოლიდირებული ფინანსური ინფორმაცია.....	74
მოგება-ზარალის ანგარიშგების ძირითადი ელემენტების მიმოხილვა	75
ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება.....	96
6. მარეგულირებელი გარემო.....	99
7. ინფორმაცია ტენდენციების შესახებ	108
8 მოგების პროგნოზი და ვარაუდები.....	109
9 მმართველი ორგანოს წევრები და პარტნიორები/აქციონერები	109
10 მმართველი ორგანოს და სამეთვალყურეო საბჭოს საქმიანობა	114
11 თანამშრომლები.....	117
12 მნიშვნელოვანი წილის მქონე აქციონერები (პარტნიორები)	117
13 ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან.....	118
14 ემიტენტის აქტივებსა და ვალდებულებებთან, ფინანსურ მდგომარეობასთან, მოგებასა და ზარალთან დაკავშირებული ფინანსური ინფორმაცია	119
15 დამატებითი ინფორმაცია	121
16 მატერიალური ხელშეკრულებები.....	122
17 გაკეთებული მითითებების ჩამონათვალი	124
V. ფასიანი ქაღალდების მიმოხილვა.....	124

I. ზოგადი მიმოხილვა

1. შესავალი

1.1. ზოგადი ინფორმაცია ფასიანი ქაღალდების თაობაზე

ფასიანი ქაღალდის დასახელება:	ლარის არა-უზრუნველყოფილი არა-სუბორდინირებული ობლიგაცია
ემიტენტის დასახელება, სამართლებრივი ფორმა, საიდენტიფიკაციო ნომერი და საკონტაქტო ინფორმაცია:	სს „ნიკორა“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 200050675) მისამართი: საქართველო, ქ. თბილისი, ნაძალადევის რაიონი, ალ. მრევლიშვილის ქ #2 (ყოფილი მ. ქავთარაძის ქ., №11) ელ. ფოსტა: contact@nikora.ge ტელ.: (+995 32) 269 55 50
განთავსების, კაკულაციისა და გადახდის აგენტის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია	შპს „თბილისი კაპიტალი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 204929961) მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7 ელ. ფოსტა: info@tbccapital.ge ტელ.: (+995 32) 227 27 33
განთავსების აგენტის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია	სს „გალტ ენდ თაგარტი“; (ს/ნ: 211359206) მის.: N3, პუშკინის ქ., 0105, თბილისი ელ-ფოსტა: gt@gt.ge ; sales@gt.ge ვებ-გვერდი: https://galtandtaggart.com/en ტელ.: (+995 32) 2444-132; (+995 32) 24401-111
პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანოს დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	საქართველოს ეროვნული ბანკი ზვიად გამსახურდიას სასაპირო #1, თბილისი 0114, საქართველო ტელ: (995 32) 240 6120 ფაქსი: (995 32) 240 6577 ელფოსტა: info@nbg.ge ვებგვერდი: www.nbg.ge
დამტკიცების თარიღი:	22 ნოემბერი, 2022

1.2. მითითება პროსპექტის შესახებ

წინამდებარე ზოგადი მიმოხილვა წარმოადგენს პროსპექტის განუყოფელ ნაწილს. ინვესტორის მიერ მიღებული ნებისმიერი გადაწყვეტილება ინვესტირების შესახებ მიღებულ უნდა იქნეს მთლიანი პროსპექტიდან და არა მხოლოდ ზოგადი მიმოხილვის ნაწილიდან. ინვესტორმა შესაძლოა დაკარგოს მთლიანი ინვესტირებული თანხა ან მისი ნაწილი.

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

ობლიგაციების ემისიის პროსპექტი მარტივი დოკუმენტი არ არის და შესაძლებელია რთული იყოს ინვესტორისთვის ამ პროსპექტით შეთავაზებული პროდუქტის სწორად აღქმა და შეფასება.

2. ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ

2.1. ემიტენტის შესახებ მოკლე ინფორმაცია

2.1.1. ემიტენტის იურიდიული და არსებობის შემთხვევაში კომერციული დასახელება:

„კომპანიის“ იურიდიული და კომერციული დასახელება არის სააქციო საზოგადოება „ნიკორა“.

2.1.2. ემიტენტის იურიდიული და ფაქტობრივი მისამართი, სამართლებრივი ფორმა, რეგისტრაციის ქვეყანა და მარეგულირებელი კანონმდებლობა:

იურიდიული და ფაქტობრივი მისამართი:	საქართველო, ქ. თბილისი, ნაძალადევის რაიონი, ალ მრეკლიშვილის ქ #2 (ყოფილი მ. ქავთარაძის ქ., №11)
სამართლებრივი ფორმა:	სააქციო საზოგადოება
რეგისტრაციის ქვეყანა:	საქართველო
მარეგულირებელი კანონმდებლობა:	საქართველოს კანონმდებლობა

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

სს „ნიკორა“ არის საქართველოს უდიდესი საკვების მწარმოებელი და საცალო მოვაჭრე. იგი 1998 წელს დაარსდა როგორც მცირე ზომის ხორცის გადამამუშავებელი კომპანია და მომხმარებელს „ივერიას“ და „რძიანის“ ტიპის სოსისებს სთავაზობდა. პირველი მაღაზია 2000 წელს გაიხსნა და მომხმარებელს შესთავაზა მაღალი ხარისხის სოსისისა და ლორის დიდი ასორტიმენტი. კომპანიის პროდუქციამ მალევე მოიპოვა პოპულარობა, რის შედეგადაც დაიწყო მრავალწლიანი გაფართოების პროცესი. 2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით „ნიკორა ჯგუფში“ დასაქმებულია 7,700-ზე მეტი თანამშრომელი და მოიცავს საქართველოს თითქმის მთელ ტერიტორიას. კომპანია ყიდის 10,000-მდე სახის პროდუქციას და თავად აწარმოებს 500-მდე სახეობის ხორცპროდუქტს, აგრეთვე რძის, ზღვის და გამომცხვარ პროდუქციას. ძირითადი შვილობილების ჩამონათვალი მათი საქმიანობის მოკლე აღწერით შემდეგია (წილები წარმოდგენილია 2022 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით):

სს „ნიკორა ტრეიდი“ (96.74% წილი) – (ს/კ 206255808, საქართველო) - სს „ნიკორა ტრეიდი“ ბაზარზე ძირითადად მოქმედებს „ნიკორა სუპერმარკეტის“ ბრენდით და აგრეთვე „ნუგეშის“ და „ლიბრეს“ ბრენდებით. 2021 წლის დეკემბრის მდგომარეობით „კომპანია“ 386 სავაჭრო ობიექტს ფლობს მთელი საქართველოს მასშტაბით (მოიცავს 348 მაღაზიას, 24 ჯიხურს და 14 კაფეს). და 10,000-მდე სახეობის პროდუქციას ყიდის. იგი წარმოადგენს ყველაზე მსხვილ სუპერმარკეტების ქსელს ქვეყანაში მაღაზიების რაოდენობისა და გაყიდვების მიხედვით. 2022 წელს კომპანიამ მიიღო “B+” საკრედიტო რეიტინგი სტაბილური პერსპექტივით ევროპული საკრედიტო სააგენტო Scope Ratings GmbH-სგან, ხოლო არა-სუბორდინირებული არა-უზრუნველყოფილი სესხების/ობლიგაციების რეიტინგი არის „BB-“/სტაბილური პერსპექტივით.

შპს „ნიკორა“ (100.0% წილი) – (ს/კ 400132183, საქართველო) - კომპანია აწარმოებს სხვადასხვა დასახელების სოსისსა და სარდელს, მოხარშულ და შებოლილ ძეხვეულს, მრავალი სახეობის შაშხს, დელიკატესს, შებოლილ ქათამსა და ნეკნებს, ასევე აწარმოებს ნახევარფაბრიკატებს. დღესდღეობით კომპანია აწარმოებს 50 სახეობის გაყიდულ პროდუქტს. ბრენდის ასორტიმენტი მოიცავს როგორც ტრადიციულ ქართულ, ასევე კარგად ცნობილ რუსულ და ევროპულ კერძებს.

შპს „კორიდა“ (ყოფილი ნიკორა 7) (100.0% წილი) - (ს/კ 215133193, საქართველო) - შპს ნიკორას მსგავსად წარმოადგენს ხორცპროდუქტების და ნახევარფაბრიკატების საწარმოს დასავლეთ საქართველოში. აგრეთვე ახორციელებს საკუთარი და ჰოლდინგში შემავალი კომპანიების პროდუქციის დისტრუბუციას დასავლეთ საქართველოს გარე სავაჭრო ქსელებში.

შპს „ინტრედი“ (100.0% წილი) - (ს/კ 200115883, საქართველო) – კომპანია ევროპის ქვეყნებიდან მაღალი ხარისხის ალკოჰოლური და გამაგრილებელი სასმელების, ასევე მაღალხარისხიანი საკვების იმპორტს აწარმოებს. “

შპს „მულტი ტრედი“ (100.0% წილი) – (ს/კ 200273765, საქართველო) - კომპანია ახორციელებს ნედლეულის იმპორტს ხორცპროდუქტების წარმოებისთვის, როგორც გარე ბაზარზე გასაყიდად, ასევე შპს „ნიკორასთვის“ და შპს „კორიდასთვის“ .

შპს „მზარეული 1“ (100.0% წილი) - (ს/კ 200104699, საქართველო) - პურ-ფუნთუშეულის, გაყინული ნამცხვრების წარმოება. საწარმოში დამონტაჟებულია თანამედროვე დანადგარები, რაც პროდუქციის ევროპული სტანდარტების სრული დაცვით წარმოებას უზრუნველყოფს.

შპს „ჩვენი ფერმერი“ (100.0% წილი) - (ს/კ 200265220, საქართველო) - კომპანია რამდენიმე სახის რძის პროდუქტს და ნაყინს აწარმოებს. რძის პროდუქტები ბაზარზე “დღის პროდუქტის“ სავაჭრო ნიშნით გამოდის, ხოლო ნაყინი „პალომა“-ს სახელით.

შპს „კულინარი“ (50.0% წილი) – (ს/კ 405099389, საქართველო) - აწარმოებს სალათებს და სხვადასხვა მზა საკვებს, რომლებიც იყიდება „ნიკორა ტრედის“ სუპერმარკეტის ქსელში.

შპს „ვაკიჯვრის კალმახი“ (ყოფილი „აგია“) (94% წილი) - (ს/კ 237074857, საქართველო) – აქვს საკალმახე მეურნეობა და აწარმოებს კალმახის ხიზილალას „ოკეანის“ საფირმო სახელწოდებით.

შპს „ოკეანე“ (100.0% წილი) – (ს/კ 200265239, საქართველო) - „ოკეანე“ აწარმოებს ზღვის პროდუქტებს. კომპანია წარმოებისას იყენებს როგორც ჰოლდინგში შემავალი კომპანიის საკალმახე მეურნეობიდან მიღებულ ნედლეულს, ასევე ახორციელებს იმპორტს ნორვეგიიდან, სადაც საუკეთესო კატეგორიის თევზი ბინადრობს. ადგილობრივად წარმოებული პროდუქტების გარდა, კომპანია ასევე ახორციელებს ზღვის პროდუქტების და დელიკატესების იმპორტს. „ოკეანე“ ყიდის ცოცხალ, შეციებულ, გაყინულ, მარილში გამოყვანილ, ნახევრად შებოლილ, დამარილებულ თევზეულს, ასევე თევზის სალათებს, პრესერვებს, კონსერვებს, ხიზილალას და ზღვის სხვა პროდუქტებს.

შპს „ნაფარეულის ძველი მარანი“ (100.0% წილი) - (ს/კ 231260827, საქართველო) - კომპანია ფლობს ვენახებს ნაფარეულის ზონაში.

შპს „პარტნიორი“ (100.0% წილი) - (ს/კ 400132192, საქართველო) - ახდენს ჰოლდინგური ჯგუფის კომპანიების მიერ წარმოებული და ასევე იმპორტირებული პროდუქციის დისტრიბუციას შიდა და გარე ქსელში.

შპს „ნიკორა ბაკურიანი“ (50.0% წილი) - (ს/კ 426112823, საქართველო) - ბაკურიანში მდებარე უძრავი ქონების მენეჯმენტი.

შპს „მილა საქართველო“ (100.0% წილი) - (ს/კ 400095008, საქართველო) - სხვადასხვა აქსესუარების და საყოფაცხოვრებო ქიმიის იმპორტი ნიკორა ტრედის სუპერმარკეტების ქსელისთვის

სრულად კონსოლიდირებული და ვერტიკალურად ინტეგრირებული შვილობილები წარმოადგენენ საოპერაციო ერთეულებს, რომლებიც კონცენტრირებას აკეთებენ ბიზნესის კონკრეტულ მიმართულებაზე. ვერტიკალური ინტეგრაცია საშუალებას აძლევს „ნიკორა ჯგუფს“ თითოეულ ერთეულში მიაღწიოს რესურსების გამოყენების მაქსიმალურ ეფექტურობას. ამავდროულად, „კომპანია“ დამატებით სარგებელს იღებს საკუთარ ქსელში შვილობილების პროდუქციის გაყიდვის გზით.

„ნიკორა ჯგუფის“ ბიზნესი პირობითად ოთხ ნაწილად შეიძლება დაიყოს: საკვების წარმოება, რომელიც მოიცავს ხორცის, ზღვის პროდუქტების, რძის პროდუქტების და გამომცხვარი პროდუქციის წარმოებას.

საკვების წარმოებაში მონაწილეობენ ნიკორა, კორიდა, მზარეული 1, ჩვენი ფერმერი, კულინარი, ვაკიჯვრის კალმახი, ოკეანე და ნაფარეულის ძველი მარანი; საცალო ვაჭრობა, რომელიც ხორციელდება ნიკორა ტრეიდის მეშვეობით; დისტრიბუცია, რომელსაც ახორციელებენ პარტნიორი და კორიდა; პროდუქციის და საწარმოო მასალების იმპორტს ინტრეიდი, მილა საქართველო და შპს „მულტიტრეიდი“ ახორციელებენ.

„ნიკორა ჯგუფის“ წევრი კომპანიები უკვე რამდენიმე წელია ფლობენ ხარისხის მართვისა და სურსათის უვნებლობის საერთაშორისო ISO 9001:2015, ISO 22000:2018 და ISO 14001:2015 სერტიფიკატებს და დანერგილი აქვს – HACCP სისტემა.

კომპანიის განვითარების დროს მომხდარი მნიშვნელოვანი მოვლენები:

- **დეკემბერი 1998** - კომპანიის დაარსება
- **იანვარი 1999** - პირველი პროდუქცია
- **2000** - პირველი მაღაზიის გახსნა
- **2001** - სადისტრიბუციო ქსელის შექმნა, პირუტყვის ფერმის გახსნა
- **2003** - თევზისა და რძის პროდუქტების წარმოება, საკალმახე მეურნეობის გაშვება, „ყველაზე პოპულარული კვების პროდუქტების მწარმოებელი კომპანია“
- **2004** - მზარეული იწყებს ნახევარფაბრიკატების წარმოებას, ნაყინის წარმოება, „წლის საუკეთესო დებიუტანტი კომპანია“ ჯილდო
- **2005** - დასავლეთ საქართველოში გაფართოება, შპს „ინტრეიდის“ დაარსება, „რეპუტაცია და ნდობა“ ჯილდო
- **2006** - გაფართოება აღმოსავლეთ საქართველოში, ღვინის წარმოების შესყიდვა, „პალომას“ საფირმო მაღაზიის გახსნა, „ოქროს ბრენდი“ ჯილდო
- **2007** - სს ნიკორას დაარსება, ფოთის ოფისის გახსნა, „დარგის ლიდერი“ ჯილდო
- **2008** - ჩვენი ფერმერისა და ოკეანეს ბრენდების გაშვება, საკონდიტრო წარმოების ხაზის შესყიდვა, ISO 9001: 2008 და ISO 22000: 2005 (HACCP) სისტემების დანერგვა
- **2009** - ხიზილალის წარმოების დაწყება, „ოქროს ბრენდი“ და „წამყვანი კომპანია“ ჯილდოები
- **2010** - მასივი ქსელის შესყიდვა, „ოქროს ბრენდი“ ჯილდო
- **2011 - 2012 - 2013** - მაღაზიების ქსელის გაფართოება და მოდერნიზაცია თბილისსა და რეგიონებში
- **2014** - სანდის, კი „ბატონოსა“ და „ჰომმარტის“ შექმნა კახეთისა და დასავლეთ საქართველოს მაღაზიების მოდერნიზება, „წლის ლიდერი კომპანია“ და „წლის საუკეთესო კომპანია“ ჯილდოები
- **2015** - ნუგემისა და ლიბრეს შექმნა - ყველაზე დიდი ქსელის სტატუსი, ცელოფნის პარკების ბიო პარკებით ჩანაცვლება, „დარგის ლიდერი“ და „ოქროს ბრენდი“ ჯილდოები
- **2016** - 5 მლნ \$ მოზიდვა ობლიგაციების საჯარო შეთავაზებით, ნიკორა ტრეიდის აღიარება უმსხვილეს ქსელად, „ოქროს ბრენდი“ ჯილდო
- **2017** - ნიკორა ტრეიდის გარდაქმნა სააქციო საზოგადოებად
- **2018** - ნიკორა ტრეიდის მიერ 5 მლნ \$ ობლიგაციების წარმატებით რეფინანსირება და 25 მლნ ლ ახალი ობლიგაციის გამოშვება, „B+“ საკრედიტო რეიტინგი ევროპული საკრედიტო სააგენტოსგან Scope Ratings GmbH
- **2018 - 2019** - ქსელის მასშტაბური გაფართოება, 120 ახალი ობიექტის გახსნა
- **2020** - ბაზრის ლიდერის პოზიციის მოპოვება, არა მხოლოდ მაღაზიების როდენობით არამედ გაყიდვებითაც
- **2021** - ნიკორა ტრეიდის მიერ 25 მლნ ლარის ობლიგაციების რეფინანსირება და 10 მლნ ლარის ახალი ობლიგაციების გამოშვება. ნიკორა კვლავ რჩება ბაზრის ლიდერად როგორც ორგანიზებული საცალო ვაჭრობის, ასევე ხორცპროდუქტების წარმოებაში. 2021 წელს ჯგუფს სახელმწიფოსგან გადაეცა მიწა შემდგომი საინვესტიციო ვალდებულების პირობით. საინვესტიციო ვალდებულება განისაზღვრება 14,485 ათასი ლარის ოდენობით 2022-2023 წლების განმავლობაში და მოხმარდება საწარმოო სიმძლავრეების ზრდას.

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

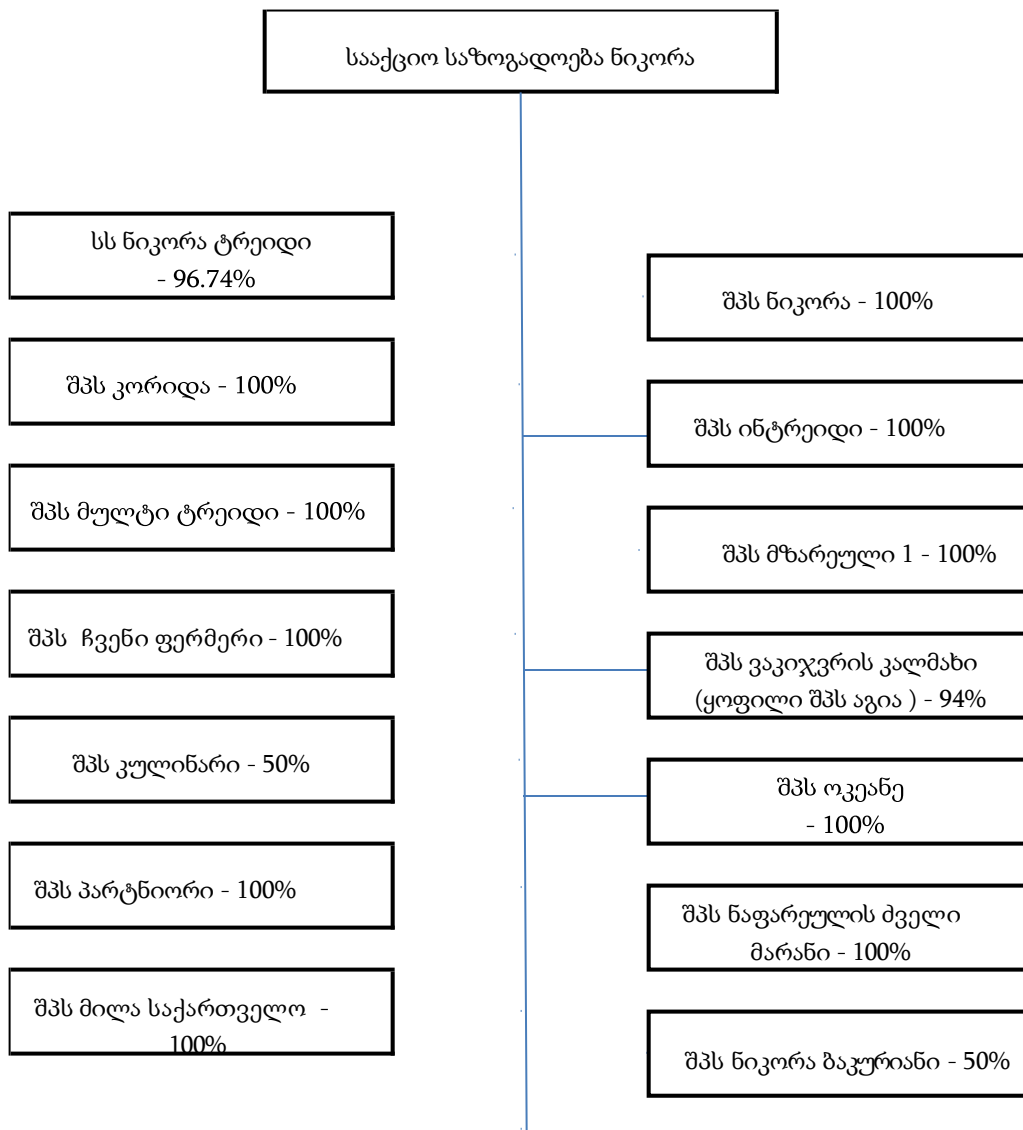
„კომპანის“ პირდაპირი და ბენეფიციარი მფლობელები პროსპექტის მომზადების თარიღისთვის (2022 წლის 7 ოქტომბრის მდგომარეობით) შემდეგი პირები არიან:

მესაკუთრე	ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა	წილი შესაბამის კლასში
ვასილ სუხიაშვილი	1,488,235	23%
ოლეგ გუბანოვი	1,035,293	16%
დავით დუმბაძე	679,413	10.5%
ტარადინი ვასილ	517,640	8%
სს ნიკორა (სახაზინო აქციები)	630,889	9.75%
თალიკო ცირეკიძე	582,353	9%
მაკა სალუქვაძე	388,236	6%
გურამ ცერცვაძე	323,529	5%
სხვები	825,000	12.75%
სულ	6,470,588	100.00%

სხვა აქციონერების ცალკეული წილი სააქციო კაპიტალში არ აღემატება 5%-ს.

2.1.5. თუ ემიტენტი ჯგუფის წევრია, ჯგუფის სტრუქტურის აღწერა მასში ემიტენტის პოზიციის მითითებით

სს „ნიკორა“ წარმოადგენს ჰოლდინგურ კომპანიას და „ნიკორა ჯგუფში“ შემავალი ზემოაღნიშნული კომპანიების დედა კომპანიას (წილები მითითებულია პროსპექტის მომზადების თარიღის მდგომარეობით).



2.1.6. ემიტენტის დირექტორების დასახელება კოზიციების მითითებით;

ემიტენტის უმაღლესი მენეჯმენტი შედგება შემდეგი წევრებისგან:

სახელი	თანამდებობა
ირაკლი ბოქოლიშვილი	სს ნიკორას გენერალური დირექტორი
ირაკლი გეჯაძე	სს ნიკორას ფინანსური დირექტორი
თემურ ალექსანდრია	სს ნიკორა ტრეიდის დირექტორი
მერაბ მამულაშვილი	შპს ნიკორას დირექტორი
ილია შარიქაძე	შპს პარტნიორის დირექტორი
თამარ ჯერენაშვილი	შპს ინტრეიდის დირექტორი
რევაზ ნარმანია	შპს კორიდას დირექტორი

ემიტენტის სამეთვალყურეო საბჭო შედგება შემდეგი წევრებისგან:

სახელი	თანამდებობა
ვასილ სუხიაშვილი	სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

გურამ ცერცვაძე	თავმჯდომარის მოადგილე
ირაკლი ნიკოლაიშვილი	თავმჯდომარის მოადგილე
დავით დუმბაძე	წევრი
დავით ცირეკიძე	წევრი
გელა არობელიძე	წევრი
ოლეგ გუბანოვი	წევრი

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

სს „ნიკორას“ 2020 წლის ანგარიშგება მომზადებულია შპს „ბიდიო აუდიტის“-ს მიერ, ხოლო 2021 წლის ანგარიშგება მომზადებულია „Baker Tilly International“-ის წევრ შპს ბეიკერ ტილი ჯორჯიას მიერ.

ჯგუფის უძრავი ქონებები შეფასებულია რეალური ღირებულებით 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რომელიც განისაზღვრა დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ, შესაბამისად სს „სავი“-ს და შპს „ვეგა“-ს მიერ.

სარეგისტრაციო ნომერი	საიდენტიფიკაციო ნომერი	სახელწოდება	იურიდიული მისამართი	საკონტაქტო ნომერი
SARAS-F-329406	211325056	შპს ბეიკერ ტილი ჯორჯია	საქართველო, თბილისი, საბურთალოს რაიონი, ვაჟა-ფშაველას გამზ., №41	+(995 32) 2438 999
SARAS-F-114094	205145403	შპს ბიდიო აუდიტი	საქართველო, თბილისი, ვაკის რაიონი, ილ. ჭავჭავაძის გამზირი, #34, სართული 8	+(995 32) 254 58 45
	445472505	სს სავი	საქართველო, ბათუმი, პ. მელიქიშვილის #2, ბ. 11	+ (995) 599 040 158
	416311592	შპს ვეგა	საქართველო, რუსთავი, სუმგაითელ მეტალურგთა #15	+(995) 599368822

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

შეთავაზებაში ჩართული პირი	როლი შეთავაზებაში	ინტერესის აღწერა	ინტერესთა კონფლიქტის აღწერა
სს „ნიკორას“	ემიტენტი	კომპანია წარმოადგენს „ობლიგაციების“ ემიტენტს და ამ გზით სურს დამატებითი ფინანსური სახსრების მოზიდვა.	„ობლიგაციების“ ემისიასთან მიმართებით არ არსებობს ინტერესთა კონფლიქტი კომპანიას ან განთავსების აგენტს, ან კომპანიასა და მის რომელიმე მმართველს შორის.
შპს „თიბისი კაპიტალი“	განთავსების, კალკულაციისა	წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისთვის განთავსების აგენტია „თიბისი კაპიტალი“, რომელიც ასევე	არსებობს იმის ალბათობა, რომ „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნება სს „თიბისი ბანკი“,

	და გადახდის აგენტი	იქნება გადახდისა და კალკულაციის აგენტი. შესაბამისად, მის ინტერესებშია ფასიანი ქაღალდების განთავსება და სანაცვლოდ, კომპანიასთან შეთანხმებული საზღაურის მიღება.	რომელიც საქართველოში მოქმედი ერთ-ერთი მსხვილი კომერციული ბანკია და აფილირებულია განთავსების აგენტთან. ჩამოთვლილმა გარემოებებმა შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთის მხრივ, განთავსების აგენტსა და კომპანიას, ხოლო მეორეს მხრივ, განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის.
სს „გალტ ენდ თაგარტი“	განთავსების აგენტი	წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისთვის განთავსების აგენტია „გალტ ენდ თაგარტი“. შესაბამისად, მის ინტერესებშია ფასიანი ქაღალდების განთავსება და სანაცვლოდ, კომპანიასთან შეთანხმებული საზღაურის მიღება.	არსებობს იმის ალბათობა, რომ „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნება სს „საქართველოს ბანკი“, რომელიც საქართველოში მოქმედი ერთ-ერთი მსხვილი კომერციული ბანკია და აფილირებულია განთავსების აგენტთან. ჩამოთვლილმა გარემოებებმა შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთის მხრივ, განთავსების აგენტსა და კომპანიას, ხოლო მეორეს მხრივ, განთავსების აგენტსა და სს „საქართველოს ბანკს“ შორის.

2.2. ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები

2.2.1. ემიტენტის შერჩეული ისტორიული ფინანსური ინფორმაცია ბოლო 2 ფინანსური წლისთვის, ამასთან თუ რელევანტურია, შუალედური ფინანსური ინფორმაცია შესაძარისი პერიოდის ინფორმაციასთან ერთად.

შემდეგ ცხრილში მოცემულია „ემიტენტის“ შერჩეული ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები 2022 წლის 6 თვის (არააუდირებული) 2021 წლის შესადარის პერიოდთან ერთად, ასევე 2021 და 2020 სრული წლების აუდირებული ფინანსებიდან. დეტალური ფინანსური მიმოხილვისთვის იხილეთ - „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა“.

<i>მოგება-ზარალი</i>				
ათასი ლარი	2022 HY	2021 HY	2021	2020
ამონაგები	434,885	351,048	749,678	603,278
რეალიზაციის თვითღირებულება	-306,993	-249,435	-530,453	-434,082
საერთო მოგება	127,892	101,613	219,225	169,196
<i>საერთო მოგების მარჟა</i>	<i>29%</i>	<i>29%</i>	<i>29%</i>	<i>28%</i>
ადმინისტრაციული & საოპერაციო ხარჯები	-76,896	-62,754	-137,729	-106,902
ცვეთა და ამორტიზაცია	-22,683	-18,444	-36,363	-35,585
საოპერაციო მოგება	28,313	20,415	45,133	26,709
<i>საოპერაციო მოგების მარჟა</i>	<i>7%</i>	<i>6%</i>	<i>6%</i>	<i>4%</i>
ფინანსური ხარჯი, ნეტ	-12,505	-12,409	-23,610	-20,559

მოგება/(ზარალი) საკურსო სხვაობიდან	8,878	4,810	10,195	-18,672
სხვა არასაოპერაციო შემოსავალი/(ხარჯი)	-599	-208	170	-250
მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე	24,087	12,608	31,888	-12,772
მოგების გადასახადი	-687	-472	-1,053	-993
წლის მოგება/(ზარალი)	23,400	12,136	30,835	-13,765
სხვა სრული შემოსავალი/(ხარჯი)	0	0	-1,447	8,356
სულ გაერთიანებული შემოსავალი	23,400	12,136	29,388	-5,409
წლის სრული შემოსავალი მიკუთვნებული:				
მფლობელებსა და მშობელ კომპანიაზე	22,797	11,393	28,010	-4,224
არამაკონტროლებელ წილის მფლობელებზე	603	743	1,378	-1,185

საბალანსო უწყისი

ათასი ლარი	2022 წლის	2021 წლის	2021 წლის	2020 წლის
	30 ივნისი	30 ივნისი	31 დეკემბერი	31 დეკემბერი
გრძელვადიანი აქტივები	291,196	283,126	281,695	289,211
მოკლევადიანი აქტივები	161,723	110,111	133,378	93,501
სულ აქტივები	452,919	393,237	415,073	382,712
ჩვეულებრივი სააქციო კაპიტალი	6,471	6,471	6,471	6,471
პრივილეგირებული სააქციო კაპიტალი	18,962	6,910	19,158	6,910
გამოსყიდული საკუთარი აქციები	(631)	(728)	(728)	(696)
გადაფასების რეზერვი	24,846	26,224	24,887	26,432
დაგროვილი მოგება/(ზარალი)	28,825	4,791	7,297	(315)
არამაკონტროლებელი წილი	2,055	1,480	1,719	853
სულ კაპიტალი	80,528	45,148	58,804	39,655
გრძელვადიანი ვალდებულებები	141,561	158,786	147,092	170,429
მიმდინარე ვალდებულებები	230,830	189,303	209,177	172,628
სულ კაპიტალი და ვალდებულებები	452,919	393,237	415,073	382,712

ფულადი სახსრების მოძრაობა

ათასი ლარი	2022 HY	2021 HY	2021	2020
ფული საოპერაციო საქმიანობიდან	44,505	27,725	53,114	45,144
ფული საინვესტიციო საქმიანობიდან	(24,703)	(19,197)	(26,362)	(22,931)
ფული საფინანსო საქმიანობიდან	(3,719)	(879)	(11,140)	(20,237)
კურსთაშორისი სხვაობა	137	65	(134)	(612)
ფულის ნაზრდი	16,220	7,714	15,478	1,364
ნაშთი პერიოდის დასაწყისში	20,463	4,984	4,984	3,620
ნაშთი პერიოდის ბოლოს	36,683	12,698	20,463	4,984

2.2.2. განმარტების შესაბამისად, საჭიროების შემთხვევაში, ფინანსურ მონაცემებს თან უნდა ახლდეს პროფორმა ფინანსური ინფორმაცია, დანართი 5-ის მიხედვით დადგენილი მინიმალური მოთხოვნების შესაბამისად.

„კომპანიას“ არ მიუღია მონაწილეობა რაიმე სახის შესყიდვის ან გაერთიანების გარიგებაში, რის გამოც პროფორმა ფინანსური მონაცემების საჭიროება არ არის.

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

2021 წლის და 2020 წლის აუდიტებული დასკვნა პირობითია. პირობითი მოსაზრების საფუძველი გახდა გუდვილის შეფასების მეთოდი. „კომპანიის“ და მისი შვილობილების კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2021 წლის 31 დეკემბრის და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჩართული იყო გუდვილი საბალანსო ღირებულებით 43,618 ათასი ლარი.

შპს „ნუგემის“ შეძენისას გუდვილის ღირებულება დათვლილი იყო როგორც სხვაობა შეძენისას გადახდილ ანაზღაურებასა და შეძენის მომენტში შეძენილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სააღრიცხვო ღირებულებას შორის. გუდვილის ღირებულების განსაზღვრის ასეთი მეთოდი არ შეესაბამება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებს, რომლებიც მოითხოვს, რომ გუდვილის ღირებულება განისაზღვროს როგორც სხვაობა შეძენისას გადახდილ ანაზღაურებასა და შეძენილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულებას შორის შეძენის თარიღისათვის.

აუდიტორებმა ვერ შეძლეს მოეპოვებინათ საკმარისი და შესაფერისი მტკიცებულებები შპს ნუგემის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულებაზე შეძენის თარიღისთვის, შესაბამისად, ვერ დარწმუნდნენ საჭიროა თუ არა რაიმე კორექტირება აღიარებული გუდვილისა და შეძენილი კომპანიის ძირითადი საშუალებების, მარაგების, სავაჭრო მოთხოვნებისა და ვალდებულებების ნაშთებს შორის თანხების გადანაწილების კუთხით შეძენის თარიღისთვის.

ამასთანავე, აუდიტის მოსაზრება მიმდინარე პერიოდის ფინანსურ ანგარიშგებაზე ასევე მოდიფიცირებულია 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარდგენილი და მიმდინარე გუდვილის ციფრების შესადარისობაზე ამ საკითხების პოტენციური გავლენის გამო.

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

მიღებული სახსრების გამოყენების ნაწილში არ ფიგურირებს პროგნოზირებული ციფრები, შესაბამისად „კომპანია“ არ წარადგენს საპროგნოზო მონაცემებს.

2.2.5. თუ ემიტენტის საბრუნავი კაპიტალი არ არის საკმარისი მისი მიმდინარე ვალდებულებების დასაკმაყოფილებლად, უნდა მოხდეს ამის მითითება და უნდა აიხსნას მიზეზები.

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „კომპანიის“ აუდიტებული საბალანსო უწყისის თანახმად, „კომპანიის“ წმინდა საბრუნავი კაპიტალი (სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებს დამატებული მარაგები და გამოკლებული სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები) დადებითი იყო და შეადგენდა 607 ათას ლარს (2020 წლის 31 დეკემბერს - (4,714) ათასი ლარი), ხოლო მიმდინარე აქტივებსა და ვალდებულებებს შორის სხვაობა (75,799) ათასი ლარი იყო (2020 წლის 31 დეკემბერს - (79,127) ათასი ლარი). 2021 წლის ბოლოს მიმდინარე ვალდებულებები მოიცავს ობლიგაციების ძირსა და დაგროვილ პროცენტს ჯამში 64 მლნ ლარის ოდენობით, რომელსაც ვადა გასდის მიმდინარე წლის ოქტომბერში. აღნიშნული ობლიგაციები რეფინანსირდება პროსპექტით გათვალისწინებული ობლიგაციების გამოშვებით და გრძელვადიან ვალდებულებაში გადავა.

2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, წმინდა საბრუნავი კაპიტალი (3,087) ათასი ლარი იყო, ხოლო მიმდინარე აქტივებსა და ვალდებულებებს შორის სხვაობა (69,107) ათასი ლარი. ეს უკანასკნელი ამჯერადაც დიდწილად გამოწვეულია ობლიგაციების მოკლევადიან ვალდებულებებში გადასვლით. რაც შეეხება უარყოფით წმინდა საბრუნავ კაპიტალს, უმეტესად სასაქონლო მარაგების სავაჭრო ვალდებულებებთან შედარებით უფრო ნელი ზრდით აიხსნება. აღნიშნული დაკავშირებულია კომპანიის მიერ მომწოდებლებთან საკრედიტო პირობების გაუმჯობესებასთან, ასევე, კომპანიის cash conversion ციკლიდან გამომდინარე აღნიშნული კანონზომიერია, რაც უფრო მეტად იზრდება ნავაჭრი, სხვაობა საქონელსა და სავაჭრო ვალდებულებებს შორის იზრდება. უარყოფითი წმინდა საბრუნავი კაპიტალი მიღებული პრაქტიკაა სავაჭრო კომპანიებში, რომლებიც ხელსაყრელი საკრედიტო პირობებით სარგებლობენ მომწოდებლებისგან.

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

ბოლო საანგარიშგებო პერიოდის შემდეგ ემიტენტის გადახდისუნარიანობის მიმართ მატერიალურ ცვლილებებს ადგილი არ ჰქონიათ.

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

2022 წელს „ნიკორამ“ მიიღო Scope Ratings-ის საკრედიტო რეიტინგი BB- სტაბილური პერსპექტივით. დეტალური ინფორმაცია საკრედიტო რეიტინგის შესახებ მოცემულია 2.5. კომპანიის საკრედიტო რეიტინგო;

2.2.8. ემიტენტის ბოლო 2 წლის აუდირებული ფინანსური ანგარიშგების მონაცემების ბაზაზე წესის დანართი 8-ის შესაბამისად დათვლილი ფინანსური კოეფიციენტები. აღნიშნული და დამატებით სხვა კოეფიციენტების წარდგენა უნდა მოხდეს მათი მნიშვნელობიდან გამომდინარე ემიტენტის ბიზნეს მოდელისა და საქმიანობის ინდუსტრიისთვის. ამასთან, ყველა კოეფიციენტისათვის მითითებული უნდა იყოს გაანგარიშების მეთოდოლოგია.

ძირითადი კოეფიციენტები

ქვემოთ მოყვანილ ცხრილებში წარმოდგენილი კოეფიციენტები დათვლილია 2021 და 2020 წლებისთვის აუდირებული ფინანსური ანგარიშგებებიდან. 2022 წლის 6 თვის კოეფიციენტები დათვლილია არააუდირებულ მონაცემებზე დაყრდნობით.

ზოგადი შენიშვნები:

1. თუკი სხვაგვარად არ არის მითითებული, კოეფიციენტების გამოთვლის მეთოდოლოგიაში ტერმინებს აქვს შემდეგი მნიშვნელობა:
 - საოპერაციო მოგება - მოგება ფინანსურ (მათ შორის, საკურსო სხვაობის) მუხლებამდე (როგორც წარმოდგენილია ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლების თავში, მოგება-ზარალის ანგარიშგებაში)
 - EBITDA - კომპანიის საოპერაციო მოგებას დამატებული შესაბამისი პერიოდის ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი.
 - საპროცენტო (სასესხო) ვალდებულებები - კომპანიის ბალანსზე არსებული სასესხო ვალდებულებების, ობლიგაციების და საიჯარო ვალდებულებების ჯამი
 - წმინდა სესხები (იგივე, წმინდა საპროცენტო ვალდებულებები) - სასესხო ვალდებულებების, ობლიგაციების და საიჯარო ვალდებულებების ჯამს გამოკლებული ფული და ფულის ექვივალენტი
2. 2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით კორექტირებული კოეფიციენტები ითვალისწინებს შემდეგი მოვლენების ეფექტს ემიტენტის წარმოდგენილ ფინანსურ კოეფიციენტებზე:
 - პროსპექტით გათვალისწინებული ობლიგაციების გამოშვების შედეგად, ჯგუფის დავალიანება გაიზარდება 7 მლნ ლარით
 - დამატებითი 7 მლნ ლარზე დაერიცხება წლიური პროცენტი TIBR3 + [●]

გასათვალისწინებელია, რომ აღნიშნული კორექტირების ეფექტი არ ეფუძნება ზუსტ IFRS მონაცემებს, არამედ წარმოადგენს პროსპექტის მომზადების თარიღისთვის ემიტენტისთვის ხელმისაწვდომ მაქსიმალურად დაზუსტებულ ინფორმაციას. იმ კოეფიციენტებისთვის, რომლებიც უცვლელად არის

დატოვებული 2022 წლის 30 ივნისის არაკორექტირებულ მონაცემებთან შედარებით, ობლიგაციების ემისიით არ არის მოსალოდნელი მატერიალური ზეგავლენა სხვა მაჩვენებლებზე ან აღნიშნული ეფექტის შეფასება შეუძლებელია.

	2022 HY კორექტ.	2022 HY	2021	2020
	არააუდირებული	არააუდირებული	აუდირებული	აუდირებული
ა) ფინანსური ლევერიჯის კოეფიციენტები				
სესხებისა და კაპიტალის თანაფარდობის კოეფიციენტი	3.09	3.00	4.11	6.30
ჩადებული კაპიტალის ამონაგების კოეფიციენტი	24.9%	24.9%	21.70%	12.47%
სესხების EBITDA-სთან შეფარდება (ობლიგაციების კოვენანტის კოეფიციენტი, მაქს. ლიმიტი - 4.5)	2.58	2.51	2.86	3.83
წმინდა სესხების EBITDA-სთან შეფარდება	2.20	2.13	2.62	3.75
პროცენტის დაფარვის კოეფიციენტი (ICR)	2.13	2.22	1.89	1.27
მთლიანი ვალის კოეფიციენტი	0.55	0.53	0.58	0.65
სესხის მომსახურების კოეფიციენტი (DSCR) 1 (ობლიგაციების კოვენანტის კოეფიციენტი, ლიმიტი - მინ. 1.1)	1.46	1.49	1.28	1.17
სესხის მომსახურების კოეფიციენტი (DSCR) 2 (ობლიგაციების კოვენანტის კოეფიციენტი, ლიმიტი - მინ. 1.1)	1.41	1.44	1.14	1.21

სესხებისა და კაპიტალის თანაფარდობის კოეფიციენტი: მიმდინარე და გრძელვადიანი საპროცენტო ვალდებულებები გაყოფილი აქციონერთა კაპიტალზე.

ჩადებული კაპიტალის ამონაგების კოეფიციენტი: საოპერაციო მოგება გაყოფილი საშუალო წლიური აქციონერთა კაპიტალისა და საშუალო წლიური გრძელვადიანი ვალდებულებების ჯამზე.

სესხების EBITDA-სთან შეფარდება: საპროცენტო ვალდებულებები გაყოფილი EBITDA-ზე. 2022 წლის 6 თვის კოეფიციენტი დათვლილია ბოლო 12 თვის მაჩვენებლებზე

წმინდა სესხების EBITDA-სთან შეფარდება: წმინდა სესხები გაყოფილი EBITDA-ზე. 2022 წლის 6 თვის კოეფიციენტი დათვლილია ბოლო 12 თვის მაჩვენებლებზე

პროცენტის დაფარვის კოეფიციენტი (ICR): საოპერაციო მოგება გაყოფილი საპროცენტო ხარჯზე. 2022 წლის 6 თვის კოეფიციენტი დათვლილია ბოლო 12 თვის მაჩვენებლებზე

მთლიანი ვალის კოეფიციენტი: საპროცენტო ვალდებულებები გაყოფილი მთლიან აქტივებზე

სესხის მომსახურების კოეფიციენტი (DSCR) 1 – (EBITDA – მოგების გადასახადი - პრივილეგირებულ აქციებზე გადასახდელი დივიდენდები – ჩვეულებრივ აქციებზე გადასახდელი დივიდენდები (დამატებითი დივიდენდების ჩათვლით) – კაპიტალური დანახარჯები)/(ამორტიზებადი სესხის/გარანტიის ძირი თანხა (არ მოიცავს რეფინანსირებით გადაფარულ ძირ თანხებს) და პროცენტი + კუპონი)

სესხის მომსახურების კოეფიციენტი (DSCR) 2 – (საოპერაციო ნაღდი ფული – მოგების გადასახადი - პრივილეგირებულ აქციებზე გადასახდელი დივიდენდები – ჩვეულებრივ აქციებზე გადასახდელი დივიდენდები (დამატებითი დივიდენდების ჩათვლით) – კაპიტალური დანახარჯები)/(ამორტიზებადი სესხის/გარანტიის ძირი თანხა (არ მოიცავს რეფინანსირებით გადაფარულ ძირ თანხებს) და პროცენტი + კუპონი).

	2022 HY	2021	2020
--	---------	------	------

	არააუდირებული	აუდირებული	აუდირებული
ბ) მომგებიანობის კოეფიციენტები			
უკუგების კოეფიციენტი აქტივებზე	10.0%	7.73%	-3.75%
უკუგების კოეფიციენტი კაპიტალზე	67.0%	62.64%	-27.59%
საერთო მოგების მარჟა	29.4%	29.24%	28.05%
საოპერაციო მოგების მარჟა	6.5%	6.02%	4.43%
წმინდა მოგების მარჟა	5.4%	4.11%	-2.28%
დივიდენდის შემოსავლიანობის კოეფიციენტი	10.55%	11.07%	10.98%

უკუგების კოეფიციენტი აქტივებზე: წმინდა მოგება გაყოფილი საშუალო წლიურ აქტივებზე. 2022 წლის 6 თვის კოეფიციენტი დათვლილია ბოლო 12 თვის მაჩვენებლებზე

უკუგების კოეფიციენტი კაპიტალზე: წმინდა მოგება გაყოფილი საშუალო წლიურ კაპიტალზე. 2022 წლის 6 თვის კოეფიციენტი დათვლილია ბოლო 12 თვის მაჩვენებლებზე

საერთო მოგების მარჟა: საერთო მოგება გაყოფილი გაყიდვებზე.

საოპერაციო მოგების მარჟა: საოპერაციო მოგება გაყოფილი გაყიდვებზე.

წმინდა მოგების მარჟა: წმინდა მოგება გაყოფილი გაყიდვებზე.

დივიდენდის შემოსავლიანობის კოეფიციენტი: წლის განმავლობაში გადახდილი დივიდენდი გაყოფილი წლის საშუალო კაპიტალზე. 2022 წლის 6 თვის კოეფიციენტი დათვლილია ბოლო 12 თვის მაჩვენებლებზე

	2022 HY	2021	2020
	არააუდირებული	აუდირებული	აუდირებული
გ) ლიკვიდურობის კოეფიციენტები			
ლიკვიდური აქტივები/მთლიანი აქტივები	0.14	0.11	0.05
ლიკვიდური აქტივები/მოკლევადიანი ვალდებულებები	0.28	0.22	0.12
საბრუნავი კაპიტალის კოეფიციენტი*	(288.16)	(365.07)	(406.38)
საბრუნავი კაპიტალის კოეფიციენტი**	(28.20)	(9.68)	(16.36)
მიმდინარე აქტივების კოეფიციენტი	0.70	0.64	0.54
საოპერაციო ფულადი ნაკადების კოეფიციენტი	19.3%	25.39%	26.15%

ლიკვიდური აქტივები/მთლიანი აქტივები: ფულისა და ფულის ექვივალენტების და სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ჯამი გაყოფილი მთლიან აქტივებზე.

ლიკვიდური აქტივები/მოკლევადიანი ვალდებულებები: ფულისა და ფულის ექვივალენტების და სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ჯამი გაყოფილი მიმდინარე ვალდებულებებზე.

საბრუნავი კაპიტალის კოეფიციენტი*: ბოლო 12 თვის გაყიდვები გაყოფილი საშუალო საბრუნავ კაპიტალზე (მარაგებისა და სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ჯამს გამოკლებული სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები).

საბრუნავი კაპიტალის კოეფიციენტი**: ბოლო 12 თვის გაყიდვები გაყოფილი საშუალო საბრუნავ კაპიტალზე (მიმდინარე აქტივებს გამოკლებული მიმდინარე ვალდებულებები)

მიმდინარე აქტივების კოეფიციენტი: მიმდინარე აქტივები გაყოფილი მიმდინარე ვალდებულებებზე.

საოპერაციო ფულადი ნაკადების კოეფიციენტი: წმინდა ფული საოპერაციო საქმიანობიდან გაყოფილი მიმდინარე ვალდებულებებზე.

	2022 HY	2021	2020
	არააუდირებული	აუდირებული	აუდირებული
დ) საოპერაციო კოეფიციენტები			
ძირითადი საშუალებების ბრუნვის კოეფიციენტი	3.53	3.22	2.69
მარაგების ბრუნვის დღეები	54.13	55.42	59.31
სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები	10.52	9.80	10.18

სავაჭრო ვალდებულებების ამოღების დღეები	70.84	70.68	74.70
ფულის ამოღების ციკლი	(6.19)	(5.46)	(5.22)

ძირითადი საშუალებების ბრუნვის კოეფიციენტი: წლიური გაყიდვები გაყოფილი საშუალო წლიურ ძირითად საშუალებებზე. 2022 წლის 6 თვის კოეფიციენტი დათვლილია ბოლო 12 თვის მაჩვენებლებზე მარაგების ბრუნვის დღეები: საშუალო წლიური მარაგები გაყოფილი გაყიდული საქონლის თვითღირებულებაზე, გამრავლებული 365-ზე. 2022 წლის 6 თვის კოეფიციენტი დათვლილია ბოლო 12 თვის მაჩვენებლებზე

სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები: საშუალო წლიური სავაჭრო მოთხოვნები გაყოფილი გაყიდვებზე, გამრავლებული 365-ზე. 2022 წლის 6 თვის კოეფიციენტი დათვლილია ბოლო 12 თვის მაჩვენებლებზე

სავაჭრო ვალდებულებების ამოღების დღეები: საშუალო წლიური სავაჭრო ვალდებულებები გაყოფილი საქონლის თვითღირებულებაზე, გამრავლებული 365-ზე. 2022 წლის 6 თვის კოეფიციენტი დათვლილია ბოლო 12 თვის მაჩვენებლებზე

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

3. შეთავაზების შესახებ ინფორმაცია

3.1. განთავსების აგენტის შესახებ ინფორმაცია

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

შპს „თიბისი კაპიტალი“ („განთავსების აგენტი 1“) და სს „გალტ ენდ თაგარტი“ („განთავსების აგენტი 2“), 2022 წლის 13 ივნისის მომსახურების ხელშეკრულების შესაბამისად, შეუთანხმდნენ „კომპანიას“, რომ დაეხმარებინ მას „ობლიგაციების“ განთავსებაში, არა-გარანტირებული საფუძვლით, საუკეთესო ძალისხმევის გამოყენებით.

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

წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისთვის განთავსების აგენტები არიან „თიბისი კაპიტალი“ და „გალტ ენდ თაგარტი“. „თიბისი კაპიტალი“ ასევე იქნება გადახდისა და კალკულაციის აგენტი. იმავდროულად, არსებობს იმის ალბათობა, რომ „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნებიან სს „თიბისი ბანკი“ და სს „საქართველოს ბანკი“, რომლებიც საქართველოში მოქმედი მსხვილი კომერციული ბანკები და განთავსების აგენტებთან აფილირებული პირები არიან. ჩამოთვლილმა გარემოებებმა შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთის მხრივ, განთავსების აგენტებსა და კომპანიას, ხოლო მეორეს მხრივ, განთავსების აგენტს, სს „თიბისი ბანკსა“ და სს „საქართველოს ბანკს“ შორის. თუმცა, „ემიტენტს“ მიაჩნია, რომ შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტი მინიმუმამდეა დაყვანილი შემდგომი გარემოებების გათვალისწინებით:

(ა) სრულიად დაყოფილია და არანაირი კავშირი არ არსებობს „თიბისი კაპიტალსა“ და მასთან დაკავშირებული ბანკის მენეჯმენტს შორის, ასევე „გალტ ენდ თაგარტსა“ და მასთან დაკავშირებული ბანკის მენეჯმენტს შორის. ბანკებს არ აქვთ განთავსების აგენტების ყოველდღიურ საქმიანობაში ჩარევის ბერკეტები. შესაბამისად, განთავსების აგენტები მათ მოექცევიან, როგორც ერთ-ერთ ინვესტორს, თანასწორობის და თანაბარუფლებიანობის საწყისებზე;

(ბ) მიუხედავად იმისა, რომ პირველ ეტაპზე განთავსების აგენტები წარმოადგენენ „ობლიგაციების“ ნომინალურ მფლობელს, „ობლიგაციონერებს“ უფლება აქვთ შეწყვიტონ შესაბამისი ურთიერთობა განთავსების აგენტებთან და „ობლიგაციებს“ ფლობდნენ სხვა ნომინალური მფლობელის ან პირდაპირ რეგისტრატორის მეშვეობით; და

(გ) „ემიტენტს“, „თიბისი კაპიტალსა“ და „საქართველოს ბანკს“ შორის არსებული ხელშეკრულება ითვალისწინებს გადახდისა და კალკულაციის აგენტის შეცვლის შესაძლებლობას. აღნიშნული ხელშეკრულების პირობებსა და წინამდებარე ემისიის „პროსპექტს“ შორის ურთიერთსაწინააღმდეგო/ურთიერთგამომრიცხავი ჩანაწერის არსებობის შემთხვევაში, უპირატესობა მიენიჭება წინამდებარე ემისიის „პროსპექტს“.

გარდა ზემოაღნიშნულისა, არსებობს არსებითი ინტერესთა კონფლიქტი კომპანიასა და „თიბისი ბანკს“ შორის, ვინაიდან „თიბისი ბანკი“ წარმოადგენს კომპანიის მომსახურე ბანკს და მას შესაძლოა ობლიგაციებისაგან დამოუკიდებელი, თვითმყოფადი ინტერესი ჰქონდეს ემისიის მიმართ. ამან კი, ერთის მხრივ, შესაძლოა გამოიწვიოს ის, რომ ბანკმა რისკი მთლიანად კაპიტალის ბაზრის ტრანზაქციაზე გადაიტანოს, ხოლო მეორეს მხრივ, გავლენა იქონიოს ბანკის, როგორც ობლიგაციების ერთ-ერთი მფლობელის მიერ მისაღებ გადაწყვეტილებებზე.

4. რისკის ფაქტორები

4.1. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ რომლებიც სპეციფიურია ინდუსტრიისა და ეკონომიკისათვის:

- 4.1.1. ინვესტიციის განხორციელება ისეთ განვითარებად ბაზრებში, როგორც საქართველოა, შეიცავს უფრო მაღალ რისკს, ვიდრე ინვესტიციის განხორციელება შედარებით განვითარებულ ბაზრებში
- 4.1.2. საქართველოს მეზობელ ქვეყნებში ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ და რეგიონულმა პოლიტიკურმა დამაბულობამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკასა და „კომპანიის“ ბიზნესზე.
- 4.1.3. საქართველოში პოლიტიკური არასტაბილურობის რისკმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.
- 4.1.4. ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ საქართველოში შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.
- 4.1.5. ლარის გაუფასურებამ აშშ დოლართან/სხვა ეკონომიკურად დაკავშირებული ქვეყნების ვალუტებთან მიმართებით შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.
- 4.1.6. საქართველოს სასამართლო სისტემაში არსებულმა გაურკვევლობამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“ და ინვესტორებზე.
- 4.1.7. შესაძლებელია წარმოიქმნას გამოწვევები „DCFTA“-ის საფუძველზე საქართველოს კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ჰარმონიზაციის კუთხით.
- 4.1.8. ახალი „მეწარმეთა შესახებ“ კანონის შესაბამისად, ასევე მომავალმა ან მიმდინარე ცვლილებებმა კანონმდებლობაში შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს ინვესტორების მიერ ამონაგების მიღებაზე
- 4.1.9. გადახდისუუნარობის მარეგულირებელი კანონმდებლობა საქართველოში განვითარების პროცესშია, რამაც შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს ინვესტორების მიერ ამონაგების მიღებაზე
- 4.1.10. საქართველოს საგადასახდო სისტემაში არსებულმა გაურკვევლობამ შეიძლება გამოიწვიოს გადასახადების ან ჯარიმების დაკისრება „კომპანიაზე“ და შესაძლებელია ცვლილებები შევიდეს არსებულ საგადასახდო კანონმდებლობასა და პოლიტიკაში.
- 4.1.11. ანტიმონოპოლიურმა რეგულაციებმა შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს კომპანიის საქმიანობაზე
- 4.1.12. „კომპანია“ ოპერირებს ისეთ სფეროში, რომლის მარეგულირებელი კანონმდებლობა დინამიურია და მუდმივად იცვლება.

4.1.13. საშემფასებლო საქმიანობა არ არის რეგულირებადი საქართველოში

4.2. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ, რომლებიც სპეციფიკურია ემიტენტის საქმიანობისთვის.

- 4.2.1. „კომპანია“ მგრძნობიარეა როგორც საერთო მაკროეკონომიკური ცვლილებების, ასევე სამომხმარებლო მოთხოვნის მიმართ, რომელთა ცვლილებამ შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ფინანსურ შედეგებზე.
- 4.2.2. „კომპანიამ“ შესაძლებელია ვერ შეინარჩუნოს საკუთარი ზრდის მაჩვენებელი და/ან ამჟამინდელი პოზიცია ბაზარზე.
- 4.2.3. კომპანიას აქვს რისკები ახალი ან არსებული საცალო მაღაზიების გაფართოებასთან და განვითარებასთან დაკავშირებით
- 4.2.4. კომპანიას შესაძლოა საფრთხე შეუქმნას რომელიმე მომწოდებელზე დამოკიდებულების მაღალმა ხარისხმა
- 4.2.5. კომპანია შესაძლოა აღმოჩნდეს მარაგების გაუვარგისების რისკის წინაშე პროდუქციის ვადის გასვლის გამო.
- 4.2.6. საწარმოო ხაზის ან/და პროცესების გაუმართაობამ შესაძლოა გამოიწვიოს წარმოების პროცესში შეფერხება და მოულოდნელი კაპიტალური ხარჯები.
- 4.2.7. კომპანიას არ აქვს დაზღვევა იჯარით აღებულ კომერციულ ფართებზე და შესაბამისად, რამდენიმე სადაზღვევო შემთხვევის ერთდროულად დადგომამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს მის საქმიანობაზე.
- 4.2.8. „კომპანიის“ გაყიდვები დამოკიდებულია დისტრიბუციის არხებზე, რომელთა შეფერხებამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე.
- 4.2.9. საცალო ვაჭრობის სექტორის კონსოლიდაციამ შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“.
- 4.2.10. ვალუტის კურსის ცვლილებებმა იქონია და შეიძლება მომავალშიც იქონიოს გავლენა „კომპანიაზე“.
- 4.2.11. „კომპანიას“ აქვს არასაკმარისი ლიკვიდურობა, რამაც შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ გადახდისუნარიანობაზე
- 4.2.12. „კომპანიას“ შესაძლებელია წარმოემვას მნიშვნელოვნად მეტი დავალიანება ან განახორციელოს სხვა ქმედებები, რამაც შეიძლება გაზარდოს ზედმეტი დავალიანების წარმოშობის რისკების ინტენსივობა.
- 4.2.13. კორპორატიული მართვის სტანდარტებთან დაკავშირებული რისკები
- 4.2.14. შრომითმა დავებმა და გაფიცებებმა შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ წარმოების დონესა და მომგებიანობაზე.
- 4.2.15. ძირითადი ხელმძღვანელების დაკარგვამ და ხელმძღვანელების მოზიდვის და შენარჩუნების შეუძლებლობამ უარყოფითი ზეგავლენა შეიძლება იქონიოს „კომპანიის“ საოპერაციო და ფინანსურ შედეგებზე.
- 4.2.16. 2014-2021 წლების აუდიტის დასკვნა მოდიფიცირებულია, რის გამოც ფინანსურ ანგარიშგებაში მოყვანილი მონაცემები, რომელზეც აუდიტორმა პირობითი მოსაზრება გამოხატა, შესაძლოა ზუსტად არ ასახავდნენ ეკონომიკურ რეალობას. ასევე, ახალი ან არსებული ანგარიშგების სტანდარტების არასწორმა ინტერპრეტაციამ შესაძლოა არასწორად ასახოს „კომპანიის“ არააუდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში მოყვანილი შედეგები და „კომპანიის“ ფინანსების ეკონომიკური რეალობა.
- 4.2.17. კომპანია დამოკიდებულია ბრენდსა და მის რეპუტაციაზე, რეპუტაციულმა ზიანმა შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის შემოსავლებზე

4.3. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ რომლებიც სპეციფიკურია შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდებისთვის:

- 4.3.1. „ობლიგაციები“ წარმოადგენს pari passu ფასიან ქაღალდებს.
- 4.3.2. არსებობს „ობლიგაციების“ ძირის და პროცენტის დაფარვის რისკი.
- 4.3.3. „ობლიგაციების“ საპროცენტო სარგებლის ცვლადობის რისკი.

- 4.3.4. „ობლიგაციების“ სავაჭრო ფასი, ლიკვიდურობა და სარგებელი შეიძლება იყოს ცვალებადი.
- 4.3.5. საკრედიტო ხელშეკრულებითა და ობლიგაციების პირობებით გათვალისწინებული გარკვეული ფინანსური დათქმები შეიძლება არ შესრულდეს
- 4.3.6. ობლიგაციების არსებული ფინანსური შეზღუდვები შესაძლოა საკმარისი არ აღმოჩნდეს და ვერ დაიცვას ინვესტორები.
- 4.3.7. „ობლიგაციები“ ხასიათდება გაცვლით კურსთან დაკავშირებული რისკებით.
- 4.3.8. არსებობს კომპანიასა და განთავსების აგენტებს, ასევე განთავსების აგენტებსა და სს „თიბისი ბანკს“/სს „საქართველოს ბანკს“ შორის პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის საფრთხე
- 4.3.9. არსებობს „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის კანონიერების დადგენის რისკი.
- 4.3.10. ინვესტორები უნდა დაეყრდნონ „რეგისტრატორის“ და შესაბამის შემთხვევებში - „ობლიგაციების ნომინალური მფლობელის“ პროცედურებს.
- 4.3.11. „ობლიგაციების“ პირობები შესაძლოა შეიცვალოს ან გაუქმდეს ან შესაძლოა „ობლიგაციების“ მფლობელთა უმრავლესობამ უარი თქვას ამა თუ იმ დარღვევის გამო დეფოლტის გამოცხადებაზე.

II. რისკის ფაქტორები

„ობლიგაციებში“ ინვესტიციის განხორციელება შეიცავს რისკის მაღალ ხარისხს. პოტენციურმა ინვესტორებმა ყურადღებით უნდა შეისწავლონ წინამდებარე პროსპექტი და „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის განხორციელების შესახებ გადაწყვეტილების მიღებამდე, სხვა საკითხებს შორის, უნდა გაანალიზონ ამგვარი ინვესტიციის განხორციელებასთან დაკავშირებული ყველა რისკი, ქვემოთ მოცემული რისკ-ფაქტორების ჩათვლით. აღნიშნულმა რისკ-ფაქტორებმა, ცალ-ცალკე ან ერთობლივად, შესაძლებელია მნიშვნელოვნად უარყოფითი გავლენა იქონიონ „კომპანიის“ შესაძლებლობაზე დაფაროს „ობლიგაციების“ ძირი თანხები და ასევე „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით დარიცხული პროცენტები და სხვა თანხები. ეს რისკები უნდა გაანალიზდეს წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მოცემულ ყველა სხვა ინფორმაციასთან ერთად.

ამასთან, ქვემოთ ასევე აღწერილია ის ფაქტორები, რომლებიც, „კომპანიის“ აზრით, მნიშვნელოვანია „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული საბაზრო რისკების შეფასების მიზნით. „ობლიგაციების“ ღირებულება შესაძლებელია შემცირდეს ნებისმიერი ქვემოთ მოცემული რისკის გამო და პოტენციურმა ინვესტორებმა შესაძლებელია ნაწილობრივ ან მთლიანად დაკარგონ მათ მიერ განხორციელებული ინვესტიცია. „კომპანიის“ აზრით, ქვემოთ აღწერილი რისკები წარმოადგენს „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის განხორციელებასთან დაკავშირებულ ძირითად რისკებს, თუმცა შესაძლებელია არსებობდეს დამატებითი რისკები და გაურკვეველი საკითხები, რომელსაც „კომპანია“ ამჟამად მიიჩნევს უმნიშვნელოდ ან არ გააჩნია მათ შესახებ ინფორმაცია, და ნებისმიერმა ასეთმა რისკმა ან გაურკვეველმა საკითხმა შესაძლებელია იქონიოს ქვემოთ აღწერილი რისკების მსგავსი შედეგები.

ასევე, „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის განხორციელებასთან დაკავშირებულ რისკებთან და საკითხებთან დაკავშირებით, ინვესტორებმა კონსულტაცია უნდა გაიარონ მათ ფინანსურ და სამართლებრივ მრჩეველებთან და ინვესტორებს უნდა გააჩნდეთ შესაბამისი რესურსები ამგვარი ინვესტიციის ანალიზისა და თავიანთ კონკრეტულ გარემოებებთან ინვესტიციის შესაბამისობის დასადგენად. ყოველივე აღნიშნულით არ ხდება ემიტენტის პასუხისმგებლობის შეზღუდვა ინვესტორების წინაშე.

1. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ, რომლებიც სპეციფიკურია ეკონომიკისთვის:

„კომპანიის“ ოპერაციები სრულად ხორციელდება საქართველოში და მისი შემოსავალი მთლიანად მიღებულია საქართველოში არსებული წყაროებიდან. შესაბამისად, „კომპანიის“ საერთო ფინანსური მდგომარეობა და მისი ოპერაციების შედეგები მნიშვნელოვნად დამოკიდებულია საქართველოში არსებულ ეკონომიკურ, სამართლებრივ და პოლიტიკურ პირობებზე. ისეთ ფაქტორებს, როგორცაა მთლიანი შიდა

პროდუქტი („მშპ“), ინფლაცია, საპროცენტო განაკვეთები და ვალუტის გაცვლითი კურსები, ასევე უმუშევრობა, პირადი შემოსავალი და კომპანიების ფინანსური მდგომარეობა, არსებითი გავლენა აქვს მომხმარებლების მოთხოვნაზე „კომპანიის“ მომსახურების მიმართ.

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

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

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

გარდა ამისა, კომპანიებისთვის კრედიტის ხელმისაწვდომობა განვითარებად ბაზრებზე მნიშვნელოვნად დამოკიდებულია ინვესტორის ნდობის ხარისხზე მთლიანად განვითარებადი ბაზრების მიმართ. საერთაშორისო ინვესტორების რეაქციას იმ მოვლენებზე, რომლებიც ხდება ერთ განვითარებად ბაზარზე, აქვს ჯაჭვური ეფექტი და ამ შემთხვევაში მთლიანი რეგიონი ან ინვესტიციის კლასი კარგავს მიმზიდველობას ინვესტორებისთვის. ამგვარი მოვლენები მოიცავს საკრედიტო რეიტინგის შემცირებას ან სახელმწიფოს ან ცენტრალური ბანკის ჩარევას ერთ ან რამდენიმე ბაზარზე, მიუხედავად იმისა, ეს დაკავშირებულია თუ არა კონკრეტულ ქვეყანასთან ან რეგიონთან. თუ ადგილი ექნება ამგვარ „გადამდებ“ ეფექტს, შესაძლებელია საქართველოზე უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ნეგატიურმა ეკონომიკურმა ან ფინანსურმა მოვლენებმა სხვა ქვეყნების განვითარებად ბაზრებზე. წარსულში „გადამდებმა“ ეფექტებმა უარყოფითი გავლენა იქონია საქართველოზე, მათ შორის, რუსეთის ფინანსურმა კრიზისმა 1998 წელს და 2007-2009 წლების გლობალურმა ფინანსურმა კრიზისმა, ასევე რეგიონში განგრძობადმა პოლიტიკურმა და ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ და ბაზრის ცვალებადობამ. არ არსებობს იმის გარანტია, რომ მასზე მსგავსი მოვლენები მომავალშიც არ იქონიებს გავლენას.

ნებისმიერი კომპანიის საქმიანობაზე ზემოქმედებას ახდენს იმ ქვეყნის ეკონომიკური გარემო, რომელშიც ის ბიზნეს საქმიანობას ეწევა. შესაბამისად, კომპანიის შემდგომ განვითარებაზე უდიდესი გავლენა აქვს საქართველოს ეკონომიკური განვითარების ტემპსა და საბაზრო პირობებს. კომპანიის შემოსავლის უდიდესი წყარო საკვები პროდუქციის რეალიზაციიდან მოდის, აქედან გამომდინარე კომპანიის შედეგები საკმაოდ სენსიტიურია ბაზარზე არსებულ მოთხოვნასთან მიმართებაში. ქვეყნის, რეგიონის ან საერთაშორისო მასშტაბით ეკონომიკაში განვითარებულმა ნეგატიურმა მოვლენებმა შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა მოახდინონ კომპანიის შედეგებზე, მის უნარზე წარმატებით დაწერგოს საკუთარი სტრატეგია და მის ფინანსურსა თუ საოპერაციო შედეგებზე.

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

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

- Fitch Ratings – BB (Stable Outlook), განახლების თარიღი: 2022 წლის 29 ივლისი;
- Moody’s – Ba2 (Negative Outlook), განახლების თარიღი: 2022 წლის 28 აპრილი;
- S&P Global Ratings – BB (Stable Outlook), განახლების თარიღი: 2022 წლის 25 თებერვალი;

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

საქართველო რუსეთს, აზერბაიჯანს, სომხეთსა და თურქეთს ესაზღვრება და პოლიტიკურმა დამაბულობამ მის საზღვრებს შიგნით და მეზობელ ქვეყნებში მასზე შეიძლება უარყოფითად იმოქმედოს. კერძოდ, 1991 წელს დამოუკიდებლობის მოპოვების შემდეგ საქართველოს კონფლიქტები აქვს აფხაზეთის და ცხინვალის რეგიონის/სამხრეთ ოსეთის სეპარატისტულ რეგიონებთან და რუსეთთან. 2008 წლის აგვისტოში ცხინვალის რეგიონის/სამხრეთ ოსეთის კონფლიქტი გამწვავდა. საქართველოს სამხედრო ძალები ბრძოლაში ჩაებნენ ადგილობრივ შეიარაღებულ ჯგუფებსა და რუსეთის არმიასთან, საქართველომ საომარი მდგომარეობა გამოაცხადა. აღნიშნულ რეგიონებთან დაკავშირებით დამაბულობა გრძელდება, რადგან რუსეთის არმიას კონტროლ ქვეშ აქვს აფხაზეთი და ცხინვალის რეგიონი/სამხრეთ ოსეთი და აღიარებული აქვს აღნიშნული რეგიონების დამოუკიდებლობა. მაგალითად, 2013 წლის ზაფხულში რუსეთის სასაზღვრო ძალებმა მავთულხლართის ღობეები აღმართეს საქართველოსა და სამხრეთ ოსეთის სადემარკაციო ხაზის ზოგიერთი ნაწილის გასწვრივ. მომავალში თუ ასეთი ქმედებები განმეორდება დამაბულობა შეიძლება გამწვავდეს. საქართველოს ხელისუფლებამ გარკვეული ნაბიჯები გადადგა რუსეთთან ურთიერთობების გასაუმჯობესებლად, მაგრამ ამ ნაბიჯებს დღეისათვის რაიმე ოფიციალური ან იურიდიული ცვლილება ორი ქვეყნის ურთიერთობებში არ მოუტანია.

ამასთან, აღსანიშნავია სომხეთ-აზერბაიჯანის ომი 2020 წლის სექტემბერ-ოქტომბრის პერიოდში, რომელიც უარყოფითად მოქმედებდა რეგიონის ეკონომიკურ მდგომარეობაზე, აჩენდა უარყოფით მოლოდინებს 2021 წლის რეგიონის ეკონომიკების აღდგენის პროცესზე. 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 თავდასხმამი დაადანაშაულა და მიუთითა, რომ ამ ქვეყანამ დაარღვია მოსკოვში 10 ოქტომბერს მიღწეული ცეცხლის შეწყვეტის შეთანხმება. საბოლოოდ, 10 ნოემბერს მოხერხდა ცეცხლის შეწყვეტის შეთანხმების მიღწევა, რომელმაც შემოატრიალა სიტუაცია - ჩააცხრო რეგიონში პოლიტიკური დამაბულობა და შესაბამისად გაანეიტრალა უარყოფითი მოლოდინებიც.

ყარაბაღის კონფლიქტის გაგრძელებამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა მოახდინოს რეგიონში და მათ შორის საქართველოში პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების განხორციელებასა და ტურიზმის სექტორზე.

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 ტურიზმის შემოსავალი მიიღო მოსალოდნელთან შედარებით. ამასთან, აღნიშნული შოკის მიუხედავად, საქართველოს საგარეო ბალანსი 2019 წელს გაუმჯობესდა 2018 წელთან შედარებით.

რუსეთის შეჭრამ უკრაინაში 2022 წლის თებერვალში შეიძლება ასევე მოახდინოს უარყოფითი გავლენა საქართველოს ეკონომიკაზე. უკრაინაში მიმდინარე ომმა უკვე გამოიწვია ჰუმანიტარული კრიზისი და მოუტანა უზარმაზარი ეკონომიკური ზარალი არამხოლოდ ომში ჩართული ქვეყნების, არამედ- რეგიონისა 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, მოსალოდნელია, რომ დასავლური ცენტრალური ბანკები გაზრდიან საპროცენტო განაკვეთებს, რაც გამოიწვევს უფრო გამკაცრებულ გლობალურ ფინანსურ მდგომარეობას. რუსეთ-უკრაინის კონფლიქტის შემდგომი ესკალაცია ან გადადებული რეზოლუცია, რაიმე დამატებითი სანქციები რუსეთზე, გაზრდილი გაურკვევლობის დონე, რეგიონის პოლიტიკური და ეკონომიკური არასტაბილურობის ზრდა და ნებისმიერი სამომავლო გაუარესება საქართველოს ურთიერთობისა რუსეთთან, შეიძლება გახდეს უარყოფითი ეფექტის მქონე საქართველოს პოლიტიკური თუ ეკონომიკური სტაბილურობისათვის.

კომპანიის საკრედიტო რეიტინგის შეფასებისას, რუსეთისა და უკრაინის ბაზრებზე მის დამოკიდებულებას Scope ერთ-ერთ მნიშვნელოვან რისკად ასახელებს (დეტალურად იხ. ქვეთავი: „ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ, კომპანიის საკრედიტო რეიტინგი“). თუმცა, ამ პერიოდამდე რუსეთ-უკრაინის ომს ჯგუფის საქმიანობაზე მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა არ მოუხდენია. ომამდელ პერიოდში რუსული/უკრაინული წარმოების პროდუქციის წილი სს „ნიკორა ტრეიდი“ გაყიდვებში დაახლოებით 17% იყო (4% უკრაინული და 13% რუსული). ომის შედეგად რუსული წარმოების პროდუქციის წილი არ შეცვლილა, ხოლო უკრაინული შემცირდა 3.5%-მდე.

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

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

საქართველოს ეკონომიკა დამოკიდებულია მის რეგიონში არსებული ქვეყნების (აზერბაიჯანი, სომხეთი, რუსეთი, თურქეთი) ეკონომიკებზე. აზერბაიჯანი და სომხეთი ისტორიულად წარმოადგენდა ორ უდიდეს ბაზარს საქართველოს ექსპორტისათვის და საქსტატის მიხედვით, მათმა წილმა საქართველოს მთლიან ექსპორტში, 2019 წელს შეადგინა 13.4% და 11.4%, შესაბამისად. 2021 წელს კი აზერბაიჯანის წილი მცირედით, ხოლო სომხეთის წილი მნიშვნელოვნად შემცირდა საქართველოს მთლიან ექსპორტში და შესაბამისად შეადგინა 12.5% და 6.1%. რუსეთი არის ასევე ერთ-ერთი უდიდესი ბაზარი საქართველოს ექსპორტისათვის. საქსტატის მიხედვით, რუსეთის წილი მთლიან ექსპორტში 2019 წელს 13.1%-ს, 2020 წელს- 13.2%-ს, ხოლო 2021

წელს- 14.4%-ს შეადგენდა. თურქეთი წარმოადგენს უდიდეს იმპორტიორს საქართველოსთვის, და საქსტატის მიხედვით მისი წილი საქართველოს მთლიან იმპორტში შეადგენდა 17.0%-ს 2019 წელს, 17.5%-ს 2020 წელს, ხოლო 18.1%-ს 2021 წელს. მნიშვნელოვანი სავაჭრო პარტნიორია უკრაინაც, რომლის წილმაც 2021 წელს ექსპორტში- 7.2%, ხოლო იმპორტში- 4.5% შეადგინა. შესაბამისად რეგიონის ქვეყნებზე მნიშვნელოვანი დამოკიდებულება და ამ ქვეყნებში შესაძლო პოლიტიკური და ეკონომიკური გამოწვევები წარმოადგენს პოტენციურ დაბრკოლებებს შემდგომი ეკონომიკური ზრდისთვის. ბოლო რამდენიმე წელია, საქართველოს რუსეთზე დამოკიდებულება ექსპორტის, ტურიზმის და ფულადი გზავნილების კუთხით საკმაოდ მაღალია. მაგალითად, 2021 წელს საქართველოდან რუსეთში ექსპორტირებული საქონლის ღირებულება, ტურიზმიდან მიღებულმა შემოსავლებმა რუსი ვიზიტორებისგან და რუსეთიდან მიღებულმა ფულადმა გზავნილებმა ჯამში მშპ-ს 6.3% შეადგინა. ასეთი მაღალი დამოკიდებულება ერთ ქვეყანაზე გარკვეული რისკების მატარებელია, რომლებიც მატერიალიზდა 2022 წლის დასაწყისში რუსეთ-უკრაინის ომის მიმდინარეობისას. აღსანიშნავია, რომ ჯერ კიდევ არაა ცხადი, ზუსტად რა მასშტაბის უარყოფითი გავლენა ჰქონდა ამ ფაქტს საქართველოს ეკონომიკაზე. ეს დამოკიდებული იქნება ომის ხანგრძლივობასა და კრიზისის მომავალ ესკალაციაზე, 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.

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

1991 წელს დამოუკიდებლობის აღდგენის შემდეგ, საქართველომ განიცადა მნიშვნელოვანი პოლიტიკური ტრანსფორმაცია და ფედერალური სოციალისტური სახელმწიფოს შემადგენელი რესპუბლიკიდან გარდაიქმნა დამოუკიდებელ სახელმწიფოდ. პოლიტიკური გარემო საქართველოში მკვეთრად ცვალებადი იყო 1990-იან წლებში და 2000-იანი წლების დასაწყისში.

2003 წელს საქართველოში მომხდარი მშვიდობიანი რევოლუციის შემდგომ, რომელიც ცნობილია „ვარდების რევოლუციის“ სახელით, 2004 წლის იანვრიდან 2013 წლის ნოემბრამდე საქართველოს პრეზიდენტი იყო მიხეილ სააკაშვილი. 2012 წლის ოქტომბერში გამართულ საპარლამენტო არჩევნებში კოალიცია „ქართულმა ოცნებამ“, რომელსაც მეთაურობდა ბ-ნი ბიძინა ივანიშვილი, მოიპოვა ხმების უმრავლესობა (54.97%). პრეზიდენტ მიხეილ სააკაშვილის მმართველმა პარტიამ დამარცხება აღიარა, რასაც შედეგად მოჰყვა ძალაუფლების გადაცემა. 2013 წლის მარტში პარლამენტმა ერთხმად დაუჭირა მხარი საკონსტიტუციო ცვლილებებს, რომლებითაც კიდევ უფრო შეიკვცვა საქართველოს პრეზიდენტის ფუნქციები. საქართველოს პარლამენტის, პრეზიდენტის ან პრემიერ-მინისტრის უფლებამოსილებების ნებისმიერმა შემდგომმა ცვლილებამ შესაძლოა პოლიტიკური კრიზისი ან პოლიტიკური დესტაბილიზაცია გამოიწვიოს ან სხვაგვარი უარყოფითი შედეგი მოუტანოს პოლიტიკურ კლიმატს საქართველოში.

ბოლო საპრეზიდენტო არჩევნები საქართველოში ჩატარდა 2018 წლის 28 ოქტომბერს, რაც, ამავდროულად, იყო უკანასკნელი არჩევნები, როდესაც პრეზიდენტი პირდაპირი გზით აირჩა. 28 ნოემბერს გამართულ მეორე ტურში გამარჯვება სალომე ზურაბიშვილმა (რომელსაც მხარს უჭერდა სახელისუფლებლო პარტია) მოიპოვა გამარჯვება და დაამარცხა გრიგოლ ვაშაძე - პარტია „ნაციონალური მოძრაობის“ წევრი და ოპოზიციური პარტიების გაერთიანების კანდიდატი.

2020 წლის 31 ოქტომბერს გაიმართა საქართველოს პარლამენტის არჩევნები. არჩევნების შედეგებით, მმართველმა პარტიამ მოახერხა პარლამენტში უმრავლესობის მოპოვება. ოპოზიციურმა პარტიებმა ახალი მოწვევის პარლამენტს ბოიკოტი გამოუცხადეს. 2021 წლის მდგომარეობით მოქმედი პარლამენტი დაკომპლექტებულია და განაგრძობს საკანონმდებლო საქმიანობას.

ნებისმიერმა პოლიტიკურმა არასტაბილურობამ საქართველოში შეიძლება ნეგატიური გავლენა მოახდინოს საქართველოს ეკონომიკაზე, რამაც, თავის მხრივ, შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს

„კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, ოპერაციების შედეგებსა და პერსპექტივებზე, და ასევე „ობლიგაციების“ სავაჭრო ფასზე.

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

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

კოვიდ-19 პანდემიიდან მომდინარე კრიზისმა მნიშვნელოვანი ნეგატიური გავლენა მოახდინა საქართველოს ეკონომიკაზე, რაც მნიშვნელოვნად შეეხო ტურიზმის სექტორს, რომლის წილი საქართველოს ეკონომიკაში საგრძნობლად მაღალია. საქსტატის წინასწარი მონაცემებით, 2020 წელს საქართველოს ეკონომიკა 6.8%-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 10.4%-ით გაიზარდა, ხოლო 2019 წლის დონესთან შედარებით - 2.9%-ით. 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 ქვეყნისშიდა ეკონომიკური აქტივობის დონე, ზრდის მოლოდინებმა გაუმჯობესება დაიწყო. ტურიზმის აღდგენა სტაბილური ტემპით მიმდინარეობს ნედლეულის ექსპორტის ზრდის პარალელურად, რაც თავის მხრივ ნედლეულის სწრაფად მზარდი ფასებითაა გამოწვეული. ადგილობრივ ბაზარზე მთლიანი მოთხოვნა მყარი რჩება, რასაც ცხადყოფს მთლიანი საკრედიტო პორტფელების ჯანსაღი ზრდა და ფისკალური დანახარჯები. საქსტატის წინასწარ მონაცემებზე დაყრდნობით, მშპ-ს წლიური ზრდა 10.8% იყო 2022 წლის პირველ ოთხ თვეში. მსოფლიო ბანკის პროგნოზით საქართველოს ეკონომიკა 2022 წელს 5.5%-ით გაიზრდება, საერთაშორისო სავალუტო ფონდი კი 3.2%-იან ზრდას ვარაუდობს. საქართველოს ეროვნული ბანკი 4.5%-იან ზრდას ელის 2022-ში, ხოლო საქართველოს მთავრობა 6.0%-იან ზრდას პროგნოზირებს. აღსანიშნავია, რომ პროგნოზებს შორის არსებული ასეთი სხვაობები იმ ბუნდოვანებითაა გამოწვეული, რასაც რეგიონული არასტაბილურობა განაპირობებს. ინფორმაციისათვის, საქართველოს ეკონომიკა 2019 წელს 5%-ით, 2018 და 2017 წლებში - 4.8%-ით, ხოლო 2015 და 2016 წლებში საშუალოდ 3%-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, ეკონომიკური 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.

1.5. ლარის გაუფასურებამ აშშ დოლართან/სხვა ეკონომიკურად დაკავშირებული ქვეყნების ვალუტებთან მიმართებით შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.

მიუხედავად იმისა, რომ ლარი სრულად კონვერტირებადი ვალუტაა, მისი საქართველოს ფარგლებს გარეთ კონვერტირებისთვის საერთოდ არ არსებობს სავალუტო ბაზარი. საქართველოში არსებობს ბაზარი ლარის სხვა ვალუტებში კონვერტირებისთვის, მაგრამ მისი მოცულობა შეზღუდულია. ეროვნული ბანკის მონაცემებით, 2022 წლის 8 თვეში, ლარის-აშშ დოლარის და ლარის-ევროს ბაზრებზე სავაჭრო ბრუნვის საერთო მოცულობამ (მათ შორის, გაყიდვებისა და შესყიდვების ჯამი, ეროვნული ბანკის საქმიანობის გარდა) შესაბამისად 48.3 მილიარდი აშშ დოლარი და 25.2 მილიარდი ევრო შეადგინა.

საქართველოს ეროვნული ბანკის მონაცემებით მისმა ოფიციალურმა რეზერვმა 3.9 მილიარდი აშშ დოლარი შეადგინა 2022 წლის 31 მაისის მდგომარეობით, რომელიც წლიურად 7.2%-ით არის შემცირებული. მიმდინარე რეზერვების დონე ადეკვატურია საერთაშორისო სავალუტო ფონდის შეფასებით, რომლითაც ქვეყანას შეუძლია თავი გაართვას კრიზისულ სიტუაციებს მოკლევადიან პერიოდში. გარდა ამისა, რეზერვები შეიძლება გამოყენებულ იქნას იმ შემთხვევაში თუ ლარის გაცვლითი კურსი ერთჯერადი ფაქტორების გამო მნიშვნელოვნად გაუფასურდა, რადგან ვალუტის გაუფასურებამ შეიძლება არსებითი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ქვეყნის ეკონომიკაზე.

წლების მანძილზე ლარის კურსი დოლართან მიმართებაში მნიშვნელოვნად იცვლებოდა როგორც საგარეო შოკების, ასევე სეზონური ფაქტორების გამო. მათგან აღსანიშნავია: 2015 წლის ნავთობის და ინდუსტრიული საქონლის ფასების გლობალური შოკი, 2019 წელს რუსეთის მიერ პირდაპირი საჭაერო ფრენები აკრძალვა, კორონავირუსის პანდემიით გამოწვეული პრობლემება (რა დროსაც გაცვლითმა კურსმა ისტორიულ მაქსიმუმს, 3.48 ლარს 1 აშშ დოლარზე, მიაღწია), რუსეთის შეჭრა უკრაინაში. რუსეთ-უკრაინის ომის საწყის ფაზაში ლარმა რეგიონის სხვა ვალუტებთან ერთად მოულოდნელი გაუფასურება დაიწყო. 24 თებერვალსა და 10 მარტს შორის პერიოდში ლარი დოლართან მიმართებით 12.8%-ით გაუფასურდა და 1 დოლარის ღირებულებამ 3.40 ლარი შეადგინა. მომდევნო თვეებში საქართველოს ეკონომიკამ აჩვენა მდგრადობა რეგიონული შოკის მიმართ და შეინარჩუნა კაპიტალის შემოდინებისა და ქვეყნისშიდა აქტივობის დონე, რის შედეგადაც ლარმა გამყარება დაიწყო და აღიდგინა ყველა ის დანაკარგი, რომელიც თებერვალსა და მარტში მიიღო. საქართველოს ეროვნულმა ბანკმა ადგილობრივი ვალუტის სიმყარის შენარჩუნებას მკაცრი მონეტარული პოლიტიკითაც შეუწყო ხელი, რაც გამოიხატა მარტში გამართულ სავალუტო აუქციონზე 39.6 მილიონი აშშ დოლარის გაყიდვით. 2022 წლის 30 სექტემბრის მდგომარეობით, წლის დასაწყისიდან ლარი 8.2%-ითაა გამყარებული.

აგრეთვე, ლარის ნებისმიერი არასტაბილურობა დამოკიდებულია არაერთ პოლიტიკურ და ეკონომიკურ ფაქტორზე, მათ შორის ეროვნული ბანკის მხრიდან ინფლაციის კონტროლზე. საქსტატის შეფასებით, საქართველოში სამომხმარებლო ფასების საშუალო წლიური ინფლაცია 2018 წელს 2.6%, 2019 წელს 4.9%, 2020 წელს 5.2% და 2021 წელს 9.6% იყო. 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 ენერჯის რუსეთ-უკრაინის ომით გამოწვეული გაზრდილი ფასების ფონზე ინფლაციამ ზრდა განაგრძო. ამის საპასუხოდ 2022 წლის მარტში სებ-მა რეფინანსირების განაკვეთი კიდევ 0.5 პროცენტული ერთეულით, 11%-მდე გაზარდა. მიუხედავად იმისა, რომ ინფლაციის არსებული მაღალი დონე გლობალური ფენომენია და ძირითადად გამოწვეულია მიწოდების მხარის ფაქტორებით, მკაცრი მონეტარული პოლიტიკა დაეხმარება სებ-ს ინფლაციის მიზნობრივ დონემდე შემცირებაში მას შემდეგ, რაც ფასების მიმართ წნეხი შედარებით შესუსტდება.

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

1.6. საქართველოს სასამართლო სისტემაში არსებულმა გაურკვევლობა შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“ და ინვესტორებზე.

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

გარდა ამისა, საქართველოს სასამართლო სისტემამ რეფორმის რამდენიმე ეტაპი გაიარა, რომლის ფარგლებშიც მოხდა რეფორმა იუსტიციის უმაღლესი საბჭოს დეპოლიტიზირების მიმართულებით, შეიცვალა „საერთო სასამართლოების შესახებ“ კანონი, საქმეთა განაწილების ელექტრონული წესის ამოქმედება და მოხდა სხვა მნიშვნელოვანი ცვლილებები. მიუხედავად ამისა, დღემდე არსებობს ლეგიტიმური კითხვები სასამართლოს მიუკერძოებლობას, ეფექტურობასა და კვალიფიკაციასთან მიმართებით. საქართველოში დავის გადაწყვეტის ალტერნატიული საშუალებებისადმი ნდობის ნაკლებობის და სასამართლოში ადამიანური რესურსების სიმცირის გამო, სასამართლო პროცესები შეიძლება გაგრძელდეს წლების განმავლობაში. როგორც წესი, სხვა ქვეყნებთან შედარებით (კერძოდ, ევროპა და შეერთებული შტატები), საქართველოს სასამართლოების მოსამართლეებს ნაკლები გამოცდილება აქვთ კომერციულ და კორპორაციულ სამართალში. სასამართლო პრეცედენტებს არ აქვს სავალდებულო ძალა შემდგომ გადაწყვეტილებებზე და კომპანიები რჩებიან საკანონმდებლო ხელისუფლების რეაგირების იმედად. გაურკვევლობამ საქართველოს სასამართლო სისტემაში შესაძლებელია ნეგატიურად იმოქმედოს საქართველოს ეკონომიკაზე, რამაც, თავის მხრივ, შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და ოპერაციების შედეგებზე.

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

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

მას შემდეგ, რაც საქართველო 2000 წელს გახდა „WTO“-ს წევრი, იგი ეტაპობრივად ახდენდა თავისი ვაჭრობის მარეგულირებელი კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობის ნორმებთან და პრაქტიკასთან ჰარმონიზაციას. უახლესი საკანონმდებლო ცვლილებები მოიცავს 2013 წელს საქართველოს შრომის კოდექსში შეტანილ ცვლილებებს, რაც ემსახურებოდა საქართველოს შრომითი კანონმდებლობის „ასოცირების ხელშეკრულებით“ და „DCFTA“-ით ნაკისრ ვალდებულებებთან დაახლოებას. აღნიშნული ცვლილებებით დამსაქმებლებს დაეკისრათ ზეგანაკვეთური სამუშაოს ანაზღაურების ვალდებულება, ასევე გაიზარდა ხელშეკრულების შეწყვეტის შედეგად დასაქმებულისთვის გადასახდელი კომპენსაციის ოდენობა (ერთი თვის

ხელფასიდან ორი თვის ხელფასამდე), გამყარდა დასაქმებულის უფლებები დამსაქმებლის გადაწყვეტილების სასამართლოში გასაჩივრებასთან დაკავშირებით, აიკრძალა სამსახურიდან განთავისუფლება ობიექტური მიზეზის არსებობის გარეშე, გარანტირებულ იქნა საბაზისო სამუშაო პირობები და დაწესდა შრომის უსაფრთხოების რეგულაციები. კანონმდებლობაში შესული ცვლილებებით ასევე გაძლიერდა კონკურენციის სფეროს მარეგულირებელი სამართალი, რამაც შეიძლება შეზღუდოს „კომპანიის“ შესაძლებლობა გაზარდოს თავისი საბაზრო წილი.

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

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

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

2021 წელს შედგა ახალი კანონის „მეწარმეთა შესახებ“ წარდგენა. საქართველოს კანონი „მეწარმეთა შესახებ“ 1994 წელს შემუშავდა, პერიოდული განახლებების მიუხედავად კანონის წესდებების ნაწილი ზოგადი ხასიათის იყო, რის გამოც რიგი საკითხები რეგულირების ჩარჩოს მიღმა რჩებოდა. სწორედ ამიტომ, შემუშავდა ახალი კანონი უზრუნველყოფს კორპორატიული სამართლის პრინციპების, ევროკავშირის კანონმდებლობასთან დაახლოებას, და, შესაბამისად როგორც აქციონერთა, ისე კრედიტორთა ტუ სხვა ბიზნეს-სუბიექტთა დაცვას.

ახალ კანონში „მეწარმეთა შესახებ“ შევიდა შემდგომი მნიშვნელოვანი ცვლილებები:

- შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება ემსგავსება სააქციო საზოგადოებას, რომელსაც შესაძლებლობა აქვს გამოუშვას როგორც ნომინალური ღირებულების, ისე ნომინალური ღირებულების არმქონე წილები. ამრიგად, შპს ხდება გაცილებით მოქნილი და მის ხელთ იქნება კიდევ მეტი კაპიტალის მოზიდვის ინსტრუმენტების სიმრავლე.
- კანონი ადგენს ყველა ფორმის სამეწარმეო საზოგადოების ორგანოებთან დაკავშირებულ ზოგად წესებს.
- კანონი დეტალურად აწესრიგებს ხელმძღვანელი ორგანოს წევრთა ისეთ კორპორაციულ მოვალეობებს, როგორიცაა: კეთილსინდისიერების მოვალეობა, კონკურენციის აკრძალვა, საქმიანი შესაძლებლობის მითვისების აკრძალვა და ინტერესთა კონფლიქტის თავიდან აცილების მოვალეობა.
- კანონით დამოუკიდებლად არის მოწესრიგებული საზოგადოების რეორგანიზაციის ისეთი სახეები, როგორიცაა გარდაქმნა, შერწყმა და გაყოფა.
- კანონი ასევე ითვალისწინებს განსაკუთრებულ დაცვას რეორგანიზაციის პროცესში მყოფი საზოგადოების კრედიტორებისთვის და ანიჭებს მათ სამეწარმეო საზოგადოების მიმართ მოთხოვნის უზრუნველყოფის გამოყენების უფლებას, თუკი რეორგანიზაცია საფრთხეს უქმნის მათი მოთხოვნების დაკმაყოფილებას.
- კანონი ადგენს მარეგისტრირებელი ორგანოს ელექტრონული პორტალის, როგორც ერთიანი ელექტრონული სივრცის, ცნებას. ელექტრონული პორტალის მეშვეობით ხდება მარეგისტრირებელ ორგანოში რეგისტრაციის პროცესში წარდგენილი დოკუმენტების გასაჯაროება, კანონით დაკისრებული გამოქვეყნების ვალდებულების შესრულება.

- მარეგისტრირებელი ორგანოს მიერ მეწარმისათვის გაგზავნილი შეტყობინება ჩაბარებულად ჩათვლება მეწარმის იურიდიულ მისამართზე ჩაბარების მომენტიდან, ან მეწარმის ავტორიზებული მომხმარებლის გვერდზე ელექტრონულად განთავსებიდან მე-15 დღეს.
- პარტნიორთა კრება გადაწყვეტილებაუნარიანია, თუკი მას ესწრება/ესწრებიან ხმების უმრავლესობის მქონე პარტნიორი/პარტნიორები. თუ საერთო კრება გადაწყვეტილებაუნარიანი არ არის, კრების მომწვევეს შეუძლია იმავე წესითა და იმავე დღის წესრიგით ხელახლა მოიწვიოს კრება. მეორე კრება გადაწყვეტილებაუნარიანია, მასზე დამსწრე ხმის უფლების მქონე პარტნიორთა რაოდენობის მიუხედავად.
- კანონი განსაზღვრავს პარტნიორთა კრების, სამეთვალყურეო საბჭოსა და დირექტორის გადაწყვეტილებების გასაჩივრების უფლების მქონე სუბიექტებს და ვადებს. გადაწყვეტილების შეცვლების შესახებ სარჩელი შეტანილი უნდა იქნეს იმ მომენტიდან 1 თვის ვადაში, როდესაც შეცვლების უფლების მქონე პირმა გაიგო ან უნდა გაეგო ამ გადაწყვეტილების მიღების თაობაზე, მაგრამ არაუგვიანეს გადაწყვეტილების მიღების დღიდან 6 თვისა, ხოლო თუ საერთო კრება კანონის ან წესდების მოთხოვნათა უბეში დარღვევით იქნა მოწვეული ან ჩატარებული – გადაწყვეტილების მიღების დღიდან არაუგვიანეს 1 წლისა. გადაწყვეტილების ან ინფორმაციის დამალვის შემთხვევაში შეცვლების ვადა აითვლება იმ მომენტიდან, როდესაც შეცვლების უფლების მქონე პირისთვის ცნობილი გახდა აღნიშნული გადაწყვეტილების შესახებ. გადაწყვეტილების გასაჩივრების გაშვებული ვადის აღდგენა დაუშვებელია.
- აქციონერის ძირითადი უფლებების წრეში ექვევა საერთო კრებაში მონაწილეობის უფლება, დღის წესრიგის გაცნობის უფლება, დივიდენდის უფლება, აქციათა თავისუფალი განკარგვის უფლება, საზოგადოებისათვის აქციათა სავალდებულო წესით მიყიდვის უფლება და სხვა.

უცნობია როგორ იმუშავენ მეწარმეთა შესახებ კანონში შესული ცვლილებები, „კომპანია“ ვალდებულია შესაბამისად შეცვალოს თავისი პოლიტიკა და პროცედურები, რათა შესაბამისობაში იყოს საკანონმდებლო ცვლილებების მოთხოვნებთან. სავარაუდოა, რომ ცვლილებები მომავალშიც გაგრძელდება და შეუძლებელია იმის პროგნოზირება, თუ რა გავლენას მოახდენს ამგვარი ცვლილებები „კომპანიაზე“ და რამდენად შეძლებს „კომპანია“ დაიცვას ამგვარი ცვლილებებით განსაზღვრული მოთხოვნები. კანონი 2022 წლის 1 იანვრიდან ამოქმედდა და მის ამოქმედებამდე რეგისტრირებული ყველა საწარმო ვალდებულია კანონის ამოქმედებიდან 2 წლის ვადაში უზრუნველყოს სარეგისტრაციო მონაცემების კანონის მოთხოვნებთან შესაბამისობა.

1.9. გადახდისუნარობის მარეგულირებელი კანონმდებლობა საქართველოში განვითარების პროცესშია, რამაც შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს ინვესტორების მიერ ამონაგების მიღებაზე

საქართველოში საწარმოთა (გარდა კომერციული ბანკების, არასაბანკო სადეპოზიტო დაწესებულების და სადაზღვევო კომპანიების) გადახდისუნარობის მარეგულირებელ კანონმდებლობაში მნიშვნელოვანი სიახლეა, კერძოდ 2021 წლის 1 აპრილიდან ძალაში შევიდა ახალი კანონი რეაბილიტაციისა და კრედიტორთა კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ. ახალი კანონით ჩნდება კრიზისში მყოფი საწარმოების ეფექტიანი და ბიზნესის გადარჩენაზე ორიენტირებული რესტრუქტურისა და ახალი შესაძლებლობები. კანონის მიზანია კრედიტორთა მოთხოვნების კოლექტიური დაკმაყოფილება რეაბილიტაციის მიღწევის გზით, ხოლო რეაბილიტაციის მიუღწევლობის შემთხვევაში – გადახდისუნარობის მასის რეალიზაციით მიღებული თანხების განაწილებით. ახალი კანონი ორიენტირებულია მოვალის რეაბილიტაციის ხელშეწყობაზე, გადახდისუნარობის მასის შენარჩუნება – გაზრდაზე და მსგავსი უფლებების მქონე კრედიტორების მიმართ თანაბარ მოპყრობაზე. კანონის შესაბამისად „ობლიგაციების“ ინვესტორები ჩათვლებიან არაუზრუნველყოფილ კრედიტორებად, ყოველგვარი პრეფერენციის გარეშე და დაკმაყოფილების მხივ განთავსდებიან მსგავსი უფლებების მქონე კრედიტორთა რიგში.

გადახდისუნარობის ახალი სისტემა სიახლეა, ამ ეტაპზე არ არსებობს კანონის პრაქტიკაში გამოყენების პრეცედენტები და უცნობია როგორ იმუშავენ.

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

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

გარდა ამისა, საგადასახადო კანონმდებლობაში შედის ცვლილებები და შესწორებები, რამაც შეიძლება გამოიწვიოს უჩვეულო სირთულეები „კომპანიისა“ და მისი ბიზნესისთვის. ახალი საგადასახადო კოდექსი ძალაში შევიდა 2011 წლის 1 იანვარს. 2017 წლის 1 იანვრიდან ამოქმედდა ე. წ. „ესტონური მოდელი“, რომლის საფუძველზეც საწარმოები გათავისუფლდნენ მოგების გადასახადისგან გარდა იმ შემთხვევისა, როცა ისინი ახორციელებენ დივიდენდის გაცემას. ამასთან, შეიცვალა „დღგ“-ს გადახდასთან დაკავშირებული რეგულაციები, მათ შორის, დამატებული ღირებულების გადასახადით დაბეგვრის ობიექტი გახდა ავანსები (გარდა გრძელვადიანი რეგულარული მომსახურების ფარგლებში გადახდილი ავანსებისა).

2017 წლის 23 დეკემბერს ცვლილებები შევიდა საგადასახადო კანონში, ხოლო, 2018 წლის 1 იანვარს ძალაში შევიდა შესაბამისი ცვლილებები საგადასახადო კანონში საჯარო შეთავაზების გზით ბირჟაზე დაშვებული ფასიანი ქაღალდებიდან მიღებული საპროცენტო შემოსავლის დაბეგვრასთან დაკავშირებით. კერძოდ, საგადასახადო კოდექსის 82-ე მუხლის თანახმად საშემოსავლო გადასახადით დაბეგვრისაგან თავისუფლდება რეზიდენტი იურიდიული პირის მიერ საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე სავაჭროდ დაშვებული სასესხო ფასიანი ქაღალდის მიწოდებით მიღებული შემოსავალი და რეზიდენტი იურიდიული პირის მიერ 2023 წლის 1 იანვრამდე საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე სავაჭროდ დაშვებული სასესხო ფასიანი ქაღალდიდან პროცენტის სახით მიღებული შემოსავალი. ამასთან, კოდექსის 99-ე მუხლის თანახმად მოგების გადასახადისგან თავისუფლდება არარეზიდენტის მიერ რეზიდენტი იურიდიული პირის მიერ საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე სავაჭროდ დაშვებული სასესხო ფასიანი ქაღალდის მიწოდებით მიღებული შემოსავალი, რომელიც არ მიეკუთვნება საქართველოში ამ არარეზიდენტის მუდმივ დაწესებულებას და არარეზიდენტის მიერ რეზიდენტი იურიდიული პირის მიერ 2023 წლის 1 იანვრამდე საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე სავაჭროდ დაშვებული სასესხო ფასიანი ქაღალდიდან პროცენტის სახით მიღებული შემოსავალი, რომელიც არ მიეკუთვნება საქართველოში ამ არარეზიდენტის მუდმივ დაწესებულებას.

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

ამასთან, საგადასახადო კანონმდებლობა და მთავრობის საგადასახადო პოლიტიკა შეიძლება შეიცვალოს მომავალში, მათ შორის, მთავრობის ცვლილების შედეგად. ამგვარმა ცვლილებებმა შეიძლება მოიცვას ახალი გადასახადების დაწესება ან გადასახადების გაზრდა „კომპანიის“ ან „კომპანიის“ კლიენტების მიმართ, რამაც შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.

1.11. ანტიმონოპოლიურმა რეგულაციებმა შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს კომპანიის საქმიანობაზე

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

2014 წლის აპრილში „კონკურენციის შესახებ“ კანონის საფუძველზე შეიქმნა კონკურენციის სააგენტო. კონკურენციის სააგენტო უფლებამოსილია, მონიტორინგი გაუწიოს კერძო ორგანიზაციების მიერ საქართველოს ანტიმონოპოლიური კანონმდებლობის შესრულებას და აქვს უფლებამოსილება „კონკურენციის შესახებ“ კანონის დარღვევის შემთხვევაში კომპანიებს დააკისროს შესაბამისი ჯარიმები. ანტიმონოპოლიური რეგულაციების ცვლილებამ და სააგენტოს მიერ ამ რეგულაციათა აღსრულების პროცესის არაპროგნოზირებადმა ხასიათმა შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის ბიზნესზე.

1.12. „კომპანია“ ოპერირებს ისეთ სფეროში, რომლის მარეგულირებელი კანონმდებლობა დინამიურია და მუდმივად იცვლება.

საკვებისა და სურსათის წარმოება და რეალიზაცია საქართველოში სურსათის ეროვნული სააგენტოს მიერ რეგულირდება. სააგენტო არის საქართველოს სოფლის მეურნეობის სამინისტროს მმართველობის სფეროში შემავალი საჯარო სამართლის იურიდიული პირი, რომელიც შექმნილია „სურსათის უვნებლობისა და ხარისხის შესახებ“ საქართველოს კანონის საფუძველზე. სააგენტო საჯარო სამართლის იურიდიულ პირად ჩამოყალიბდა 2011 წლის 3 იანვრიდან. იგი შეიქმნა სურსათის უვნებლობის, ვეტერინარიისა და მცენარეთა დაცვის ეროვნული სამსახურის ბაზაზე. რამდენადაც „კომპანია“ ძირითადად ოპერირებს საკვების საცალო ვაჭრობის სექტორში, აღნიშნული სფეროს მარეგულირებელი კანონმდებლობა ყოველთვის იყო საზოგადოებრივად სენსიტიური საკითხი. 2004 წლის შემდეგ, „მთავრობის“ მიერ ბაზრის ფართო ლიბერალიზაციას მოჰყვა საკვები პროდუქტების ხარისხისა და მათი წარმოების მარეგულირებელი კანონმდებლობის განვითარების ტენდენცია.

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

1.13. საშემფასებლო საქმიანობა არ არის რეგულირებადი საქართველოში

„კომპანიის“ 2021 წლის ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას გამოყენებულ იქნა დამოუკიდებელი შემფასებლის სს „სავის“ მიერ მომზადებული უძრავი ქონების შეფასების ანგარიში. უძრავი ქონების საშემფასებლო საქმიანობა არ არის რეგულირებადი საქართველოში, არ მოითხოვს სახელმწიფო ლიცენზირებას და არ ექვემდებარება სახელმწიფო ზედამხედველობას. მოქმედი კანონმდებლობა შემოიფარგლება შემფასებლისთვის სახელმწიფოს მიერ ავტორიზებული სასწავლო დაწესებულების მიერ გაცემული შესაბამისი სერტიფიკატის მოთხოვნით.

უძრავი ქონების შეფასება საჭიროებს მნიშვნელოვან დაშვებებს. შეფასების პროცესში უზუსტობის არსებობის შემთხვევაში უძრავი ქონების სამართლიანი ღირებულება შეიძლება მნიშვნელოვნად განსხვავდებოდეს ფინანსურ ანგარიშგებაში წარმოდგენილი ღირებულებისგან.

2. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ, რომლებიც სპეციფიკურია ემიტენტის საქმიანობისთვის:

2.1. „კომპანია“ მგრძობიარეა როგორც საერთო მაკროეკონომიკური ცვლილებების, ასევე სამომხმარებლო მოთხოვნის მიმართ, რომელთა ცვლილებამ შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ფინანსურ შედეგებზე.

მშპ-ის რეალური ზრდის მაჩვენებელმა 2018 წელს 4.8% შეადგინა, 2019 წელს - 5.0%-ს, 2020 წელს პანდემიის ფონზე ეკონომიკა 6.8%-ით შემცირდა, ხოლო 2021 წელს 10.4%-ით გაიზარდა. 2022 წლის პირველ ორ კვარტალში ეკონომიკა 10.5%-ით გაიზარდა. ბიზნესის მომგებიანობაზე შესაძლოა უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ზოგადი ეკონომიკური პირობების გაუარესებამ. „კომპანიას“ არ აქვს კონტროლი ეკონომიკურ ფაქტორებზე, რომელიც გავლენას ახდენს მის საქმიანობაზე, როგორცაა სავალუტო კურსი, ფულადი გზავნილების მოცულობა, ინფრასტრუქტურული დანახარჯების მოცულობა, სურსათის ფასები, ნავთობის ფასები და სამომხმარებლო ხარჯები. ეს ფაქტორები უფრო ართულებს „კომპანიისთვის“ წინასწარ განჭვრიტოს ცვლილებები მისი მომწოდებლის ხარჯებში, მომხმარებლების განწყობაში, და ფასების დონეში რამაც შესაძლოა არსებითი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ ეფექტურობაზე მისი საოპერაციო და ფინანსური შედეგების თვალსაზრისით.

სამომხმარებლო ფასის ინდექსით განსაზღვრული ინფლაციის მაჩვენებელი მნიშვნელოვანი ინდიკატორია, როგორც ქვეყნის ეკონომიკისთვის, ასევე „კომპანიის“ ბიზნესისთვის. სამომხმარებლო კალათის მნიშვნელოვანი ნაწილი შედგება ისეთი სწრაფად ბრუნვადი პროდუქტებისგან, რომელთანაც „კომპანიის“ ძირითადი საქმიანობაა დაკავშირებული. ქვეყანაში ფასების ზრდის სამიზნეზე მაღალ მაჩვენებელზე ხანგრძლივად შენარჩუნებამ და/ან მისმა არასტაბილურმა დინამიკამ შესაძლოა გაზრდილი ხარჯებისა და მომხმარებელთა გადახდისუნარიანობის შემცირების გამო გაზარდოს წნეხი მარჟაზე, რამაც, თავისმხრივ, შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესსა და ფინანსურ მაჩვენებლებზე.

რყევები საქართველოს საცალო ყოველდღიური მოხმარების საქონლის ბაზარზე ისტორიულად დაკავშირებულია ცვლილებებთან საერთო ეკონომიკურ პირობებში, მოხმარებასთან, რომელიც ზოგადად იზრდება ეკონომიკური ექსპანსიის დროს და მცირდება რეცესიის დროს. საქართველოში ეკონომიკური ვარდნა გავლენას ახდენს როგორც საერთო მაკროეკონომიკურ პირობებზე, ასევე პირადი მოხმარების დონეზე. სამომხმარებლო მოთხოვნის შემცირებამ საქართველოში ასევე შესაძლოა გამოიწვიოს კონკრეტულ მომწოდებლებთან მოქმედი მიწოდების ხელშეკრულებებით გათვალისწინებული ფასდაკლების პირობის შეუსრულებლობა, რომელიც საზიანო გავლენას იქონიებს კომპანიის საოპერაციო შედეგებზე. მაკროეკონომიკური რისკების დეტალებისთვის იხილეთ „ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ საქართველოში შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე“.

2.2. „კომპანია“ შესაძლებელია ვერ შეინარჩუნოს საკუთარი ზრდის მაჩვენებელი და/ან ამჟამინდელი პოზიცია ბაზარზე.

ბაზარი, რომელზეც „კომპანია“ ოპერირებს, არის ძალიან 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 ბოლო 13 წლის მანძილზე წარმატებულად ფუნქციონირებს, ხასიათდება მზარდი ტენდენციით და ფართოვდება, ახლადგამოჩენილი კონკურენტების გამოცდილების მაღალი დონის ან „კომპანიის“ მიერ თავისი განვითარების მიზნების (რომლებიც ძირითადად მოიცავს ბაზრის წილის ზრდას და პლატფორმის

გაფართოებას ქვეყნის რეგიონებში) მიუღწევლობის შედეგად, „კომპანია“ შესაძლებელია ვერ შეინარჩუნოს საკუთარი ზრდის მაჩვენებელი და/ან ამჟამინდელი პოზიცია ბაზარზე.

ქვეყანაში ტურისტების რაოდენობას გარკვეული გავლენა აქვს საცალო გაყიდვების მოცულობაზე, რადგან ზოგიერთი ტურისტი საქართველოში ყოფნის დროს ადგილობრივ მაღაზიებში ყიდულობს პროდუქციას. 2020 წლის მარტიდან კოვიდ პანდემამ მნიშვნელოვნად უარყოფითი გავლენა იქონია საქართველოში ტურიზმის მოცულობაზე და შესაბამისად „კომპანიის“ გაყიდვებზე. 2020 წელს ტურიზმიდან მიღებული შემოსავლები 83.4%-ით შემცირდა, ხოლო 2021 წელს შემცირებამ 2019 წელთან მიმართებაში 62% შეადგინა. რუსეთ-უკრაინის ომმა ტურიზმის აღდგენა შეაფერხა, თუმცა გასათვალისწინებელია მიგრაციის ზრდა რუსეთიდან, ბელორუსიიდან და უკრაინიდან. ტურიზმის სექტორის აღდგენის გაჭიანურებამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე“.

2.3. კომპანიას აქვს რისკები ახალი ან არსებული საცალო მაღაზიების გაფართოებასთან და განვითარებასთან დაკავშირებით

კომპანია სწრაფად გაიზარდა მას შემდეგ რაც საქმიანობა დაიწყო. მაღაზიათა ქსელი, რომელიც მოიცავდა 52 მაღაზიას 2010 წელს, 2021 წლის დეკემბრის მდგომარეობით მოიცავდა 386 სავაჭრო ობიექტს (348 მაღაზია, 24 ჯიხური, 14 კაფე), ხოლო 30.06.2022 მდგომარეობით 429 სავაჭრო ობიექტს.

ზრდის ამგვარი ტემპის გამო შესაძლოა შემცირდეს კომპანიის ეფექტურობა, წარმოიქმნას სირთულეები ოპერაციების დონეზე, გამოიწვიოს წყვეტა საწარმოო ციკლში (შესყიდვა, მომარაგება). უნდა აღინიშნოს, რომ ამ რისკების მართვაში კომპანიას დიდი გამოცდილება აქვს. 2015 წელს მოხდა ნუგეშის ქსელის შესყიდვა, ასევე აქტიურად მიმდინარეობდა ახალი მაღაზიების გახსნა. ყოველივე ამის შედეგად 2015 წელს სავაჭრო ობიექტების რაოდენობა 93-ით გაიზარდა, რაც 85%-იან ზრდას ნიშნავს. ახლადშექმნილი აქტივების ინტეგრაცია 2016 წელს წარმატებით დასრულდა.

კომპანიის სწრაფმა ზრდამ შესაძლოა მნიშვნელოვანი წნეხი შეუქმნას ხელმძღვანელობას და მათი ყურადღება შეასუსტოს ყოველდღიურ საოპერაციო საკითხებთან დაკავშირებით.

2.4. კომპანიას შესაძლოა საფრთხე შეუქმნას რომელიმე მომწოდებელზე დამოკიდებულების მაღალმა ხარისხმა

აღნიშნულმა შესაძლოა კომპანიას სირთულეები შეუქმნას რამდენიმე მიმართულებით. მაგ.: წყვეტა პროდუქციის მოწოდებაში, რომელიმე მომწოდებლის ბაზრიდან გასვლა. კომპანია აღნიშნულ რისკებს მართავს მომწოდებლების მაქსიმალური დივერსიფიკაციის გზით. უმსხვილესი მომწოდებლის წილი („ნიკორა ჯგუფში“ შემავალი კომპანიების გარდა, ნიკორა ჯგუფის წევრი კომპანიების ჯამური წილები წლების მიხედვით შემდეგია: 2019 წელს - 18.43%, 2020 წელს - 16.33%, 2021 წელს - 19.17%, 2022 წლის პირველ ნახევარში 19.85%) ნაკლებია 5%-ზე. გარდა ამისა პროდუქტების თითოეულ კატეგორიაში რამდენიმე მომწოდებელია, რომლებიც ერთმანეთის კონკურენტები არიან, შესაბამისად, რომელიმე მათგანის გასვლა ქსელიდან არ იწვევს მნიშვნელოვან ცვლილებას კომპანიის საქმიანობაში, რადგან ასეთ მომწოდებელს მარტივად ანაცვლებს მისი კონკურენტი. ასევე შესაძლებელია საჭიროების შემთხვევაში მნიშვნელოვანი პროდუქტების საკუთარი ძალებით იმპორტი.

2.5. კომპანია შესაძლოა აღმოჩნდეს მარაგების გაუვარგისების რისკის წინაშე პროდუქციის ვადის გასვლის გამო.

ამჟამად, მარაგების ბალანსის მონიტორინგი ხორციელდება გაყიდვების განყოფილების მიერ, პროდუქტის ვიზუალური მდგომარეობის, ვადის გასვლის, თაროების მოწესრიგების და სხვა პირობების რეგულარული შემოწმების გზით. ასევე მაღაზიებში პროდუქციის განლაგების და რეალიზაციისას „FIFO“ მეთოდის დაცვით, რაც გულისხმობს რიგითობის დაცვას და პირველ რიგში უფრო ადრე შექმნილი პროდუქტის განლაგებას და

გაყიდვას. დაზიანებული და/ან ვადაგასული პროდუქტები უბრუნდება მომწოდებელს ან იგზავნება საწყობში გასანადგურებლად.

2.6. საწარმოო ხაზის ან/და პროცესების გაუმართაობამ შესაძლოა გამოიწვიოს წარმოების პროცესში შეფერხება და მოულოდნელი კაპიტალური ხარჯები

ჯგუფი თავად აწარმოებს 500-მდე სახეობის პროდუქტს, როგორცაა ხორცპროდუქტები, რძის, ზღვის და გამომცხვარი პროდუქცია. საწარმოო ხაზებთან დაკავშირებით არსებობს რისკები, როგორცაა ალჭურვილობის ან პროცესების გაუმართაობა. ასეთი გაუმართაობები შეიძლება გამოწვეული იყოს მრავალი ფაქტორით, მათ შორის ექსპლუატაციის შეცდომებით, კვალიფიციური კადრების ნაკლებობით ან დროთა განმავლობაში აქტივების ცვლილებით. შედეგად, შესაძლოა მოხდეს წარმოების შეფერხება, რაც თავის მხრივ გამოიწვევს შემოსავლების დაკარგვას და ასევე, შესაძლოა საჭირო გახდეს კაპიტალური დანახარჯების გაწევა.

მსგავსი შეფერხებების თავიდან ასაცილებლად, კომპანია მუდმივად ახდენს ინვესტიციებს დანადგარებსა და ტექნოლოგიებში, მუმივად ცდილობს თანამედროვე ტექნოლოგიების გაცნობას და მათ დანერგვას წარმოებაში. მიმდინარეობს ახალი საწარმოს მშენებლობა თანამედროვე დანადგარებითა და ალჭურვილობით, მათ შორის საწარმოო სიმძლავრეების გასაზრდელად. ასევე, კომპანია მუდმივად ცდილობს თანამშრომელთა კვალიფიკაციის ამაღლებას, მათ წახალისებას ცოდნის გაღრმავებაში, სხვადასხვა სასწავლო პროგრამის დაფინანსებას.

ამის მიუხედავად, ნებისმიერ მოულოდნელ გაუმართაობას, შეიძლება ჰქონდეს მატერიალური უარყოფითი გავლენა კომპანიის ბიზნესზე.

2.7. კომპანიას არ აქვს დაზღვევა იჯარით აღებულ კომერციულ ფართებზე და შესაბამისად, რამდენიმე სადაზღვევო შემთხვევის ერთდროულად დადგომამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს მის საქმიანობაზე.

კომპანიის მაღაზიები ძირითადად განთავსებულია იჯარით აღებულ ფართებში. შესაბამისად, არც თვითონ უძრავი ქონება და არც მასში განთავსებული მარაგები თუ მანქანა-დანადგარები არ არის დაზღვეული. კომპანიას მიაჩნია, რომ აღნიშნული რისკი მეტწილად დივერსიფიცირებულია, ვინაიდან მაღაზიები საკმაოდ მცირე მოცულობისაა და ერთი კონკრეტული ლოკაციის დაზიანებამ (თუნდაც სრულმა) არ შეიძლება მოიტანოს იმხელა ზიანი, რაც ფინანსურად მომგებიანს გახდიდა შესაბამისი ობიექტების დაზღვევას. აღსანიშნავია, რომ კომპანიას არ აქვს დაზღვეული სასაწყობე ფართები და მასში არსებული პროდუქციაც.

იმ შემთხვევაში, თუ ერთდროულად დადგება სადაზღვევო რისკი ობიექტების მნიშვნელოვან რაოდენობაში ამან შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიის საოპერაციო შედეგებსა და ზოგადად, მის საქმიანობაზე.

2.8. „კომპანიის“ გაყიდვები დამოკიდებულია დისტრიბუციის არხებზე, რომელთა შეფერხებამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე.

„კომპანიას“ აქვს ინტეგრირებული პროდუქციის მიწოდების არხები საკუთარ სტრუქტურაში, რაც მოიცავს ჯგუფში შემავალ სადისტრიბუციო განყოფილებას, რომელიც ამარაგებს „ემიტენტს“. დისტრიბუციის არხებში შეფერხებამ შესაძლოა გამოიწვიოს გაყიდვების შემცირება, მომხმარებლის დაკარგვა და სხვა უარყოფითი გავლენები „კომპანიის“ ფინანსურ შედეგებზე.

2.9. საცალო ვაჭრობის სექტორის კონსოლიდაციამ შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“.

ამჟამად საცალო ვაჭრობის სექტორი საქართველოში დაყოფილია ორგანიზებულ და არა-ორგანიზებულ სეგმენტებად. საჯაროდ ხელმისაწვდომი ფინანსური ანგარიშგებების მიხედვით ორგანიზებულ სეგმენტში ერთ-ერთი ყველაზე წამყვანი პოზიცია გაყიდვების მოცულობის მიხედვით „კომპანიას“ უჭირავს. არსებობს

რისკი, რომ მოხდეს ორგანიზებული ბაზრის კონსოლიდაცია და ბაზარზე შედეგად გამოჩნდეს დამატებით ერთი ან რამდენიმე მსხვილი კონკურენტი მოთამაშე, რამაც შეიძლება გამოიწვევოს საფასო კონკურენციის გამძაფრება, მარჟების შემცირება და ბაზრის წილების ცვლილება. არაორგანიზებული სეგმენტი დანაწევრებულია ინდივიდუალურ მოთამაშეებად და მათ კონსოლიდაციის ალბათობა შედარებით დაბალია, თუმცა შესაძლებელია მოსალოდნელია მოხდეს არაორგანიზებული სეგმენტის ეტაპობრივი ჩანაცვლება ორგანიზებული მოთამაშეების მიერ გრძელვადიან პერსპექტივაში.

უკანასკნელ წლებში, განსაკუთრებით პანდემიის ფონზე მომხმარებლისთვის მნიშვნელოვანი გახდა პროდუქციის ონლაინ მიწოდების სერვისი. ნიკორას სუპერმარკეტები კონკურენტების მსგავსად თანამშრომლობს Glovo-ს მიტანის სერვისთან. არსებობს რისკი, რომ Glovo-ს მიტანის სერვისის მაღალი საფასურის შემთხვევაში მომხმარებელმა არჩიოს პროდუქციის გამოძახება ისეთი ქსელებიდან, რომლებიც თავად უზრუნველყოფენ პროდუქციის მიტანას და არ ითხოვენ დამატებით საფასურს აღნიშნულ მომსახურებაში.

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

„კომპანიის“ ხარჯების გარკვეული ნაწილი დენომინირებულია უცხოურ ვალუტაში, უმეტესად აშშ დოლარში, მაშინ როცა მისი შემოსავლის დიდი ნაწილი დენომინირებულია ქართულ ლარში (ინფორმაცია კომპანიის სავალუტო პოზიციის შესახებ იხ. ქვეთავში „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა, სავალუტო პოზიცია“). კომპანიის ხარჯებში უცხოური ვალუტის წილის ზუსტად განსაზღვრა შეუძლებელია იმის გამო, რომ მომწოდებლების ნაწილს ნედლეული/პროდუქცია იმპორტით შემოაქვს და მიუხედავად იმისა, რომ ანგარიშსწორება ლარში ხდება, ღირებულება მაინც დამოკიდებულია ლარი/დოლარის გაცვლით კურსზე. შესაძლებელია გამოიყოს საკუთარი (ნიკორა ჯგუფის წევრი კომპანიის) იმპორტი და საკუთარი წარმოების ნედლეული, რაც უცხოურ ვალუტაშია (ძირითადად, აშშ დოლარში) დენომინირებული - ამ ორი კომპონენტის წილი COGS-ში არის 25%.

„კომპანია“ პროდუქციის უდიდეს ნაწილს ადგილობრივ ბაზარზე ყიდულობს ადგილობრივი მომწოდებლებისგან და პირდაპირ ყიდის მომხმარებელზე. ადგილობრივი იმპორტიორებისგან გაკეთებული შესყიდვები ლარში არის დენომინირებული და კურსის ცვლილება პირველ რიგში იმპორტიორებზე ახდენს გავლენას და მხოლოდ შემდეგ შეიძლება გადაეცეს „კომპანიას“. გასაყიდი საქონელი სწრაფად ბრუნვადია, რის გამოც „კომპანიას“ საკურსო ცვლილებების შედეგად შეცვლილი თვითღირებულების გასაყიდ ფასებში ასახვა მალევე შეუძლია. იმის ზუსტად დადგენა თუ თავად ადგილობრივმა მომწოდებლებმა პროდუქციის რა ნაწილი შემოიტანეს იმპორტის მეშვეობით და რა გავლენა შეიძლება ჰქონდეს ადგილობრივი მომწოდებლების ფასებზე გაცვლით კურსების ცვლილებას მენეჯმენტის შეფასებით შეუძლებელია.

„კომპანიის“ საიჯარო კონტრაქტების 70% აშშ დოლარშია დენომინირებული. უცხოური ვალუტის იჯარები ფიქსირებული განაკვეთისაა, ხოლო ლარის იჯარები უმეტესად კონკრეტული მაღაზიის ბრუნვაზეა დაკავშირებული. იჯარების უმეტესობის საშუალო ხანგრძლივობა 1-5 წელს შეადგენს. მათთან მიმართებით „კომპანიას“ 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 და აღნიშნულმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“. უნდა აღინიშნოს, რომ დოლარში დენომინირებული საიჯარო კონტრაქტების უმეტესობაზე დაფიქსირებულია კურსის ზედა ზღვარი, რაც შემოსაზღვრავს სავალუტო რისკს, თუმცა სრულად არ ამცირებს მას.

მიუხედავად იმისა, რომ „კომპანიას“ სურს შეამციროს უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ვალდებულებების რაოდენობა, მსგავსი ზომები არ იძლევა უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებასთან

დაკავშირებული რისკებისგან დაცვის გარანტიას. თუ ლარის გაცვლითი კურსი აშშ დოლართან მიმართებაში შეიცვლება, ამან შესაძლებელია „კომპანიას“ მიაყენოს ზიანი, რამაც, თავის მხრივ, შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“.

2.11. „კომპანიას“ აქვს არასაკმარისი ლიკვიდურობა, რამაც შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ გადახდისუნარიანობაზე

სარეიტინგო სააგენტოს შეფასების თანახმად კომპანიის ლიკვიდურობა არასაკმარისია. სარეიტინგო სააგენტოს პროგნოზითვე სს ნიკორას შეზღუდული ლიკვიდურობა ექნება დაგეგმილი მასშტაბური ინვესტიციების, დივიდენდების და საიჯარო გადასახადების ფონზე.

აღნიშნული რისკი ძირითადად განპირობებულია ჯგუფის მნიშვნელოვანი დამოკიდებულებით მოკლევადიან ვალებზე. თუმცა, უნდა აღინიშნოს, რომ მოკლევადიანი სესხები ყოველწლიურად ახლდება და გრძელდება შემდგომ პერიოდზე. კომპანიას აქვს საკრედიტო ხაზები, რომლებიც ლიკვიდობის ბუფერს ქმნიან. ხაზები ერთწლიანია და ყოველ პერიოდში ხანგრძლივდება.

მითითებულმა ლიკვიდურობის რისკმა, 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.

ამასთან, სს „თიბისი ბანკთან“ ჯგუფის მიმდინარე საკრედიტო ხელშეკრულებების მიხედვით, ბანკის თანხმობის გარეშე ჯგუფის არცერთ კომპანიას არ აქვს უფლება გასცეს გარანტიები ან იკისროს დამატებითი ფინანსური ვალდებულებები. იმ შემთხვევაში, თუკი „თიბისი ბანკისთვის“ არ ქნება მისაღები ემიტენტსა და სხვა ფინანსურ ინსტიტუტს შორის შეთანხმებული სესხის/გარანტიის პირობები, შესაძლებელია არ დაეთანხმოს ემიტენტის მიერ მათ აღებას. ამან შესაძლოა დამატებით გააღრმავოს ლიკვიდურობის რისკი და ასევე, წარმოშვას სამომავლო დაფინანსებასთან დაკავშირებული პრობლემები.

2.12. „კომპანიას“ შესაძლებელია წარმოეშვას მნიშვნელოვნად მეტი დავალიანება ან განახორციელოს სხვა ქმედებები, რამაც შეიძლება გაზარდოს ზედმეტი დავალიანების წარმოშობის რისკების ინტენსივობა.

ორგანული ზრდის ეფექტურად მართვის მიზნით, „კომპანიამ“ დროულად უნდა გააფართოვოს და განავითაროს თავის ოპერაციული სისტემები და პროცედურები. თუ „კომპანია“ ვერ შეძლებს ამას საჭირო სახსრების ან კვალიფიციური პერსონალის არარსებობის გამო, 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 „კომპანიას“ 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 პროექტის დანახარჯების რესტრუქტურისა 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.

2.13. კორპორატიული მართვის სტანდარტებთან დაკავშირებული რისკები

საქართველოს კანონმდებლობა არ ავალდებულებს ქართულ კომპანიებს კორპორატიული მართვის საერთაშორისო სტანდარტებთან შესაბამისობას. საქართველოს კანონმდებლობის მიხედვით კომპანია ანგარიშვალდებული სუბიექტია, რომელშიც აუდიტის კომიტეტი, ჩვეულებრივ, ანგარიშვალდებულია სამეთვალყურეო საბჭოს წინაშე. კომპანიის კორპორატიული მმართველობის სტრუქტურა განისაზღვრება კომპანიის წესდების და შესაბამისი კანონმდებლობის/მარეგულირებელი ნორმატიული აქტების შესაბამისად. კერძოდ, „მეწარმეთა შესახებ“ საქართველოს კანონის, „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონისა და საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის ბრძანებების შესაბამისად. გარდა ამისა, 2021 წლის 7 დეკემბერს სებ-ის პრეზიდენტის განკარგულებით გამოიცა კორპორატიული მმართველობის კოდექსი („მმართველობის კოდექსი“), რომელიც ძალაში შევიდა 2022 წლის იანვრიდან. ემიტენტებმა უნდა წარადგინონ მმართველობის კოდექსის შესაბამისად მომზადებული წლიური ფინანსური ანგარიშგებები 2023 წლის საანგარიშო წლისთვის. მმართველობის კოდექსი ეფუძნება მიდგომას: „შეასრულე ან განმარტე და წარმოადგინე ალტერნატივა“. აღნიშნული მიმართულია კორპორატიული მართვის საუკეთესო პრაქტიკის ფართო გამოყენების წახალისებაზე. არ არსებობს გარანტია, რომ კომპანიის კორპორატიული მართვის პოლიტიკა არის ან იქნება შესაბამისობაში საერთაშორისოდ აღიარებულ სტანდარტებთან. შესაბამისად, არსებობს რისკი, რომ კომპანიაში გადაწყვეტილების მიღების პროცედურა შეიძლება არ შეესაბამებოდეს საერთაშორისოდ აღიარებულ სტანდარტებს.

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

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

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

2.15. 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, როგორც ხარისხის კონტროლი, გაყიდვები და მარკეტინგი, ლოგისტიკა, ფინანსური მართვა და სხვა. „კომპანიის“ ტოპ-მენეჯმენტის ბევრი წევრი წლის განმავლობაში მუშაობს საცალო ვაჭრობის და საკვების წარმოების სფეროებში 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 კორპორატიული მართვის სტანდარტები მუდმივად ვითარდება. ეს განსაკუთრებით რელევანტურია ანგარიშვალდებული საწარმოების შემთხვევაში. 2022 წლის იანვრიდან ძალაში შევიდა კორპორატიული მართვის კოდექსი საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებისათვის. . მის ფარგლებში მოთხოვნილი ანგარიშგებები ემიტენტებმა უნდა წარადგინონ 2023 წლის წლიური ანგარიშის წარდგენის

თარიღისთვის. აღნიშნულმა რეგულაციამ შესაძლოა, გაზარდოს კომპანიის სახელფასო და/ან ადმინისტრირებისათვის საჭირო რესურსი. ამან კი შესაძლოა უარყოფითად იმოქმედოს კომპანიის საოპერაციო შედეგებზე.

2.16. 2014-2021 წლების აუდიტის დასკვნა მოდიფიცირებულია, რის გამოც ფინანსურ ანგარიშგებაში მოყვანილი მონაცემები, რომელზეც აუდიტორმა პირობითი მოსაზრება გამოხატა, შესაძლოა ზუსტად არ ასახავდნენ ეკონომიკურ რეალობას. ასევე, ახალი ან არსებული ანგარიშგების სტანდარტების არასწორმა ინტერპრეტაციამ შესაძლოა არასწორად ასახოს „კომპანიის“ არააუდიტირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაში მოყვანილი შედეგები და „კომპანიის“ ფინანსების ეკონომიკური რეალობა.

აუდიტის პირობითი მოსაზრების საფუძველი გახდა გუდვილის შეფასების მეთოდი. „კომპანიის“ და მისი შვილობილების კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2021 წლის 31 დეკემბრის და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჩართული იყო 2015 წელს შპს „ნუგემის“ 100%-ის შეძენისას წარმოქმნილი გუდვილის ღირებულება. შპს „ნუგემის“ შეძენისას გუდვილის ღირებულება დათვლილი იყო როგორც სხვაობა შეძენისას გადახდილ ანაზღაურებასა და შეძენის მომენტში შეძენილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სააღრიცხვო ღირებულებას შორის. გუდვილის ღირებულების განსაზღვრის ასეთი მეთოდი არ შეესაბამება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებს. აუდიტორის მოდიფიცირებული დასკვნის შინაარსიდან გამომდინარე არსებობს რისკი, რომ „კომპანიის“ ფინანსური ანგარიშგება ზუსტად არ ასახავდეს მის ეკონომიკურ რეალობას და რომ ანგარიშგებაში ნაჩვენები რიცხვები რომლებზეც აუდიტორმა მოდიფიცირებული დასკვნა გამოხატა მატერიალურად განსხვავდებოდნენ რეალური მონაცემებისგან.

„კომპანიის“ მენეჯმენტი ვარაუდობს, რომ დროულად მოახდენს ჯგუფის საანგარიშგებო პოლიტიკაში შესაბამისი ახალი თუ უკვე არსებული სტანდარტების, ცვლილებებისა და ინტერპრეტაციების ასახვას.

2.17. კომპანია დამოკიდებულია ბრენდსა და მის რეპუტაციაზე, რეპუტაციულმა ზიანმა შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის შემოსავლებზე

ადგილობრივ, ბაზარზე კომპანია სარგებლობს კარგი რეპუტაციითა და მომხმარებლების მაღალი ნდობით, შესაბამისად, კომპანიას დანერგილი აქვს მთელი რიგი ოპერაციებისა, რომ უზრუნველყოს პროდუქციის ხარისხის სტანდარტებთან შესაბამისობა და ჯანმრთელობისთვის უვნებლობა, მათი პერიოდული შემოწმებით და ტექნოლოგიების მუდმივი მონიტორინგითა და გაუმჯობესებით.

კომპანიას დანერგილი აქვს სურსათის უვნებლობის, ხარისხის და გარემოდსაცვითი მენეჯმენტის სისტემები და მიღებული აქვს შესაბამისი ISO სერთიფიკატი: 22000:2018, ვადიანობით 2024 წლის 18 დეკემბრამდე, ISO 9001:2015, ვადიანობით 2024 წლის 18 დეკემბრამდე; ISO 14001:2015 ვადიანობით 2024 წლის 14 ნოემბრამდე.

3. ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებული ზოგადი რისკები

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“ გადაყიდვის ფასზე.

3.2. არსებობს „ობლიგაციების“ ძირის და პროცენტის დაფარვის რისკი.

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

3.3. „ობლიგაციების“ საპროცენტო სარგებლის ცვლადობის რისკი.

„ობლიგაციების“ საპროცენტო განაკვეთი არ არის ფიქსირებული და ცვლადია. როგორც ობლიგაციების პირობებით არის გათვალისწინებული, საბოლოო საპროცენტო განაკვეთი დამოკიდებული იქნება 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთზე. აღნიშნული საპროცენტო განაკვეთი კი, ინფლაციის დონის და მოლოდინების, საქართველოს სუვერენული რეიტინგის და სხვა საბაზრო პირობების გათვალისწინებით შესაძლოა მნიშვნელოვნად შეიცვალოს (გაიზარდოს ან შემცირდეს). „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის განხორციელება შეიცავს იმის რისკს, რომ საბაზრო საპროცენტო განაკვეთების შემდგომმა ცვლილებებმა შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „ობლიგაციების“ ღირებულებასა და გადაყიდვის ფასზე.

გარდა ზემოთხსენებულისა, „ობლიგაციების“ საპროცენტო განაკვეთი შესაძლოა შემცირდეს სარეიტინგო სააგენტოს მიერ „კომპანიის“ საკრედიტო რეიტინგის შემცირების გამო (კუპონის რეიტინგის მიხედვით ცვლილების ცხრილი მოცემულია ობლიგაციების დათქმების 2.6.1 (რ) პუნქტში). საკრედიტო რეიტინგის შემცირების მიზეზი შესაძლოა გახდეს „კომპანიის“ გაუარესებული ფინანსური მდგომარეობა, ბაზარზე პოზიციის დაკარგვა, „კომპანიის“ დედა კომპანიის საკრედიტო რეიტინგის შემცირება, ან სხვა ფაქტორები რამაც შესაძლოა სარეიტინგო სააგენტოს შეფასებით „კომპანიის“ რისკიანობის დონე გაზარდოს.

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

„ობლიგაციების“ ბაზარზე გავლენას მოახდენს საქართველოში არსებული ეკონომიკური და საბაზრო პირობები და ასევე, სხვადასხვა ხარისხით, საპროცენტო განაკვეთები, ვალუტის გაცვლითი კურსები და ინფლაციის მაჩვენებლები სხვა ქვეყნებში (შეერთებული შტატები, ევროკავშირის წევრი ქვეყნები და სხვ.). საქართველოში ლარში დენომინირებული ობლიგაციების ინვესტორები ობლიგაციებს უმეტესად მათი მთლიანი ვადის განმავლობაში ფლობენ და შედეგად ლარის ობლიგაციებით ვაჭრობის მოცულობა დაბალია. საფონდო ბირჟის საიტზე მოცემული ინფორმაციის მიხედვით ბოლო ორი წლის განმავლობაში ლარის ობლიგაციისთვის სავაჭრო სესიის დროს გარიგება არ განხორციელებულა. 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.

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

„კომპანია“ ან მისმა შვილობილმა შეიძლება ვერ უზრუნველყოს საკრედიტო ხელშეკრულებით ან ემისიის პროსპექტით გათვალისწინებული ფინანსური ან არა-ფინანსური დათქმების შესრულება. ამასთან, არ არსებობს იმის გარანტია, რომ „კომპანია“ შეძლებს დასტურის წერილების მიღებას შესაბამისი მხარეებისგან, და რომ სს „თიბისი ბანკი“ ან სხვა კრედიტორები არ აამოქმედებენ 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.

3.6. ობლიგაციების არსებული ფინანსური შეზღუდვები შესაძლოა საკმარისი არ აღმოჩნდეს და ვერ დაიცვას ინვესტორები.

არსებული ფინანსური დათქმები და შემზღუდავი პირობები (იხ. თავი V „ფასიანი ქაღალდების მიმოხილვა“, 2.7.1 „ვალდებულებები“) 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.

3.7. „ობლიგაციები“ ხასიათდება გაცვლით კურსთან დაკავშირებული რისკებით.

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

3.8. არსებობს კომპანიასა და განთავსების აგენტს, ასევე განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის საფრთხე

წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისთვის განთავსების აგენტები არიან „თიბისი კაპიტალი“ და „გალტ ენდ თაგარტი“. „თიბისი კაპიტალი“ ასევე იქნება გადახდისა და კალკულაციის აგენტი. იმავდროულად, არსებობს იმის ალბათობა, რომ „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნებიან სს „თიბისი ბანკი“ და სს „საქართველოს ბანკი“, რომლებიც საქართველოში მოქმედი მსხვილი კომერციული ბანკები და განთავსების აგენტთან აფილირებული პირები არიან. ჩამოთვლილმა გარემოებებმა შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთის მხრივ, განთავსების აგენტებსა და კომპანიას, ხოლო მეორეს მხრივ, განთავსების აგენტს, სს „თიბისი ბანკსა“ და სს „საქართველოს ბანკს“ შორის. თუმცა, „ემიტენტს“ მიაჩნია, რომ შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტი მინიმუმამდეა დაყვანილი შემდგომი გარემოებების გათვალისწინებით:

(ა) სრულიად დაყოფილია და არანაირი კავშირი არ არსებობს „თიბისი კაპიტალსა“ და მასთან დაკავშირებული ბანკის მენეჯმენტს შორის, ასევე „გალტ ენდ თაგარტსა“ და მასთან დაკავშირებული ბანკის მენეჯმენტს შორის. ბანკებს არ აქვთ განთავსების აგენტების ყოველდღიურ საქმიანობაში ჩარევის ბერკეტები. შესაბამისად, განთავსების აგენტები მათ მოექცევიან, როგორც ერთ-ერთ ინვესტორს, თანასწორობის და თანაბარუფლებიანობის საწყისებზე;

(ბ) მიუხედავად იმისა, რომ პირველ ეტაპზე განთავსების აგენტები წარმოადგენენ „ობლიგაციების“ ნომინალურ მფლობელს, „ობლიგაციონერებს“ უფლება აქვთ შეწყვიტონ შესაბამისი ურთიერთობა

განთავსების აგენტებთან და „ობლიგაციებს“ ფლობდნენ სხვა ნომინალური მფლობელის ან პირდაპირ რეგისტრატორის მეშვეობით; და

(გ) „ემიტენტს“, „თიბისი კაპიტალსა“ და „საქართველოს ბანკს“ შორის არსებული ხელშეკრულება ითვალისწინებს გადახდისა და კალკულაციის აგენტის შეცვლის შესაძლებლობას. აღნიშნული ხელშეკრულების პირობებსა და წინამდებარე ემისიის „პროსპექტს“ შორის ურთიერთსაწინააღმდეგო/ურთიერთგამომრიცხავი ჩანაწერის არსებობის შემთხვევაში, უპირატესობა მიენიჭება წინამდებარე ემისიის „პროსპექტს“.

3.9. არსებობს „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის კანონიერების დადგენის რისკი.

ინვესტორებმა კონსულტაცია უნდა გაიარონ მათ სამართლებრივ მრჩევლებთან 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 მრჩევლებთან 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.

3.10. ინვესტორები უნდა დაეყრდნონ „რეგისტრატორის“ და შესაბამის შემთხვევებში - „ობლიგაციების ნომინალური მფლობელის“ პროცედურებს.

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

3.11. „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 ვალდებულნი იქნებიან დაეთანხმონ და იმოქმედონ უმრავლესობის მიერ მიღებული გადაწყვეტილების შესაბამისად.

III. შეთავაზების მიზეზები და მოზიდული სახსრების გამოყენება

შეთავაზების მიზეზების აღწერა

„ობლიგაციების“ გამოშვების შედეგად მიღებული სახსრები ნაწილობრივ გამოყენებული იქნება სესხების რეფინანსირების მიზნით. კერძოდ, „ობლიგაციების“ განთავსების შედეგად მიღებული სახსრებიდან 28 მილიონი ლარი მოხმარდება სს „თიბისი ბანკის“ წინაშე არსებული სასესხო ვალდებულებების დაფარვას. „კომპანია“ თიბისი ბანკისგან აიღო 28 მილიონი ლარის მოცულობის დროებითი სესხი, რომლის მეშვეობითაც მოხდა კომპანიის მიერ 2019 წლის 17 ოქტომბერს გამოშვებული 28 მილიონი ლარის TIBR3 + 400 საბაზისო პუნქტიანი ობლიგაციების (ISIN: GE2700603873) ძირის დაფარვა მათი ვადის მოსვლის თარიღზე 2022 წლის 18 ოქტომბერს.

ობლიგაციების გამოშვების შედეგად მიღებული სახსრებიდან 7 მილიონი ლარი მოხმარდება ახალი მალაზიების გახსნასა და ახალი საწარმოო სიმძლავრეების შექმნას.

მიღებული სახსრების გამოყენება

„კომპანია“ დადგენილი სტრატეგიის მიხედვით მიზნად ისახავს ლარში დენომინირებული ობლიგაციების გამოშვებას. „კომპანია“ გეგმავს, რომ „ობლიგაციების“ განთავსებიდან მიღებული სახსრები გამოიყენოს სს „თიბისი ბანკის“ დროებითი სესხის გადასაფარად, რომელიც გაიცა არსებული ობლიგაციების რეფინანსირების მიზნით. კერძოდ, „ობლიგაციების“ განთავსების შედეგად მიღებული წმინდა სახსრებიდან 28 მილიონი ლარი მოხმარდება დროებითი სესხის გადაფარვას, რომელიც თავის მხრივ მოხმარდა 17/10/2019 ემისიის პროსპექტით დამტკიცებული ობლიგაციების დაფარვას. 7 მილიონი ლარი კი მოხმარდება ახალი მალაზიების გახსნასა და ახალი საწარმოო სიმძლავრეების შექმნას. დროებითი სესხის დეტალები შემდეგია:

სესხის სახელი	სესხის ვალუტა	დარჩენილი ვადიანობა	ძირის გადახდის ტიპი	მიმდინარე ბალანსი ('000 ლარი)	რეფინანსირების მოცულობა ('000 ლარი)
დროებითი სესხი	GEL	28.12.2022	ბულექტი	28,000	28,000

IV. სარეგისტრაციო დოკუმენტი

1. პასუხისმგებელი პირები

1.1. ყველა იმ პირის დასახელება, რომელიც პასუხისმგებელია აღნიშნული დოკუმენტის ან მისი რომელიმე ნაწილის შინაარსზე დაკავებული თანამდებობის მითითებით;

დოკუმენტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირები:

ბატონი ირაკლი ბოქოლიშვილი - გენერალური დირექტორი

ბატონი ვასილ სუხიაშვილი - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

ქალბატონი მერი ჩაჩანიძე - განთავსების, კალკულაციისა და გადახდის აგენტის დირექტორი

ბატონი ოთარი შარიქაძე - განთავსების აგენტის დირექტორი

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


ჩვენ, ირაკლი ბოქოლიშვილი, ვასილ სუხიაშვილი, მერი ჩაჩანიძე და ოთარ შარიქაძე, ვმოქმედებთ-რა როგორც წინამდებარე ემისიის პროსპექტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირები, ჩვენი ხელმოწერით ვადასტურებთ, რომ პროსპექტში წარმოდგენილ ინფორმაციაში შესულია ჩვენთვის ცნობილი ყველა არსებითი ფაქტი და ადგილი არ ჰქონია ისეთი ინფორმაციის გამოტოვებას, რაც გავლენას მოახდენდა პროსპექტის შინაარსზე:

ხელმოწერები:


 გენერალური დირექტორი, ირაკლი ბოქოლიშვილი


 სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე, ვასილ სუხიაშვილი


 განთავსების აგენტის დირექტორი, მერი ჩაჩანიძე


 განთავსების აგენტის დირექტორი, ოთარი შარიქაძე

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

სს „ნიკორას“ 2020 წლის ანგარიშგება მომზადებულია შპს „ბიდიოს“ მიერ, ხოლო, 2021 წლების ანგარიშგება მომზადებულია „Baker Tilly International“-ის წევრ შპს ბეიკერ ტილი ჯორჯიას მიერ.

სარეგისტრაციო ნომერი	საიდენტიფიკაციო ნომერი	სახელწოდება	იურიდიული მისამართი	საკონტაქტო ნომერი
SARAS-F-114094	205145403	შპს ბიდიო აუდიტი	საქართველო, თბილისი, ვაკის რაიონი, ილ. ჭავჭავაძის გამზირი, #34, სართული 8	+995 32) 254 58 45
SARAS-F-329406	211325056	შპს ბეიკერ ტილი ჯორჯია	საქართველო, თბილისი, საბურთალოს რაიონი, ვაჟა-ფშაველას გამზ., №41	+995 32 2438 999

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

ჯგუფის უძრავი ქონებები შეფასებულია რეალური ღირებულებით 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რომელიც განისაზღვრა დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ, შესაბამისად სს „სავი“-ს და შპს „ვეგა“-ს მიერ.

საიდენტიფიკაციო ნომერი	სახელწოდება	იურიდიული მისამართი	საკონტაქტო ნომერი
445472505	სს სავი	საქართველო, ბათუმი, პ. მელიქიშვილის #2, ბ. 11	+ (995) 599 040 158
416311592	შპს ვეგა	საქართველო, რუსთავი, სუმგაითელ მეტალურგთა #15	+(995) 599368822

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

„ემისიის პროსპექტის“ სხვადასხვა ნაწილებში მოცემული სტატისტიკური მონაცემები, თუ სხვაგვარად არ არის მითითებული, მოპოვებულ იქნა „სებ“-დან, საქართველოს ფინანსთა სამინისტროდან („**ფინანსთა სამინისტრო**“) სსიპ საქართველოს ტურიზმის ეროვნული ადმინისტრაცია და სსიპ საქართველოს სტატისტიკის ეროვნული სამსახურიდან („**საქსტატი**“). აღნიშნული წყაროების მიერ დაცული სტატისტიკური მონაცემები მოცემულია ლარში (საქართველოს ეროვნული ვალუტა) ან აშშ დოლარში. ზოგიერთი სტატისტიკური მონაცემები, რომლებიც მოცემულია ლარის გარდა სხვა ვალუტაში, კონვერტირებულია ლარში, „ემისიის პროსპექტში“ მითითებული გაცვლითი კურსების შესაბამისად. მსგავსი სტატისტიკური მონაცემები შესაძლებელია მოპოვებულ იქნას სხვა წყაროებიდან, მიუხედავად იმისა, რომ თითოეული წყაროს მიერ გამოყენებული მეთოდები, დაშვებები და მიღებული შედეგები შესაძლებელია განსხვავდებოდეს ერთმანეთისგან. მართალია, ყველა ზომა მიღებულ იქნა იმისათვის, რომ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მოცემული ყოფილიყო ყველაზე სანდო და თანმიმდევრული მონაცემები, არ არსებობს იმის გარანტია, რომ მსგავსი მონაცემები შედგენილ იქნა და მომზადდა საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად.

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

2. ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ

2.1. ემიტენტის იურიდიული და კომერციული დასახელება, ცვლილების შემთხვევაში ძველი სახელწოდება;

„კომპანიის“ იურიდიული და კომერციული დასახელება არის სს „ნიკორა“

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

სს „ნიკორა“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 200050675).

რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო; მოქმედებს საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად.

მისამართი: საქართველო, ქ. თბილისი 0180, ა.მრეველიშვილის N2

ელ. ფოსტა: contact@nikora.ge

ტელ.: (+995 32) 269 55 50

ვებ-გვერდი: www.nikora.ge

2.3. დაარსების თარიღი და საქმიანობის ისტორია;

სს „ნიკორა“ არის საქართველოს უდიდესი საკვების მწარმოებელი და საცალო მოვაჭრე. იგი 1998 წელს დაარსდა როგორც მცირე ზომის ხორცის გადამამუშავებელი კომპანია და მომხმარებელს „ივერიას“ და „რძიანის“ ტიპის სოსისებს სთავაზობდა. პირველი მაღაზია 2000 წელს გაიხსნა და მომხმარებელს შესთავაზა მაღალი ხარისხის სოსისისა და ლორის დიდი ასორტიმენტი. კომპანიის პროდუქციამ მალევე მოიპოვა პოპულარობა, რის შედეგადაც დაიწყო მრავალწლიანი გაფართოების პროცესი. 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით „ნიკორა ჯგუფში“ დასაქმებულია 7,700-ზე მეტი თანამშრომელი და მოიცავს საქართველოს თითქმის მთელ ტერიტორიას. კომპანია ყიდის 10,000-მდე სახის პროდუქციას და თავად აწარმოებს 500-მდე სახეობის ხორცპროდუქტს, აგრეთვე რძის, ზღვის და გამომცხვარ პროდუქციას. ძირითადი შვილობილების ჩამონათვალი მათი საქმიანობის მოკლე აღწერით შემდეგია:

- სს ნიკორა ტრეიდი - საცალო ვაჭრობის ქსელი
- შპს ნიკორა - ხორცის გადამამუშავების და ხორცპროდუქტების წარმოების ძირითადი ოპერაციები
- შპს კორიდა (ყოფილი ნიკორა 7) - ხორცპროდუქტების წარმოება და დისტრიბუცია დასავლეთ საქართველოში
- შპს ინტრეიდი - ევროპული საკვების და სასმელის იმპორტი
- შპს მულტიტრეიდი - საწარმოო ნედლეულის იმპორტი
- შპს მზარეული 1- ცომეული პროდუქცია და საცხობი
- შპს ჩვენი ფერმერი - რძის პროდუქტები
- შპს კულინარი - „ნიკორა ტრეიდის“ მაღაზიებისთვის სალათების წარმოება
- შპს ვაკიჯვრის კალმახი - საკალმახე
- შპს ოკეანე - თევზეულის წარმოება და დისტრიბუცია
- შპს ნაფარეულის ძველი მარანი - ვენახები ნაფარეულში
- შპს პარტნიორი - „ჯგუფის“ პროდუქციის დისტრიბუცია თბილისსა და აღმოსავლეთ საქართველოში როგორც შიდა ქსელში, ასევე მის გარეთ.
- შპს „ნიკორა ბაკურიანი“ - ბაკურიანში მდებარე უძრავი ქონების მენეჯმენტი.
- შპს „მილა საქართველო“ - სხვადასხვა აქსესუარების და საყოფაცხოვრებო ქიმიის იმპორტი ნიკორა ტრეიდის სუპერმარკეტების ქსელისთვის

„ნიკორას“ აქვს 100%-იანი წილი ყველა ზემოთ ჩამოთვლილ შვილობილ კომპანიაში სს „ნიკორა ტრეიდის“ (96.74%), შპს „ვაკიჯვრის კალმახის“ (94%), შპს „კულინარის“ (50%) და შპს „ნიკორა ბაკურიანის“ (50%) გარდა.

1999 წელს ოპერაციების დაწყების შემდეგ „კომპანია“ აგრესიულად იზრდებოდა. „ნიკორა“ იყო პირველი ქართული მწარმოებელი, რომელმაც ნაწარმის გაყიდვა საკუთარ ქსელში დაიწყო 2000 წელს. 2001-2002 წლებში სწრაფმა ზრდამ საკუთარი სადისტრიბუციო ოპერაციების და სტაბილური მიწოდების ქონის აუცილებლობა შექმნა. ამის საპასუხოდ, „კომპანიამ“ საკუთარი სადისტრიბუციო ქსელი შექმნა. მომდევნო წელს კომპანია რძის და ზღვის პროდუქტების ბაზარზე შევიდა. გურიის სოფელ ვაკიჯვარში შეიქმნა საკალმახე მეურნეობა, რათა უზრუნველყო კომპანიის საწარმოო რესურსების სტაბილური მომარაგება. 2004 წელს „ნიკორა“ საკვების

ნახევარფაბრიკატების ბაზარზე შევიდა და ნაყინის ბიზნესი წამოიწყო, ხოლო 2005 წლიდან დაიწყო საკვების და სასმელის იმპორტი.

2008 წელს კომპანიამ მნიშვნელოვან ეტაპს მიაღწია, როცა მან მოახდინა რძის და ზღვის პროდუქციის წარმატებული რებრენდინგი („ჩვენი ფერმერი“ და „ოკეანე“) და გააფართოვა პროდუქციის ასორტიმენტი ცომეული და გამომცხვარი პროდუქციით. „ნიკორა ჯგუფის“ წევრი კომპანიები უკვე რამდენიმე წელია ფლობენ ხარისხის მართვისა და სურსათის უვნებლობის საერთაშორისო ISO 9001:2015, ISO 22000:2018 – HACCP და ISO 14001:2015 სერტიფიკატებს. „კომპანიამ“ არსებობის მე-10 წლის აღსანიშნავად გამოუშვა ექსკლუზიური ხორცის პროდუქციის ხაზი „საიუბილეო“. აღსანიშნავია, რომ ეს იყო პირველი და რამდენიმე წლის განმავლობაში ერთადერთი წარმოება საქართველოში ინერტული გაზით შეფუთვის მეთოდის გამოყენებით. ნედლად შებოლილი ხორცის წარმოება მოითხოვს მაღალ გამოცდილებას და ცოდნას, რის გამოც „ნიკორა“ წლების განმავლობაში გამორჩეული მწარმოებელია საქართველოში.

მომდევნო წლებში „კომპანია“ ახდენდა არსებული ბიზნეს-პლატფორმის ოპტიმიზაციას, აფართოებდა საცალო ქსელს და აუმჯობესებდა ეფექტურობას. 2015 წელს კომპანიამ დაიწყო სალათების და ყველის წარმოება. აგრეთვე, „ნიკორას“ თაოსნობით მოხდა ქართული პროდუქციის ელექტრონული ბაზის შექმნა.

„კომპანიის“ განვითარება

- **დეკემბერი 1998** - კომპანიის დაარსება
- **იანვარი 1999** - პირველი პროდუქცია
- **2000** - პირველი მაღაზიის გახსნა
- **2001** - სადისტრიბუციო ქსელის შექმნა, პირუტყვის ფერმის გახსნა
- **2003** - თევზისა და რძის პროდუქტების წარმოება, საკალმახე მეურნეობის გაშვება, „ყველაზე პოპულარული კვების პროდუქტების მწარმოებელი კომპანია“
- **2004** - მხარეული იწყებს ნახევარფაბრიკატების წარმოებას, ნაყინის წარმოება, „წლის საუკეთესო დებიუტანტი კომპანია“ ჯილდო
- **2005** - დასავლეთ საქართველოში გაფართოება, შპს „ინტრედიის“ დაარსება, „რეპუტაცია და ნდობა“ ჯილდო
- **2006** - გაფართოება აღმოსავლეთ საქართველოში, ღვინის წარმოების შესყიდვა, „პალომას“ საფირმო მაღაზიის გახსნა, „ოქროს ბრენდი“ ჯილდო
- **2007** - სს ნიკორას დაარსება, ფოთის ოფისის გახსნა, „დარგის ლიდერი“ ჯილდო
- **2008** - ჩვენი ფერმერისა და ოკეანეს ბრენდების გაშვება, საკონდიტრო წარმოების ხაზის შესყიდვა, ISO 9001: 2008 და ISO 22000: 2005 (HACCP) სისტემების დანერგვა
- **2009** - ხიზილალის წარმოების დაწყება, „ოქროს ბრენდი“ და „წამყვანი კომპანია“ ჯილდოები
- **2010** - მასივი ქსელის შესყიდვა, „ოქროს ბრენდი“ ჯილდო
- **2011 - 2012 - 2013** - მაღაზიების ქსელის გაფართოება და მოდერნიზაცია თბილისსა და რეგიონებში
- **2014** - სანდის, კი „ბატონოსა“ და „ჰომმარტის“ შექმნა კახეთისა და დასავლეთ საქართველოს მაღაზიების მოდერნიზება, „წლის ლიდერი კომპანია“ და „წლის საუკეთესო კომპანია“ ჯილდოები
- **2015** - ნუგემისა და ლიბრეს შექმნა - ყველაზე დიდი ქსელის სტატუსი, ცელოფანის პარკების ბიო პარკებით ჩანაცვლება, „დარგის ლიდერი“ და „ოქროს ბრენდი“ ჯილდოები
- **2016** - 5 მლნ \$ მოზიდვა ობლიგაციების საჯარო შეთავაზებით, ნიკორა ტრედიის აღიარება უმსხვილეს ქსელად, „ოქროს ბრენდი“ ჯილდო
- **2017** - ნიკორა ტრედიის გარდაქმნა სააქციო საზოგადოებად
- **2018** - ნიკორა ტრედიის მიერ 5 მლნ \$ ობლიგაციების წარმატებით რეფინანსირება და 25 მლნ € ახალი ობლიგაციის გამოშვება, „B+“ საკრედიტო რეიტინგი ევროპული საკრედიტო სააგენტოსგან Scope Ratings GmbH
- **2018 - 2019** - ქსელის მასშტაბური გაფართოება, 120 ახალი ობიექტის გახსნა
- **2020** - ბაზრის ლიდერის პოზიციის მოპოვება, არა მხოლოდ მაღაზიების რაოდენობით არამედ გაყიდვებითაც

- **2021 - ნიკორა ტრეიდის მიერ 25 მლნ ლარის ობლიგაციების რეფინანსირება და 10 მლნ ლარის ახალი ობლიგაციების გამოშვება.** ნიკორა კვლავ რჩება ბაზრის ლიდერად როგორც ორგანიზებული საცალო ვაჭრობის, ასევე ხორცპროდუქტების წარმოებაში. 2021 წელს ჯგუფს სახელმწიფოსგან გადაეცა მიწა შემდგომი საინვესტიციო ვალდებულების პირობით. საინვესტიციო ვალდებულება განისაზღვრება 14,485 ათასი ლარის ოდენობით 2022-2023 წლების განმავლობაში და მოხმარდება საწარმოო სიმძლავრეების ზრდას.

სს „ნიკორა ტრეიდს“ გამოშვებული აქვს 35 მილიონი ლარის მოცულობის საჯარო ობლიგაციები და წარმოადგენს ანგარიშვალდებულ კომპანიას.

2.4. იმ მნიშვნელოვანი მოვლენის აღწერა, რამაც მატერიალური გავლენა შეიძლება მოახდინოს ემიტენტის გადახდისუნარიანობაზე.

„კომპანიის“ მენეჯმენტის შეფასებით, მსგავს მოვლენებს ადგილი არ ჰქონია.

2.5. კომპანიის საკრედიტო რეიტინგი;

„ემიტენტის“ საკრედიტო რეიტინგი არის BB-/ სტაბილური პერსპექტივით Scope-ისგან. ნეგატიური პერსპექტივა სტაბილურით 2022 წელს შეიცვალა.

2021 წელს Scope-მა სტაბილური პერსპექტივა ნეგატიურით შეცვალა, თუმცა 2022 წლის 1 სექტემბრის რეპორტით კვლავ სტაბილური პერსპექტივა მიაწიჭა. ამის მიზეზი გახდა კომპანიის მდგრადი საოპერაციო პერფორმანსი და სტაბილური ზრდა. კოვიდ-შეზღუდვების შემდეგ HORECA სექტორის აღდგენამაც ხელი შეუწყო ამ ტენდენციას.

Scope-ის შეფასებაზე მთავარი გავლენა კომპანიის მაღალმა მომგებიანობამ და ზრდის პერსპექტივამ მოახდინა. ასევე, დადებითი ფაქტორია ჯგუფის ლიდერული პოზიცია ბაზარზე და ბრენდის მაღალი ცნობადობა. უარყოფით ფაქტორებად კი უარყოფითი თავისუფალი საოპერაციო ფული და არასაკმარისი ლიკვიდურობა დასახელდა, რისი მიზეზიც მოკლევადიან ფინანსირებაზე დამოკიდებულებაა.

ვერტიკალური ინტეგრაციის მიუხედავად, კომპანია დამოკიდებულია გაცვლით კურსზე, რადგან ნედლეული იმპორტით შემოაქვს. Scope ერთ-ერთ მნიშვნელოვან რისკად ასახელებს კომპანიის დამოკიდებულებას რუსეთისა და უკრაინის ბაზარზე ძირითადი მოხმარების საკვების იმპორტის ჭრილში. თუმცა, მენეჯმენტი ადასტურებს, რომ ამ პერიოდამდე კომპანიას არ ჰქონია მნიშვნელოვანი შეფერხება მოწოდების ჯაჭვში და Scope-ის მოლოდინია, რომ სამომავლოდაც ასე გაგრძელდება.

Scope-ის შეფასებით კომპანიის ფინანსური რისკის პროფილზე დადებით გავლენას ახდენს ფულის ამოღების (cash conversion cycle) ჯანსაღი ციკლი; ასევე, 2021 წლის ძლიერი პერფორმანსის შედეგად სესხების დონე მოსალოდნელზე დაბალი იყო. სააგენტოს შეფასებით, 2022 წელს კომპანია შეინარჩუნებს ძლიერ ფინანსურ პერფორმანსს და EBITDA-ს დონეზე ორნიშნა ზრდა არის მოსალოდნელი.

ნიკორას ლიკვიდურობა კვლავ რჩება ფინანსური რისკიანობის მთავარ კომპონენტად, გამომდინარე იქიდან, რომ არსებული სესხების მნიშვნელოვანი ნაწილი მოკლევადიანია. 2021 წლის ბოლოს კომპანიას ჰქონდა დამტკიცებული და აუთვისებელი საკრედიტო პროდუქტები ბანკებიდან 13.2. მლნ ლარის ოდენობით (2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით აუთვისებელი თანხების ჩაშლა მოცემულია 2.6 პუნქტში). Scope-ის შეფასებით ეს თანხა არ არის საკმარისი კომპანიის რეფინანსირების საჭიროებების დასაფარად. აღსანიშნავია, რომ ლიკვიდურობის რისკზე დადებითად აისახება აღნიშნული პროსპექტით გათვალისწინებული 35 მლნ ლარის ობლიგაციების გამოშვება.

Scope-ის მოლოდინია, რომ კომპანიის სესხების დონე არსებულ დონეზე შენარჩუნდება. განახლებული რეიტინგი ასევე ასახავს მოლოდინს, რომ კომპანია მოახერხებს მარჟების შენარჩუნებას. ასევე, კომპანია დაგეგმილი ინვესტიციების ფონზე შეზღუდული ლიკვიდურობის ფარგლებში განაგრძობს ოპერირებას.

Scope-ის დეტალური სარეიტინგო ანგარიშის ნახვა შემდეგ ბმულზეა შესაძლებელი: <https://scoperatings.com/ratings-and-research/rating/EN/172055>

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

2022 წლის პირველ ნახევარში სესხებსა და ობლიგაციებში ცვლილება მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

ათასი ლარი	6 თვე 2022 არააუდირებული	2021 აუდირებული
სესხების ბალანსი წლის დასაწყისში	69,859	68,950
ობლიგაციების ბალანსი წლის დასაწყისში	64,096	53,947
სესხების აღება	30,319	260,009
ობლიგაციების გამოშვება	-	34,766
დარიცხული პროცენტი	7,871	13,751
გადახდილი პროცენტი	-7,716	-13,249
სესხის დაფარვა	(24,157)	-256,497
ობლიგაციების დაფარვა	-	-25,000
ვალუტის ცვლილებებისგან გამოწვეული ზარალი	221	-2,722
ბალანსი წლის ბოლოს	140,492	133,955

„კომპანია“ თავისი საოპერაციო საქმიანობის ფარგლებში აქტიურად იყენებს მოკლევადიან სესხებს საბრუნავი კაპიტალის და ლიკვიდობის სამართავად. მომავალ პერიოდებში „კომპანია“ გააგრძელებს საკუთარი საოპერაციო საქმიანობის შედეგად მიღებული ფულადი სახსრების და საკრედიტო ინსტრუმენტების გამოყენებას თავისი საქმიანობის დასაფინანსებლად. სავალო კაპიტალის გრძელვადიანი კომპონენტისთვის „კომპანია“ საჯარო ობლიგაციებს იყენებს, რომელთა მეშვეობითაც იგი ახდენს ვალდებულებათა ვადიანობის გახანგრძლივებას და ძირის გამოთავისუფლებას.

სასესხო ინსტრუმენტები უზრუნველყოფილია „კომპანიის“ არსებული და სამომავლო ძირითადი საშუალებებით, სასაქონლო მარაგებით და სავაჭრო მოთხოვნებით.

2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, „კომპანიას“ გააჩნდა შემდეგი დამტკიცებული და აუთვისებული საკრედიტო ინსტრუმენტების სს თიბისი ბანკისგან და სხვა ბანკებისგან:

მსესხებელი	პროდუქტის ტიპი	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ვალუტა	აუთვისებელი თანხა
შპს 'ინტრედი'	საკრედიტო ხაზი	4/12/2021	4/20/2023	GEL	35,933
შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	საკრედიტო ხაზი	5/15/2020	4/20/2023	GEL	1,127
სს 'ნიკორა'	საკრედიტო ხაზი	8/31/2020	4/20/2023	GEL	145,216

შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	საკრედიტო ხაზი	3/21/2022	4/21/2023	GEL	174,039
შპს კორიდა	საკრედიტო ხაზი	4/18/2018	4/20/2023	GEL	357,247
შპს კორიდა	საკრედიტო ხაზი	3/18/2021	4/20/2023	GEL	50,000
შპს კორიდა	ვადიანი სესხი	11/5/2021	10/28/2028	EUR	270,672
შპს კორიდა	ვადიანი სესხი	2/8/2022	11/8/2028	GEL	243,000
შპს ჩვენი ფერმერი	საკრედიტო ხაზი	4/18/2018	4/20/2023	GEL	104,733
შპს მულტი ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	4/18/2018	4/20/2023	GEL	127,456
შპს პარტნიორი	საკრედიტო ხაზი	4/18/2018	4/20/2023	GEL	871,031
შპს ოკვანე	საკრედიტო ხაზი	5/1/2018	4/20/2023	GEL	108,989
შპს ნიკორა	საკრედიტო ხაზი	7/23/2018	4/20/2023	GEL	94,513
შპს ვაკიჯვრის კალმახი	საკრედიტო ხაზი	3/20/2019	4/20/2023	GEL	20,116
შპს ოკვანე	საკრედიტო ხაზი	6/7/2021	4/20/2023	GEL	5,303
შპს ნიკორა	ვადიანი სესხი	5/24/2021	5/18/2028	EUR	41,593
შპს ოკვანე	ვადიანი სესხი	9/8/2021	8/20/2022	GEL	35,000
შპს პარტნიორი	საკრედიტო ხაზი	10/21/2021	10/11/2022	GEL	2,565,000
შპს მზარეული I	ვადიანი სესხი	3/17/2022	3/11/2029	GEL	40,000
შპს მზარეული I	საკრედიტო ხაზი	3/14/2022	3/11/2023	GEL	139,518
შპს ოკვანე	ვადიანი სესხი	6/14/2022	8/6/2023	GEL	215,000
შპს ვაკიჯვრის კალმახი	საკრედიტო ხაზი	6/24/2022	6/10/2023	GEL	45,000
შპს ნიკორა	ბიზნეს სესხი	2/1/2022	1/31/2023	GEL	729,550
ნიკორა ბაკურიანი	ბიზნეს სესხი	8/4/2020	3/5/2029	EUR	32,900
მილა საქართველო	საკრედიტო ხაზი	2/11/2022	8/11/2023	EUR	10,000

„ობლიგაციების“ გამოშვების შემდეგ მოსალოდნელია, რომ „კომპანია“ საჭიროების მიხედვით აითვისებს ხელმისაწვდომ დამტკიცებულ და აუთვისებელ თანხებს. „ობლიგაციების“ გამოშვების გარეშე „კომპანია“ საჭიროების მიხედვით აითვისებდა დამტკიცებულ და აუთვისებელ თანხებს.

3. საქმიანობის აღწერა

3.1. ძირითადი საქმიანობა

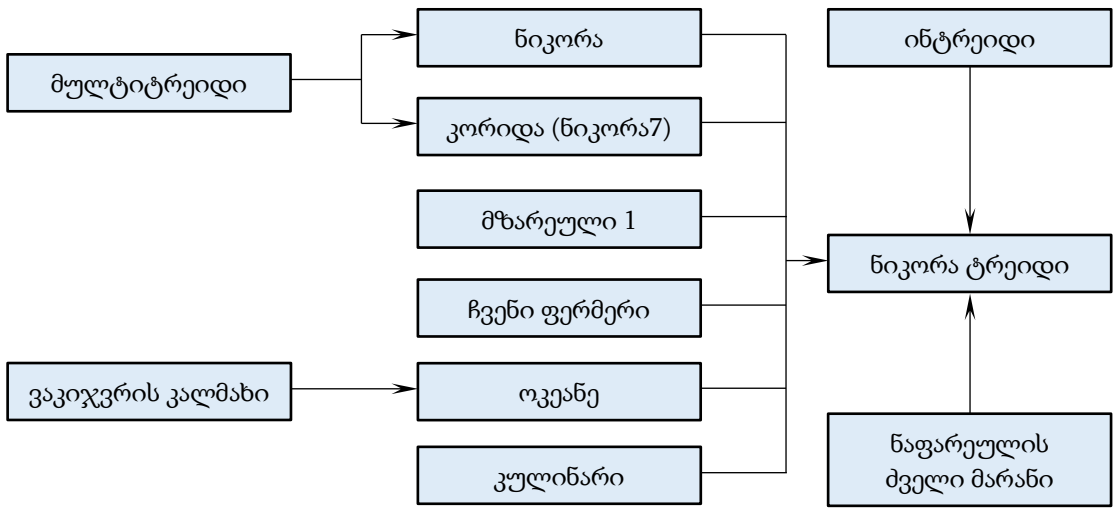
3.1.1. ემიტენტის საქმიანობის ტიპიდან და ბიზნეს-ოპერაციებიდან გამომდინარე, მის ძირითად საქმიანობასთან დაკავშირებული ფაქტორების, ასევე, ფინანსურ მონაცემებში მოყვანილი ყოველი წლისთვის წარმოებული პროდუქტების და/ან გაწეული მომსახურების ძირითადი კატეგორიების მოკლე აღწერა.

სს „ნიკორა“-ს ჰოლდინგური სტრუქტურა მოიცავს კომპანიებს, რომლებიც ჩართულნი არიან საკვების წარმოების, საცალო ვაჭრობის, იმპორტის და დისტრიბუციის საქმიანობებში. საცალო ვაჭრობა და ხორცის წარმოება ბიზნესის უმთავრეს საქმიანობას წარმოადგენს. შედეგად, საკვებით საცალო ვაჭრობა და ხორცის დამუშავება „კომპანიისთვის“ წარმოადგენს ყველაზე მნიშვნელოვან საინვესტიციო ბაზარს საქართველოში.

ბევრი შვილობილის ფლობის მიუხედავად „ნიკორას“ ბიზნესი საკმაოდ მარტივია: „კომპანია“ აწარმოებს სხვადასხვა ტიპის საკვებს და ფლობს ქვეყნის უმსხვილეს მაღაზიათა ქსელს. სრულად კონსოლიდირებული და ვერტიკალურად ინტეგრირებული შვილობილები წარმოადგენენ საოპერაციო ერთეულებს, რომლებიც კონცენტრირებას აკეთებენ ბიზნესის კონკრეტულ მიმართულებაზე. ვერტიკალური ინტეგრაცია საშუალებას აძლევს „ნიკორას“ თითოეულ ერთეულში მიაღწიოს რესურსების გამოყენების მაქსიმალურ ეფექტურობას. ამავდროულად, „კომპანია“ დამატებით სარგებელს ღებულობს საკუთარ ქსელში შვილობილების პროდუქციის გაყიდვის გზით.

ჯგუფის ბიზნესი პირობითად ოთხ ნაწილად შეიძლება დაიყოს: **საკვების წარმოება**, რომელიც მოიცავს ხორცის, ზღვის პროდუქტების, რძის პროდუქტების, გამომცხვარი პროდუქციის და ღვინის წარმოებას. საკვების წარმოებაში მონაწილეობენ ნიკორა, კორიდა, მზარეული 1, ჩვენი ფერმერი, კულინარი, ვაკიჯვრის კალმახი, ოკეანე და ნაფარეულის ძველი მარანი; **საცალო ვაჭრობა**, რომელიც ხორციელდება ნიკორა ტრეიდის მეშვეობით; **დისტრიბუცია**, რომელსაც ახორციელებენ პარტნიორი, და კორიდა; საქონლის და საწარმოო ნედლეულის **იმპორტს** ინტრეიდი და მულტიტრეიდი ახორციელებენ.

გაყიდვები ჯგუფის შიგნით



„კომპანიის“ მენეჯმენტის აზრით, ამჟამინდელი ვერტიკალურად ინტეგრირებული სტრუქტურა საოპერაციო და ეკონომიკური საჭიროებებიდან შეიქმნა. იმპორტის სეგმენტი თავდაპირველად ნედლეულის სტაბილური მოწოდებისა და ფასების მისაღებად იყო საჭირო. „კომპანიას“ ასევე გააჩნია პირდაპირი კავშირები მომწოდებლებთან, რაც აუცილებელია ოპერაციების სტაბილურობის შესანარჩუნებლად. საკუთარი საოპერაციო საჭიროების დაკმაყოფილების შემდეგ, „კომპანიამ“ იმპორტირებული საქონლის მომხმარებლებისთვის მიწოდებაც დაიწყო. საცალო ქსელი წარმოადგენს წარმოების პროცესის ბუნებრივ გაგრძელებას: „კომპანიას“ გააჩნია გარანტირებული გასაღების ბაზარი საკუთარი მაღაზიების სახით და აგრეთვე პლატფორმა ბაზარზე ახალი პროდუქციის გამოსატანად. სადისტრიბუციო ქსელი შეიქმნა „კომპანიის“ ხარჯების ოპტიმიზაციისთვის და „ჯგუფის“ კომპანიებს შორის ვაჭრობის გასაუმჯობესებლად. ამის შემდეგ „კომპანიამ“ გააფართოვა საქმიანობა და გარე კლიენტებიც ჩართო გაყიდვებისა და იმპორტის ბიზნესში.

3.1.2. არსებობის შემთხვევაში, ახალი პროდუქტის ან მომსახურების მითითება და განვითარების სტადიის აღწერა;

„კომპანია“ ამ ეტაპზე არ ახორციელებს ახალი ტიპის პროდუქტების ან მომსახურების განვითარებას.

3.1.3. არსებობის შემთხვევაში, ბიზნესის სეზონურობის აღწერა.

საცალო ვაჭრობის და საკვები პროდუქტების წარმოების ბაზრები არ ხასიათდებიან მკვეთრი სეზონურობით. „კომპანიის“ გამოცდილებით, წლის ყველაზე აქტიური კვარტალი IV კვარტალია, რაც გამოწვეულია საახალწლო გაყიდვებით.

3.2. გასაღების ბაზრები (ძირითადი ბაზრები)

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

„კომპანია“ თავის შვილობილებთან ერთად საქართველოში ახორციელებს საქმიანობას და საქართველოს ფარგლებს გარეთ „კომპანიის“ ექსპორტი არ არის მატერიალური. საქართველოში „კომპანიის“ ძირითადი ბაზრები შემდეგია: საცალო ვაჭრობა, ხორცპროდუქტების წარმოება, რძის ნაწარმის წარმოება, თევზეულის წარმოება, იმპორტი და დისტრიბუცია.

ნიკორა ტრეიდის მაღაზიების კვადრატული მეტრები და სხვა რელევანტური მაჩვენებლები მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

სს „ნიკორა ტრეიდის“ წლიური გაყიდვები კვადრატულ მეტრზე (დღგ-ის გარეშე)	2021	2020	2019
	10,649	10,094	10,413

მაღაზიების რაოდენობა ფორმატების მიხედვით	
	2021
50< კვ.მ.	5
50-100 კვ.მ.	52
100-150 კვ.მ.	87
150-200 კვ.მ.	91
>200 კვ.მ.	113
სულ:	348

ამ ეტაპზე კომპანია ძირითად შესყიდვებს ახორციელებს ადგილობრივ ბაზარზე. მისი მომწოდებლები არიან როგორც ადგილობრივი მწარმოებლები, ქართული იმპორტიორი და სადისტრიბუციო კომპანიები, ასევე საერთაშორისო სადისტრიბუციო კომპანიები. მთლიანი შესყიდვის დაახლოებით 30% ხდება ცენტრალიზებულად. პროდუქციის ძირითადი ნაწილის დისტრიბუციას სავაჭრო ობიექტებში თვითონ მომწოდებლები ახდენენ. კომპანია ფლობს ძირითად (თბილისი) და რეგიონულ (დასავლეთ საქართველო, კახეთის რეგიონი) საწყობებს, ასევე სადისტრიბუციო მანქანებს, რომლითაც უზრუნველყოფს ცენტრალიზებული წესით შესყიდული საქონლის დისტრიბუციას. პროდუქციის გასაყიდი ფასი ფორმირდება დაგეგმილი მიზნობრივი მაჩვენებლების და კონკურენტული გარემოს გათვალისწინებით. კომპანიას 100-ზე მეტი სადისტრიბუციო ავტომობილი გააჩნია, რომელთა მეშვეობით იგი მუდმივად ახდენს მაღაზიებში საქონლის შევსებას რათა არ მოხდეს გაყიდვების შეფერხება. მსხვილი შესყიდვების დროს „კომპანია“

ცდილობს მომწოდებლების დიდი დიაპაზონისგან მიიღოს საუკეთესო ფასები და ხარისხი. „კომპანია“ შესყიდვების პროცესის დროს უზრუნველყოფს, რომ შეიქმნას კონკურენტული გარემო პოტენციურ კონტრაქტორებს შორის რათა „კომპანია“ საუკეთესო საბაზრო ფასს მიაღწიოს.

3.3. სამომავლო სტრატეგია და მიზნები:

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

„კომპანია“ მიზნად ისახავს გააგრძელოს ბოლო წლების წარმატებული საქმიანობა, საცალო ქსელის გაფართოება და ამავდროულად შეინარჩუნოს პროდუქციის ხარისხი და საბაზრო პოზიციონირება. არ იგეგმება მიმართულების რადიკალური ცვლილება ან არა-პროფილურ ბიზნესებში შესვლა.

3.3.2. არსებობის შემთხვევაში, კომპანიის მიერ ბიზნესების შესყიდვებისა და შერწყმების შესახებ ინფორმაცია;

ბოლო სამი წლის განმავლობაში ადგილი არ ჰქონია „კომპანიის“ მიერ სხვა ბიზნესების შესყიდვას ან შერწყმას.

3.3.3. არსებობის შემთხვევაში, კომპანიის ან მისი შვილობილების გადახდისუნარობის ან ოპერაციების შეჩერების, ასევე გაკოტრების შემთხვევების აღწერა;

ადგილი არ ჰქონია შვილობილების გადახდისუნარობის ან ოპერაციების შეჩერების, ასევე გაკოტრების შემთხვევებს.

3.4. ემიტენტის ბიზნესის რესურსები და პროცესები

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

კომერციული კონტრაქტები

„კომპანია“ წარმოადგენს ჰოლდინგური ტიპის საწარმოს. შესაბამისად, ფლობს და ოპერირებს შვილობილ კომპანიებს და კომერციულ კონტრაქტებსაც, რომელსაც, თავიანთი საქმიანობის სეგმენტში, აღნიშნული კომპანიები დებენ. „კომპანია“ და მისი შვილობილი კომპანიები არ წარმოადგენენ რომელიმე არსებითი კომერციული კონტრაქტის მხარეს, რასაც შესაძლოა მნიშვნელოვანი გავლენა ჰქონდეს ჯგუფის საქმიანობაზე.

საკრედიტო ხელშეკრულებები სს „თიბისი ბანკთან“

საკრედიტო პროდუქტებით მომსახურების ხელშეკრულება

წინამდებარე „პროსპექტის“ თარიღის მდგომარეობით, „ემიტენტსა“ და „თიბისი ბანკს“ შორის მოქმედებს საკრედიტო პროდუქტებით მომსახურების ხელშეკრულება #0011.1193846.00 (დადების თარიღი: 20.04.2017), რომელიც წარმოადგენს სტანდარტულ საბანკო ჩარჩო ხელშეკრულებას. აღნიშნული დოკუმენტის ფარგლებში მოქმედია რამდენიმე საკრედიტო ხელშეკრულება. 2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, აღნიშნული ხელშეკრულებებიდან გამომდინარე ნარჩენი ვალდებულება შეადგენს 33,140,643 ლარს, 1,764,125 ევროს და 10,185,036 აშშ დოლარს, სადაც ასევე გათვალისწინებულია დარიცხული საპროცენტო სარგებელი. შესაბამისი საკრედიტო ხელშეკრულებების მიზნობრიობა განსხვავდება. საკრედიტო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებულია მთელი რიგი როგორც არაფინანსური, ასევე ფინანსური კოვენანტები (დეტალურად იხილეთ ქვემოთ).

საკრედიტო ხელშეკრულების დანართს წარმოადგენს დამატებით პირობები, რომლითაც კომპანიამ ჯგუფის დონეზე იკისრა მთელი რიგი პოზიტიური თუ ნეგატიური ვალდებულებები და იმავდროულად, ცვლილებები იქნა შეტანილი ბანკის წინაშე ნაკისრ ფინანსურ კოვენანტებში. კერძოდ და არა მხოლოდ: ჯგუფის არცერთ კომპანიას არ აქვს უფლება გასცეს გარანტიები ან იკისროს დამატებითი ფინანსური ვალდებულებები სს „თიბისი ბანკის“ თანხმობის გარეშე, საოპერაციო მომსახურების ფიქსირებული ნაწილი უნდა განხორციელდეს მხოლოდ ბანკის მეშვეობით, კლიენტს არ აქვს უფლება ბანკის თანხმობის გარეშე გაასხვისოს კუმულატიურად 4.9%-ზე მეტი წილი/აქცია.

ასევე, ბანკის მხრიდან ჯგუფის მიმართ განსაზღვრულია შემდეგი ფინანსური კოეფიციენტების ზღვრები:

- Debt/EBITDA კოეფიციენტი 2021 წლიდან მაქსიმუმ 3.5x;
- (Debt + negative NOWC) / EBITDA კოეფიციენტი მაქსიმუმ 3.5x 2021 წლის დასაწყისიდან;
- ICR depreciation კოეფიციენტი მინიმუმ 2.0x-ზე 2022 წლიდან, 2.5x-ზე 2023 წლიდან
- ICR maintenance CAPEX კოეფიციენტი მინიმუმ 2.5x 2021 წელს, ხოლო 2022 წლიდან მინიმუმ 3.0 x
- DSCR P&L Based კოეფიციენტი მინიმუმ 1.2x
- DSCR CFADS Based კოეფიციენტი მინიმუმ 2021 წლის დასაწყისიდან 1.05x

ყველა ფინანსური კოეფიციენტი ითვლება IFRS 16 მეთოდოლოგიამდე არსებული რიცხვებით. წინამდებარე პროსპექტის თარიღის მდგომარეობით, ემიტენტი იცავს ხელშეკრულებით განსაზღვრულ ვალდებულებებსა და კოვენანტებს, ხოლო ემისიის თაობაზე ბანკს თანხმობა გაცემული აქვს 14.11.2022 წ. წერილით.

დროებითი კრედიტი

2022 წლის 13 ოქტომბერს „ემიტენტსა“ და სს „თიბისი ბანკს“ შორის დაიდო საბანკო კრედიტის ხელშეკრულება. კრედიტის თანხაა 28 მილიონი ლარი, საპროცენტო სარგებელი - სეზონის რეფინანსირების განაკვეთს დამატებული 3.5%, ხოლო მისი დაფარვის ვადა - 2022 წლის 28 დეკემბერი. კრედიტის მიზანია კომპანიის არსებული ობლიგაციების რეფინანსირება და ემიტენტი ვალდებულია ემისიიდან მიღებული სახსრებიდან 28 მლნ ლარი მოახმაროს აღნიშნული კრედიტის დაფარვას.

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

„კომპანიის“ მიერ ხდება 10,000-მდე სხვადასხვა სახეობის პროდუქციის რეალიზაცია, საიდანაც 500-მდე თავად „კომპანიის“ შვილობილების მიერაა წარმოებული. პროდუქცია მოიცავს ფართო ასორტიმენტს და მასში შედის საკვები პროდუქტები, საყოფაცხოვრებო ნივთები და საცალო ვაჭრობის სხვა სახეობები. მათი ფასების ცვლილება დამოკიდებულია ეკონომიკურ ფაქტორებზე, გაცვლით კურსზე, მსოფლიო ფასების დონეზე, ადგილობრივ ინფლაციაზე და ა.შ. „კომპანიის“ მიერ გაყიდული საქონლის ფასებზე ძირითად გავლენას ახდენს გლობალური ფასების დონეები: ისეთი ფაქტორები როგორებიცაა ხორცის, შაქრის, ფქვილის და სხვა ინგრედიენტების ფასები, საწვავის და ელექტროენერჯის ფასები, უცხოეთიდან შემენილი პროდუქციის შემთხვევაში გაცვლითი კურსების დინამიკა და ა.შ.

„კომპანიის“ მიერ გაყიდვადი პროდუქციის ღირებულებაზე ასევე გავლენას ახდენს ტარიფებისა და გადასახადების დონეები, შრომით ბაზარზე ხელასების ზრდის დინამიკა და მსგავსი ფაქტორები.

„კომპანიის“ მიერ გაყიდვადი პროდუქციის ფართო ასორტიმენტიდან გამომდინარე, ბაზარზე საერთო ფასების ცვლილება და ინფლაციის დონე ყველაზე კარგი ინდიკატორია „კომპანიის“ პროდუქციის ფასების დინამიკისთვის.

საცალო ქსელში გასაყიდ პროდუქციას „კომპანია“ დებულობს როგორც ჯგუფში შემავალი ერთეულებისგან, ასევე გარე მომწოდებლებისგან. პროდუქციის დიდი ასორტიმენტის გამო „კომპანია“ არ არის პირდაპირ დამოკიდებული რომელიმე მომწოდებელზე და მარტივად შეუძლია მათი ჩანაცვლება. „კომპანიის“ მიერ შესყიდული გასაყიდი საქონლის ფასი დამოკიდებულია მსოფლიო ფასების დონეზე და ფასების ცვლილება მსგავსია როგორც „კომპანიისთვის“ ისე მისი კონკურენტებისთვის.

3.4.3. არსებობის შემთხვევაში, გამოყენებული ან მომავალში გამოსაყენებელი ტექნოლოგიების აღწერა;

საკვების წარმოების პროცესში „კომპანიის“ შვილობილები იყენებენ თანამედროვე მანქანა-დანადგარებს, რომლებიც უზრუნველყოფენ ხარისხიანი და უსაფრთხო პროდუქციის ეფექტიან წარმოებას. „კომპანია“ ასევე იყენებს შესაბამის IT აპლიკაციებს მარაგების, მოთხოვნების, ვალდებულებების და ძირითადი საშუალებების სამართავად.

3.4.4. ბიზნეს პროცესისა და ხარისხის კონტროლის პროცედურების აღწერა;

არსებობის განმავლობაში „კომპანია“ თანმიმდევრულად მისდევს საკუთარ მიზნებს, იცავს ისეთ პრინციპებს, როგორცაა მომხმარებლებისათვის ხარისხიანი პროდუქციის მიწოდება და თანამშრომლებისათვის სტაბილური სამუშაო გარემოს უზრუნველყოფა.

„ნიკორა“ ერთ-ერთი პირველია ქართული კვების პროდუქტების მწარმოებელ კომპანიებს შორის, ვინც მრავალი წელია ფლობს ISO 9001 : 2008; ISO 22000 : 2005 – HACCP სერტიფიკატებს და როგორც წარმოებაში, ასევე მენეჯმენტში ზედმიწევნით იცავს ხარისხის მართვის და სურსათის უვნებლობის საერთაშორისო სტანდარტებს.

3.4.5. მარკეტინგული პროგრამის აღწერა;

მომხმარებლების საჭიროებებისა და დამოკიდებულების გასაგებად და მათი მოთხოვნების გრძელვადიან პერსპექტივაში გასათვალისწინებლად მუდმივ რეჟიმში ხდება თვისობრივი, რაოდენობრივი, სამომხმარებლო კმაყოფილების კვლევების ჩატარება, რაც განსაზღვრავს ბაზრის მოთხოვნების შესატყვისი პროდუქციის, მისი მიწოდებისა და მომსახურების ფორმების დანერგვასა და შეთავაზებას. სწორედ ბაზრის მოკვლევის და მომხმარებლების მოთხოვნების გათვალისწინების შემდეგ ხდება ახალი პროდუქტის შეთავაზება. ხარისხის და გემოს დახვეწა გრძელვადიანი პროცესია, რაზეც თავდაპირველად ნიკორას ტექნოლოგები მუშაობენ, ჩართულია ხარისხის მართვის და მარკეტინგის დეპარტამენტი. მხოლოდ პროცედურით გათვალისწინებული მრავალი ტესტის გავლის შემდეგ ხდება პროდუქტის ბაზარზე გაშვება. შემდგომში პროდუქტის ხარისხის და გემოს კონტროლი მიმდინარეობს მარკეტინგის განყოფილების მიერ, ფოკუსს ჯგუფების საშუალებით. მზადდება ანგარიში, რომლის მიხედვითაც იხვეწება პროდუქტი, ასეთი საჭიროების არსებობის შემთხვევაში. კომპანიის განვითარება უწყვეტი პროცესია. დღესდღეობით სს „ნიკორას“ ჰოლდინგში 12-ზე მეტი ბრენდი ერთიანდება, მათ შორის არის საქართველოში მარკეტების ყველაზე დიდი ქსელი „ნიკორა სუპერმარკეტი“ და საკვები პროდუქტების წარმოების სხვადასხვა მიმართულებები: ხორცპროდუქტები, თევზი, პურ-ფუნთუშეული, რძის ნაწარმი, ნაყინი, მზა კერძები და ნახევარფაბრიკატები.

2018/19 წლებში, სს ნიკორაში შემავალმა ბრენდებმა პროდუქციის მაქსიმალურად დაცულობისა და მომხმარებლების კმაყოფილების კუთხით თავიანთი პროდუქციის რედიზაინი განახორციელეს. შეფუთული პროდუქტი აკმაყოფილებს ევროპულ სტანდარტებს, უზრუნველყოფს პროდუქტის საგემოვნო თვისებების მაქსიმალურად შენარჩუნებას და მომხმარებლისთვისაც გაცილებით კომფორტულია.

სს „ნიკორას“ ჰოლდინგში შემავალი თითოეული ბრენდი მომხმარებელთან კომუნიკაციას როგორც ინდივიდუალურად, ასევე ერთიანად ჰოლდინგის საშუალებით ახორციელებს. ინფორმაციის გაცვლა-გამოცვლა სხვადასხვა საკომუნიკაციო არხით ხორციელდება. სიახლეების გავრცელება და მიწოდება კომპანიის ვებგვერდის, ფეისბუქ გვერდების, მარკეტების და მედიის საშუალებით ხდება. კომუნიკაციის გაძლიერების მიზნით „ნიკორას“ ფეისბუქ გვერდის პარალელურად შექმნილია „ოკეანეს“, „პალმას“,

„მზარეულის“ გვერდები. მომხმარებლის ნებისმიერი შენიშვნა ან რეკომენდაცია პირველ რიგში ხვდება მარკეტინგის დეპარტამენტში და საზოგადოებასთან ურთიერთობის მენეჯერთან. განხილვის შემდეგ კი გადამისამართდება შესაბამის პასუხისმგებელ სამსახურებში. მომხმარებლის მიერ გამოთქმული პრეტენზიის შემთხვევაში, შესაბამისი პასუხის მომზადება და მომხმარებლის საქმის კურსში ჩაყენება ოპერატიულად ხორციელდება.

ბრენდ „ნიკორას“ განვითარებამ უმნიშვნელოვანესი როლი ითამაშა კომპანიის გაფართოვების სტრატეგიაში. ბრენდი განვითარებასთან ერთად მცირე ადგილობრივი მწარმოებლიდან გადაიქცა მთელი ქვეყნის მასშტაბით ცნობილ კომპანიად. ბოლო ორი ათწლეულის განმავლობაში მომხდარი ეკონომიკური რყევების მიუხედავად, „კომპანია“ თანმიმდევრულად ცდილობდა მოეპოვებინა აღიარება და ნდობა მაღალი სტანდარტების დაცვით. ყურადღება ექცეოდა ადგილობრივ წარმოებას, პროდუქციის ტერიტორიულ ხელმისაწვდომობას, მაღალ ხარისხს, ფართო არჩევანსა და ადგილობრივ მოსახლეობაზე მორგებულ საგემოვნო თავისებურებებს. „ნიკორას“ სახელის წარმატება ყოველთვის ეფუძნებოდა მუდმივი განვითარების პროცესს.

წლების განმავლობაში „კომპანიამ“ დააგროვა დიდი ტექნიკური გამოცდილება და კვების ინდუსტრიაში ბევრი წამოწყების ინიციატორი გახდა. ინოვაციის საჭიროებიდან გამომდინარე, „ნიკორა“ არასოდეს ერიდებოდა ტექნიკურად რთული პროექტების დაწყებას. „კომპანიამ“ პირველმა შემოიტანა ბაზარზე ნედლად შებოლილი ძეხვეული და თევზეულის პრესერვები. აღნიშნული პროდუქციის წარმოება მოითხოვს დიდ გამოცდილებას. „ნიკორა“ ასევე იყო მოწინავე ე.წ. დაცული შეფუთვის დანერგვის საკითხში. სწორედ მუდმივი ინოვაციებია კიდევ ერთი მიზეზი იმისა, რომ მომხმარებელს „ნიკორას“ ბრენდის მიმართ ნდობის მაღალი ხარისხი აქვს.

„ნიკორა ჯგუფი“ ამჟამად შემდეგ მსხვილ ბრენდებს ფლობს:

„ნიკორას“ ბრენდის ქვეშ პირველად სოსისი „რძიანი“ და „ივერია“ გამოვიდა. ამჟამად კი, კომპანია 20-მდე სახეობის სოსისსა და სარდელს, 25-ზე მეტი დასახელების მოხარშულ და შებოლილ ძეხვეულს, 20-მდე შაშხსა და 15 სახის ნედლად შებოლილ ხორცპროდუქტს აწარმოებს.



შპს ნიკორას მიერ წარმოებული პრემიუმ ხაზის ხორცპროდუქტები: ძეხვეული, სოსისები, სარდელები, შაშხი და სხვა.

შპს კორიდას მიერ წარმოებული ხორცპროდუქტები: ძეხვეული, სოსისები, სარდელები, შაშხი და სხვა.



„მზარეულის“ ბრენდი 2003 წლიდან არსებობს და ქართული, რუსული და ევროპული სამზარეულოების ტრადიციულ კერძებს აწარმოებს. ასორტიმენტშია ხინკალი, პელმენი, ვარენიკი, ბლინები, კატლეტები და სხვა პროდუქცია.



„მზარეულის საცხობის“ ბრენდის ქვეშ იწარმოება 10-მდე დასახელების ფუნთუშა და ხრაშუნა, 15-ზე მეტი სახეობის პური, გაყინული პროდუქცია, ტორტები და ნამცხვრები. 2019 წელს ბრენდმა რებრენდინგი განიცადა და ამჟამად ბაზარზე "პანეს" სახელით არის წარმოდგენილი.



2003 წლიდან „ნიკორას“ შვილობილი კომპანია „ენკის“ ბრენდის ქვეშ, 2008 წლიდან კი „ოკეანეს“ სახელწოდებით თევზეულისა და ზღვის პროდუქტების მრავალფეროვან ასორტიმენტს აწარმოებს. „კომპანია“ მომხმარებელს სთავაზობს როგორც ადგილობრივი წარმოების, ასევე იმპორტირებული ზღვის პროდუქტების ფართო არჩევანს. ასორტიმენტშია ცოცხალი, შეციებული, ცივად და ცხლად შებოლილი, დამარილებული, დაბალმარილიანი, ნახევრად შებოლილი თევზეული, პრესერვები და ზღვის



დელიკატესები. „კომპანიის“ კალმახის ხიზილალა განსაკუთრებით პოპულარულია ქართველ მომხმარებლებს შორის.

"ნიკორას" შვილობილი კომპანია "ჩვენი ფერმერი" მაწონს, არაჟანს, ხაჭოსა და კარაქს 2003 წლიდან აწარმოებს. 2015 წელს კი ბრენდის ასორტიმენტს რამდენიმე სახეობის ყველიც დაემატა. 2017 წელს მოხდა რებრენდინგი - ახალი ბრენდი - „დღის პროდუქტი“.



ბრენდი „პალომა“ პროდუქციას 2005 წლიდან აწარმოებს და ამჟამად ასორტიმენტშია 20-მდე დასახელების ნაყინი. ნაყინი კარაქსა და შესქელებულ რძეზე მზადდება და უდავოდ გამორჩეული გემოთი და რბილი კონსისტენციით ხასიათდება.



ნიკორას ჰოლდინგში ახლახანს გაერთიანდა შპს კულინარი, რომელიც „24 სალათის“ ბრენდის ქვეშ 30 ტიპის სალათს, 15 სახეობის მზა კერძსა და 10-მდე დასახელების მწნილსა და ხილის სალათს აწარმოებს.



„ინტრედი“ აქტიურად მოღვაწეობს ქართულ ბაზარზე 2004 წლიდან. „კომპანია“ მუშაობს ცნობილ უცხოურ ბრენდებთან და შემოაქვს ისეთი მაღალი ხარისხის საკვები პროდუქცია, ალკოჰოლური და გამაგრილებელი სასმელები, როგორებიცაა: Warsteiner, Grolsch, Pilsner Urquell, Bud , Pfanner, Juicy და სხვა.



გაყიდვები სს ნიკორა ტრეიდის სავაჭრო ობიექტებში, შემდეგი სავაჭრო ნიშნის მქონე მარკეტებში ხორციელდება: ნიკორას სუპერმარკეტები, ლიბრე და ნუგეში.



ნიკორა - სუპერმარკეტები უმეტესად მორგებული საშუალო და მაღალი შემოსავლის მქონე სეგმენტის მომხმარებლებზე.

ლიბრე - ე. წ. დისქაუნთერი მარკეტები.



ნუგეში - მარკეტები, რომელიც დამატებით სარგებელს თავაზობს შედარებით დაბალი შემოსავლის მქონე სეგმენტის მომხმარებლებს.



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

„კომპანიის“ საბოლოო მომხმარებლები უმეტესად ფიზიკური პირები არიან, შესაბამისად არც ერთი მომხმარებელი არ წარმოადგენს გაყიდვების 10%-ს ან მეტს. „კომპანიის“ გააჩნია მომწოდებელთა ფართო სპექტრი, რომელიც მოიცავს დისტრიბუტორებს, იმპორტიორებს და ადგილობრივ მწარმოებლებს, რომელთაგან არც ერთზე არ მოდის შესყიდვების 10% ან მეტი.

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

ძირითადი დემოგრაფიული მონაცემები

საქსტატის მონაცემების მიხედვით, 2022 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით ქვეყნის მოსახლეობამ 3,7 მლნ ადამიანი შეადგინა, რაც 1.1%-ით ნაკლებია წინა წლის მონაცემებთან შედარებით. თბილისში 1,2 მლნ ადამიანი ცხოვრობს, რაც მთლიანი მოსახლეობის 32.6%-ს შეადგენს. ქვეყნის მოსახლეობის 60%-მდე ქალაქებში ცხოვრობს. შემდგომი ცხრილი აჩვენებს მოსახლეობის რაოდენობას რეგიონების მიხედვით:

(ათასებში)	2022 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით
------------	----------------------------------

თბილისი	1,202	32.6%
აჭარის არ	355	9.6%
გურია	105	2.9%
იმერეთი	467	12.7%
კახეთი	305	8.3%
მცხეთა-მთიანეთი	92	2.5%
რაჭა-ლეჩხუმი და ქვემო სვანეთი	28	0.7%
სამეგრელო-ზემო სვანეთი	301	8.2%
სამცხე-ჯავახეთი	148	4.0%
ქვემო ქართლი	434	11.8%
შიდა ქართლი	250	6.8%
სულ	3,689	100.0%

წყარო: საქსტატი
ძირითადი ბაზრები

სს „ნიკორა“-ს ჰოლდინგური სტრუქტურა მოიცავს კომპანიებს, რომლებიც ჩართულნი არიან საქმლის წარმოების, საცალო ვაჭრობის, იმპორტის და დისტრიბუციის საქმიანობებში. საცალო ვაჭრობა და ხორცის წარმოება ბიზნესის უმთავრეს საქმიანობას წარმოადგენს. შედეგად, საქმლით საცალო ვაჭრობა და ხორცის დამუშავება „კომპანიისთვის“ წარმოადგენს ყველაზე მნიშვნელოვან ბაზრებს საქართველოში.

2021 და 2020 წლებში მთავარი მოთამაშეების ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები/კოეფიციენტები შემდეგი იყო:

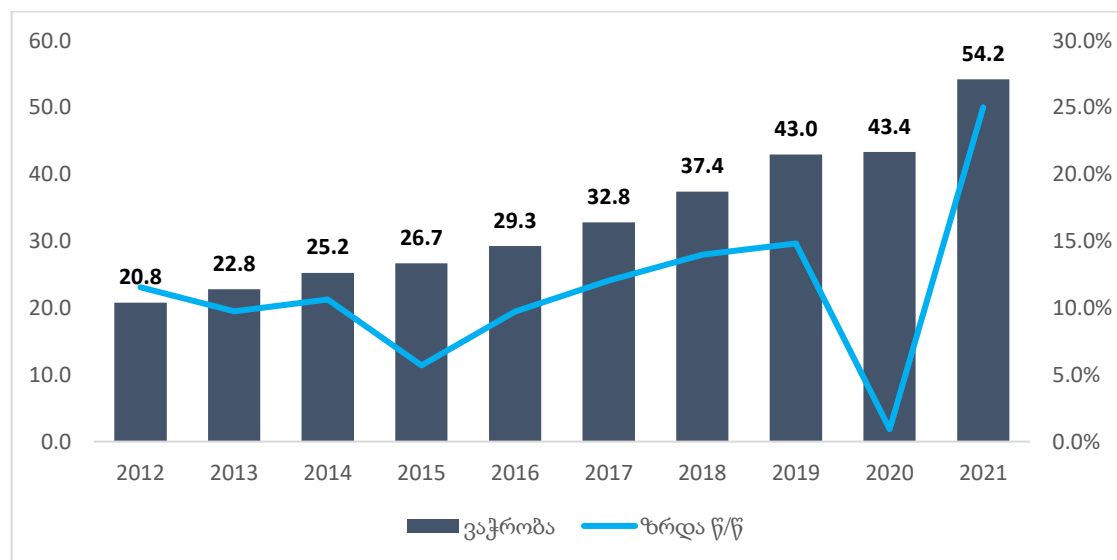
ათას ლარებში	ნიკორა	ნიკორა	ორი ნაბიჯი	SPAR	კარფური	
	ტრეიდი	ტრეიდი			2021	2020
წელი	2021	2020	2020	2020	2021	2020
გაყიდვები	650,551	522,031	409,932	257,384	570,301	472,429
გაყიდული საქონლის თვითღირებულება	-480,133	-392,446	-328,885	-189,367	-452,701	-371,715
საერთო მოგება	170,418	129,585	81,047	68,017	117,600	100,714
საერთო მოგების მარჟა	26.20%	24.82%	19.77%	26.43%	20.62%	21.32%
EBITDA	65,550	50,903	28,688	46,600	29,246	28,405
<i>EBITDA მარჟა</i>	<i>10.08%</i>	<i>9.75%</i>	<i>7.00%</i>	<i>18.11%</i>	<i>5.13%</i>	<i>6.01%</i>
საოპერაციო მოგება	29,545	15,637	23,459	29,697	12,092	12,636
<i>საოპერაციო მოგების მარჟა</i>	<i>4.54%</i>	<i>3.00%</i>	<i>5.72%</i>	<i>11.54%</i>	<i>2.12%</i>	<i>2.67%</i>
წმინდა მოგება	20,203	-14,578	5,441	-10,476	5,056	-33,545
<i>წმინდა მოგების მარჟა</i>	<i>3.11%</i>	<i>-2.79%</i>	<i>1.33%</i>	<i>-4.07%</i>	<i>0.89%</i>	<i>-7.10%</i>
მიმდინარე აქტივები	87,131	55,875	39,575	31,101	99,901	56,946
გრძელვადიანი აქტივები	205,308	205,665	123,722	154,364	77,173	67,119
მიმდინარე ვალდებულებები	145,607	135,705	84,975	66,873	383,386	331,936
გრძელვადიანი ვალდებულებები	127,136	126,345	77,280	104,700	8,683	12,180
კაპიტალი	19,696	-510	1,042	13,892	-214,995	-220,051
წმინდა საოპერაციო ფულადი ნაკადები	56,245	36,533	40,567	25,972	67,877	35,372
წმინდა საინვესტიციო ფულადი ნაკადები	-21,714	-15,140	-15,934	-36,292	-24,383	-5,746
წმინდა ფინანსური ფულადი ნაკადები	-19,726	-20,279	-25,890	9,992	-18,059	-76,351

სესხები/EBITDA	2.57	3.55	2.17	2.84	8.25	8.06
(სესხები-ფული)/EBITDA	2.28	3.47	2.06	2.79	6.92	7.59
EBIT/ფინანსური ხარჯი (ICR)	1.83	1.00	4.18	5.35	0.54	0.82
გაყიდვები/აქტივები	2.22	2.00	2.51	1.39	3.22	3.81
მიმდინარე აქტივები/მიმდინარე ვალდებულებები	0.60	0.41	0.47	0.47	0.26	0.17
ვალდებულებები/კაპიტალი	13.85	(513.82)	155.71	12.35	(1.82)	(1.56)

ვაჭრობის ინდუსტრიის მიმოხილვა¹

ვაჭრობის დონემ (ვაჭრობის დარგის ბრუნვის მოცულობამ) საქართველოში 2021 წელს შეადგინა ლ54.2 მილიარდი, რაც 25%-ით უფრო მეტია 2020 წლის მაჩვენებელზე, რომელმაც ლ43.4 მილიარდი შეადგინა. ბოლო 10 წლის განმავლობაში დარგის საშუალო ზრდა 11.2% იყო.

საბითუმო და საცალო ვაჭრობა (ავტომობილების და მოტოციკლების რემონტის ჩათვლით) (ბრუნვა, მლრდ ლარი)



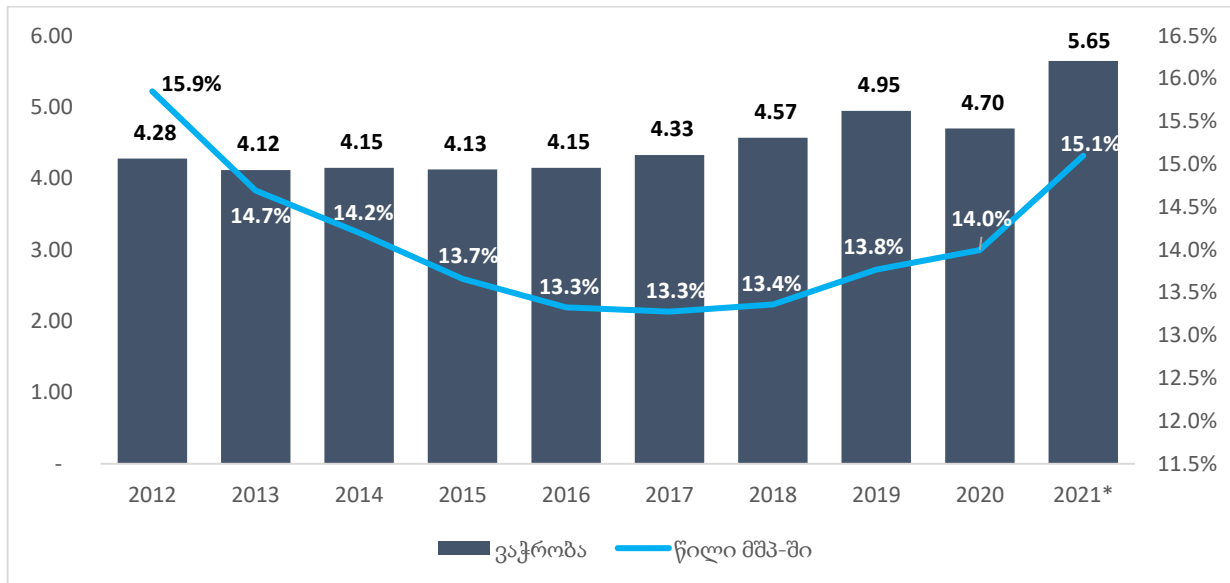
წყარო: საქსტატი, საბითუმო და საცალო ვაჭრობით (ავტომობილების და მოტოციკლების რემონტის ჩათვლით) დაკავებული საწარმოების ბრუნვის მოცულობა ეკონომიკური საქმიანობის სახეების და პერიოდის მიხედვით

2021 წელს ვაჭრობის წილმა საქართველოს „მშპ“-ში ლ8.75 მილიარდი (მშპ-ს 14.5%) შეადგინა. მთლიან ეკონომიკაში ვაჭრობის წილი სტაბილურად ნარჩუნდება და 2012 წლიდან მოყოლებული 12%-სა და 14.6%-ს შორის მერყეობს საქსტატის მთლიანი შიდა პროდუქტის მონაცემების მიხედვით. ეს მონაცემები გვიჩვენებს, რომ მომავალში ვაჭრობის მოცულობის ზრდა ახლო კავშირში იქნება მთლიანი ეკონომიკის ზრდასთან.

ვაჭრობა ქართული ეკონომიკის ერთ-ერთ უდიდეს სეგმენტს წარმოადგენს და 2012-2021 წლების პერიოდში მისი ნომინალური მოცულობა წლიურად 9.2%-ით იზრდებოდა.

¹პარაგრაფი მომზადებულია „საქსტატის“ მონაცემების გამოყენებით და განიხილავს საცალო ვაჭრობის დარგის ბრუნვის მოცულობას

საბითუმო და საცალო ვაჭრობა (ავტომობილების და მოტოციკლების რემონტის ჩათვლით), წილი მშპ-ში (მუდმივფასებში, მლრდ ლარი)



წყარო: საქსტატი, მთლიანი შიდა პროდუქტი, მუდმივ ფასებში

* წინასწარი მონაცემები

სწრაფად რეალიზებადი სამომხმარებლო საქონელი

2020 წლის მონაცემებით საკვები და არა-ალკოჰოლური სასმელები სამომხმარებლო კალათის 31.3%-ს შეადგენს. სხვა განვითარებადი ქვეყნების მსგავსად, საკვებს და სასმელს მაღალი წილი უკავია მოხმარების მოცულობაში, რადგან ადამიანები ნაკლებს ხარჯავენ გართობასა და დასვენებაზე.

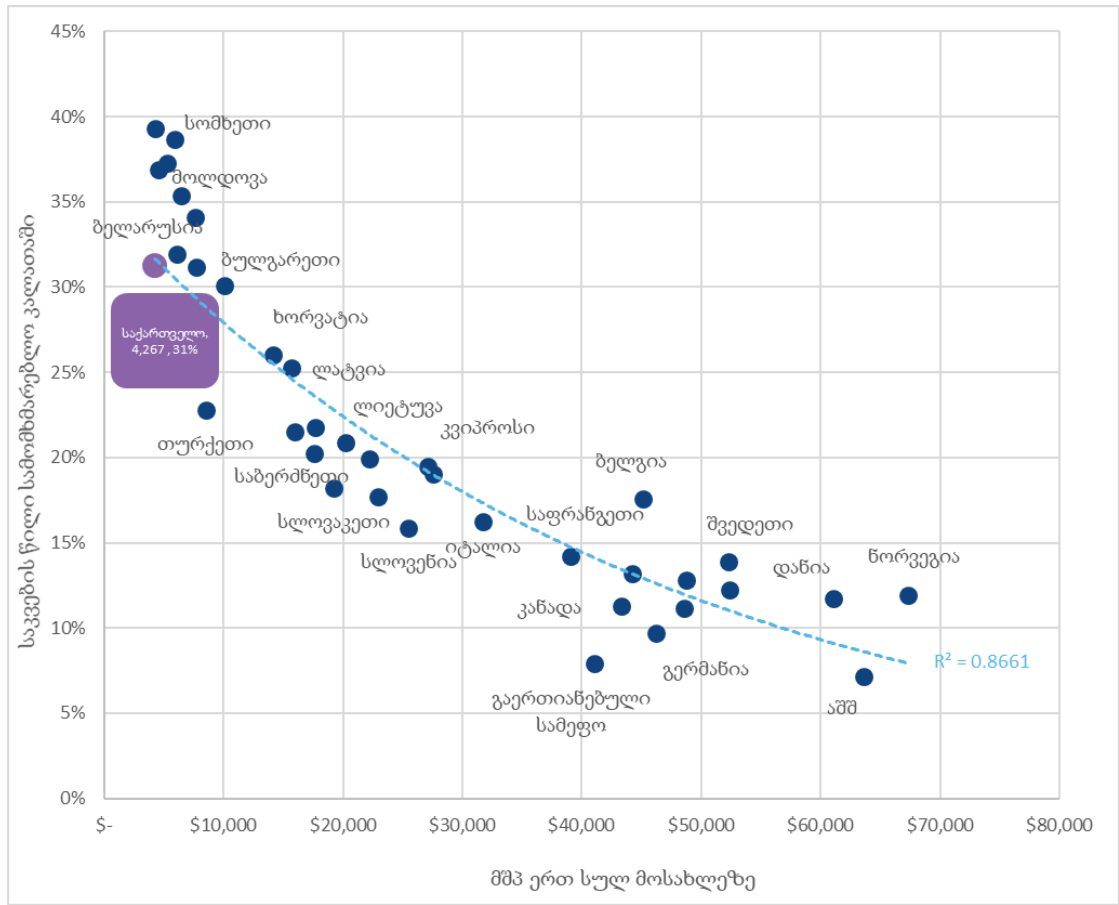
2001 წლის შემდეგ საქართველოში დაიწყო საცალო ვაჭრობის ქსელების კონსოლიდაციის პროცესი და დამოუკიდებელი „მინი-მარკეტები“ ორგანიზებულმა ქსელებმა ჩაანაცვლეს. უმეტეს შემთხვევაში ქსელებს აქვთ საშუალება შესთავაზონ მომხმარებელს უკეთესი ფასი, მიმზიდველი ლოიალურობის პროგრამები, თანმიმდევრული ხარისხი და თანამედროვე სავაჭრო გარემო, რაც მათ საშუალებას აძლევს მოიზიდონ და შეინარჩუნონ მომხმარებელი.

ტრადიციულად, საქართველოში საკვებით საცალო ვაჭრობა ხდება შემდეგი საშუალებებით: დიდი სავაჭრო ცენტრები - სავაჭრო ადგილები სამი ან მეტი სალაროთი, სადაც მომხმარებელ ითავად იღებს და აგროვებს ნაწარმს; მცირე მაღაზიები - მაღაზიები ორი ან ნაკლები სალაროთი, ხშირად დახლს-ზემოთ მომსახურებით; კიოსკები - ტროტუარზე განლაგებული მცირე ზომის ჯიხურები, რომლებშიც შესვლაც მომხმარებელს არ შეუძლია და რომლებიც ყიდნიან ჩვეულებრივი მოხმარების საქმელს და სასმელს; ქუჩის გამყიდველები - გარემოვაჭრეები პროდუქციის ძალიან მცირე ასორტიმენტით; ღია ბაზრები - საცალო მომხმარებელზე ორიენტირებული ინდივიდუალური დახლების გაერთიანება.

მომხმარებლის გემოვნების განვითარებასთან ერთად საჭირო გახდა ახალი სავაჭრო სივრცის კონცეფციების დანერგვა, რის შედეგადაც გაიხსნა პირველი ჰიპერმარკეტები და თვითმომსახურების საცალო მაღაზიები.

პირველი მოთამაშეები იყვნენ „გუდვილი“ და „პოპული“ (დრეს SPAR), თუმცა მათ მალევე სხვა კომპანიებიც დაემატნენ. მსგავსი მაღაზიები ხელმისაწვდომ ადგილებში არიან განთავსებულნი და მომხმარებელს სავაჭრო სივრცის გარდა ასევე სთავაზობენ საკვებ პუნქტებს, საცხოვრებელ და სხვა მომსახურებას. სუპერმარკეტების რამდენიმე ქსელი გაფართოვდა ქალაქის ცენტრსა და საცხოვრებელ უბნებში. ცენტრალური ადგილმდებარეობა, თანამედროვე დიზაინი, პროდუქციის ფართო არჩევანი (რაც ხშირად მოიცავდა მაღაზიის შიგნით გახსნილ სასადილოს და საცხოვრებელ მოთხოვნი ჯგუფებშიც მაღაზიებთან შედარებით უფრო დიდ ინვესტიციებს კაპიტალსა და სამუშაო ძალაში. შედეგად, სუპერმარკეტები უფრო მაღალ ფასად ყიდნენ პროდუქციას და შედეგად უფრო შეძლებულ მოსახლეობაზე ახდენდნენ ორიენტირებას.

საკვების წილი სამომხმარებლო კალათაში და მშპ ერთ სულ მოსახლეზე (% , აშშ დოლარი)

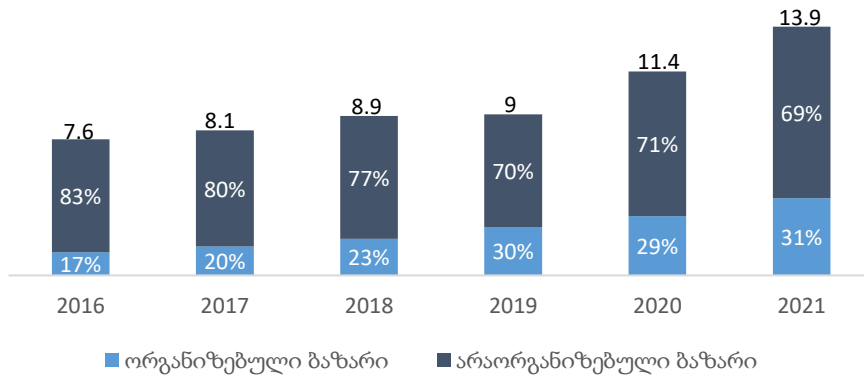


წყარო: თიბისი კაპიტალის კვლევები

განვითარებულ ქვეყნებში საკვებ პროდუქციაზე დანახარჯის წილი სამომხმარებლო კალათში შედარებით დაბალია. თუმცა, აბსოლუტურ მნიშვნელობაში დანახარჯები იზრდება ერთ მოსახლეზე მშპ-ს ზრდასთან ერთად.

ამასთან, აღსანიშნავია განვითარებადი და განვითარებული ქვეყნების საკვების საცალო ბაზრის კიდევ ერთი განსხვავება. ზოგადად განვითარებული ქვეყნის ბაზრებს ახასიათებთ მეტი კონსოლიდაცია. მაგალითისთვის, ინდოეთში ორგანიზებული ბაზრის წილი 8%-ს აღწევს, ჩინეთში 20%-ს, არაორგანიზებული ბაზრის წილი მეტად იკლებს განვითარებულ ქვეყნებში. ორგანიზებული საცალო კვების ვაჭრობის ბაზრის წილი ამერიკაში, იაპონიასა და გაერთიანებულ სამეფოში შესაბამისად 85%, 89% და 92%-ია. ორგანიზებული ბაზრის წილი მზარდია საქართველოშიც და მაჩვენებელმა 2016 წლის 17%-დან 2021 წელს 31%-ს მიაღწია.

სწრაფად ბრუნვადი სამომხმარებლო ბაზრის ბრუნვა დღგ-ს ჩათვლით, მლრდ ლარი



წყარო: თიბისი კაპიტალის კვლევა

თიბისი კაპიტალის კვლევების მოსალოდნელი პროგნოზებით 2024 წლისთვის ორგანიზებული ბაზრის წილი 39%-მდე გაიზრდება.

აღსანიშნავია, რომ საქართველოს საკვები პროდუქტების და სასმელების იმპორტის დიდი წილი რუსეთზე მოდის. თუმცა, რუსეთ-უკრაინაში მიმდინარე მოვლენებს ამ პერიოდამდე მნიშვნელოვანი გავლენა არ მოუხდენია იმპორტის სტრუქტურაზე. 2022 წლის იანვარ-აგვისტოში საკვები პროდუქტების და სასმელების მთლიან იმპორტში რუსეთის წილი 32.3%-ს შეადგენდა (3.6 პროცენტული პუნქტით ზრდა წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან).² ბელორუსიის ანალოგიური მაჩვენებელი 2022 წელს მხოლოდ 1.5%-ს შეადგენდა, რაც იდენტური მაჩვენებელია 2021 წლის იმავე პერიოდში დაფიქსირებული მაჩვენებლისა. მნიშვნელოვანი კლება დაფიქსირდა უკრაინის მაჩვენებელში, 2022 წელს უკრაინიდან სკვები პროდუქტებისა და სასმელების იმპორტში მისი წილი მხოლოდ 5.4% იყო, რაც 4.8 პროცენტული პუნქტით ჩამორჩება 2021 წლის ანალოგიურ მაჩვენებელს.

ძირითადი მოთამაშეები ორგანიზებული საცალო ბაზარზე გაყიდვების მიხედვით³

ბაზარზე ძირითადი მოთამაშეები შემდეგი კომპანიებია:

კარფური - წარმოადგენს ფრანგულ საერთაშორისო ბრენდს, რომელსაც საქართველოში Majid Al Futtaim Group-ი ოპერირებს. კარფურის პირველი ჰიპერმარკეტი 2012 წელს გაიხსნა საქართველოში და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, კომპანია ამუშავებს სამ ჰიპერმარკეტს, ათ სუპერმარკეტს და ოცდაშვიდ პატარა მარკეტს (2019: ორი ჰიპერმარკეტი, თერთმეტი სუპერმარკეტი და ექვსი პატარა მარკეტი). კარფური ყიდის როგორც ზოგად პროდუქციას, ასევე კერძო ლეიბლებს.

ორი ნაბიჯი - 2009 წელს დაარსებული ადგილობრივი ბრენდი. 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანია წარმოდგენილი იყო 262 საცალო მაღაზიით. ორი ნაბიჯი უზნის მაღაზიების სტრატეგიით ვითარდება და მისი მფლობელები ადგილობრივი მეწარმეები არიან.

SPAR (ფუდმარტი) - სუპერმარკეტების ქსელი ფუდმარტი 2013 წლიდან არსებობს, როდესაც მან ორი არსებული საცალო ქსელი (პოპული და იოლი) შეიძინა. 2014 წელს ფუდმარტმა მოახდინა საერთაშორისო ბრენდი SPAR-ის ფრანჩაიზის მიღება, რომელსაც 12,500 მაღაზია აქვს 35 ქვეყანაში. 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კომპანიის საკუთარი და ფრენჩაიზული მაღაზიების რაოდენობამ შეადგინა 348 მაღაზია, საიდანაც 184 წარმოადგენს კომპანიის საკუთარ მაღაზიას (2019 წლის 31 დეკემბერი 247 და 149 მაღაზია

² წყარო: საქსტატი. გამოყენებულია BEC-1 კლასიფიკატორი 1 კოდით - საკვები პროდუქტები და სასმელები

³ პარაგრაფში გამოყენებულია მენეჯმენტის და თიბისი ბანკის სავარაუდო მონაცემები

შესაბამისად). კომპანია ფრენჩაიზორებთან ერთად ფარავს საქართველოს უდიდეს ნაწილს, მათ შორის წარმოდგენილია ისეთ დიდ ქალაქებში როგორცაა: თბილისი, რუსთავი, ქუთაისი და ბათუმი. კომპანია ფლობს სამ ბრენდს: „ფუდმარტი“, „იოლი“, და „სპარი“. ბოლო წლების განმავლობაში ქსელის განვითარება ხდება ორი ბრენდით სპარი და იოლი.

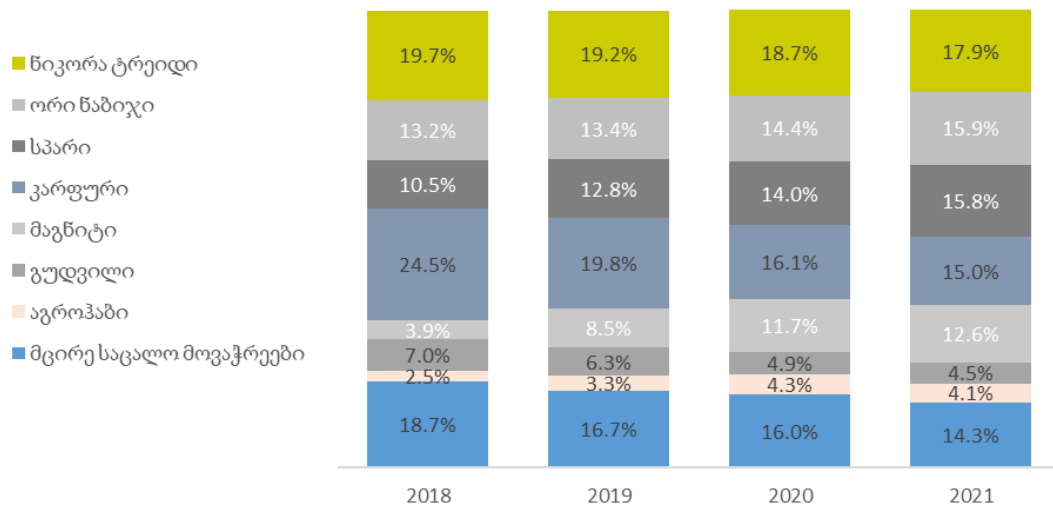
„ფუდმარტი“ არის „ორი ნაბიჯის“ და „ნიკორა ტრეიდის“ პირდაპირი კონკურენტი. კომპანიის მთავარი აქციონერი არის საინვესტიციო ფონდი „SEAF Caucasus Growth Fund“ რომელსაც „SEAF“ (Small Enterprise Assistance Funds – SEC-ის მიერ რეგისტრირებული საერთაშორისო საინვესტიციო ფონდების კონსულტანტი) მართავს. ასევე მნიშვნელოვანი წილი (29%) უჭირავს FMO-ს. „ორი ნაბიჯის“ მსგავსად, „ფუდმარტი“ იყენებს პატარა (200 კვ.მ.-ზე ნაკლები) მაღაზიებს.

გუდვილი - არის პირველი ქართული ჰიპერმარკეტების ქსელი და ოპერირებას უწევს ოთხ მაღაზიას თბილისში და ოთხ მაღაზიას დანარჩენ რეგიონებში. მაღაზიებში იყიდება კერძო ლეიბლების პროდუქცია. ქსელს აქვს მზა საკვების მიტანის მომსახურებაც.

ვეროპროდუქტი - ადგილობრივი ბრენდია, რომელიც 2004 წლიდან არსებობს და საქმიანობა იმპორტიორად დაიწყო. 2021 წლის ბოლოს მდგომარეობით კომპანია ოპერირებდა 33 მაღაზიას.

ბოლო რამდენიმე წლის განმავლობაში უმსხვილესი სუპერმარკეტების ქსელის წილი საერთო საცალო გაყიდვებში სტაბილურად იზრდებოდა. ამის მთავარი მიზეზი იმ დამოუკიდებელი სუპერმარკეტების ბაზრიდან გასვლაა, რომლებიც ვერ ახერხებენ კონკურენციის გაწევას (მაგალითად, სუპერმარკეტები „ბიგ ბენი“ და „ზემელი“). ამავდროულად, ძლიერი მოთამაშეები უფრო სუსტ ქსელებს ყიდულობენ (მაგალითად, „ფუდმარტის“ მიერ ვეჯინის ან „ნიკორას“ მიერ „ველესის“ შეძენა). მთლიანობაში, მიმდინარე ცვლილებები გზას უხსნის დიდი მასშტაბის და მდგრადი დაფინანსების მქონე ქსელებს, რათა მათ დაიკავონ წამყვანი პოზიციები ბაზარზე.

გრაფიკზე წარმოდგენილია საქართველოს FMCG სექტორის ბაზრის მოთამაშეების წილი გაყიდვების მიხედვით.

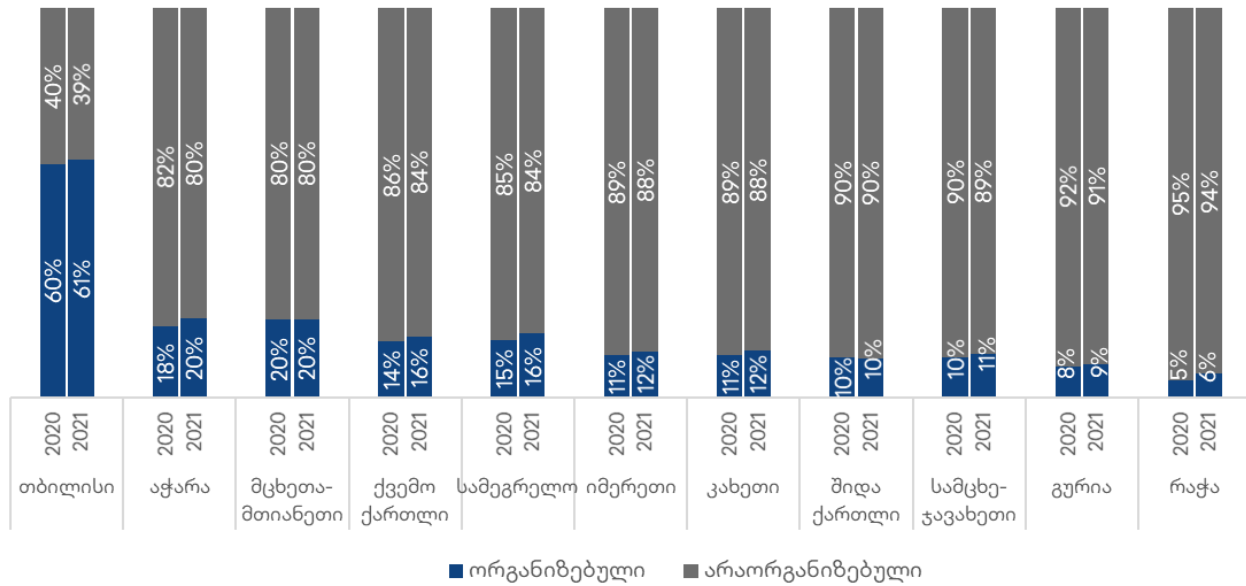


წყარო: თიბისი კაპიტალის კვლევები

თიბისი კაპიტალის მონაცემებით 2021 წელს სს „ნიკორა ტრეიდი“ საცალო ვაჭრობის ბაზარზე გაყიდვების მოცულობით პირველ ადგილზე იყო.

მცირე მოთამაშეების ბაზრის წილი წლიდან წლამდე მცირდება, სექტორის მსხვილი მოთამაშეების ზრდის ფონზე.

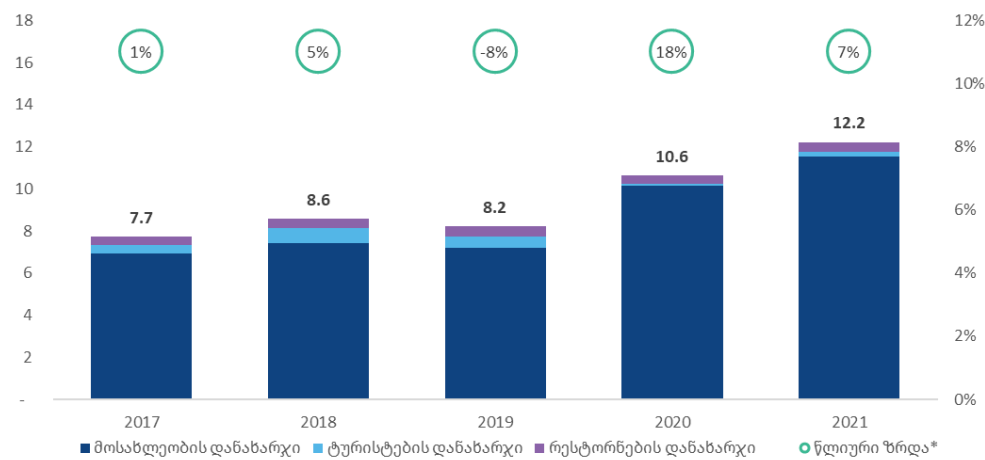
ქვემოთ მოცემულ ცხრილში წარმოდგენილია ორგანიზებული ბაზრის მოთამაშეების გაყიდვების ჩაშლა ლოკაციის მიხედვით, წლების ჭრილში.



წყარო: თიბისი კაპიტალის კვლევები

ქვემოთ მოცემულ ცხრილში წარმოდგენილია FMCG სექტორზე დანახარჯები მყიდველების ტიპების მიხედვით და FMCG სექტორზე დანახარჯები რეგიონების მიხედვით, 2021 წლის მონაცემების მიხედვით.

FMCG სექტორზე დანახარჯები მყიდველების ტიპების მიხედვით ინფლაციის ეფექტის გამოკლებით (მლრდ ლარი)

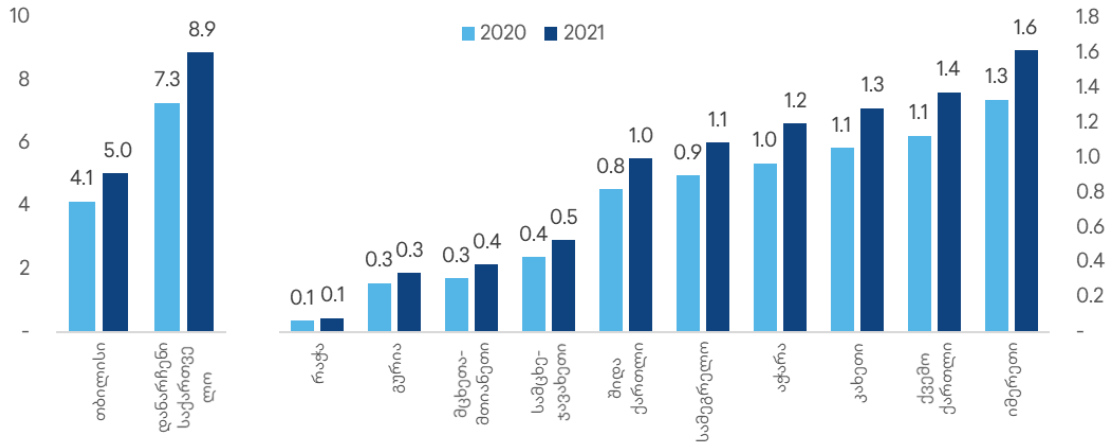


*წლიური ზრდის დათვლის მიზნებისთვის ინფლაცია გამოკლებულია მხოლოდ მითითებული წლიდან, გასული წელი არ არის დაკორექტირებული

წყარო: თიბისი კაპიტალის კვლევები

2019 წელს, 2018 წელთან შედარებით FMCG ბაზარმა მნიშვნელოვანი კლება განიცადა (-8%), რაც გამოწვეული იყო მოსახლეობის შემცირებული დანახარჯებით FMCG სექტორზე. ამავდროულად, 2020 წელს, 2019 წელთან შედარებით, ბაზარმა 18%-იანი ზრდა დააფიქსირა, რისი მიზეზიც პანდემიის პერიოდში მომხმარებელთა შეცვლილი ქცევა და სხვა ალტერნატივების არარსებობის პირობებში, FMCG ბაზარზე დანახარჯების ზრდა.

FMCG ბაზრის შემოსავლის განაწილება რეგიონების მიხედვით (დღგ-ს ჩათვლით) (მლრდ ლარი)



წყარო: თიბისი კაპიტალის კვლევები

3.6. ინვესტიციები

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

ბოლო სამი წლის განმავლობაში „კომპანიის“ ყველაზე მნიშვნელოვან საინვესტიციო პროექტებს სს „ნიკორა ტრეიდის“ საცალო ქსელის და შპს „ნიკორას“ ხორცპროდუქტების წარმოების გაფართოება წარმოადგენდა. ბოლო სამი წლის ინვესტიციები, ძირითადი საშუალებების ტიპების მიხედვით, მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

ათას ლარში	2021 აუდირებული	2020 აუდირებული
მიწა	66	93
შენობა-ნაგებობები	209	2,644
დანადგარები და ხელსაწყოები	12,590	8,726
საოფისე აღჭურვილობა	6,781	4,203
იჯარით აღებული ქონების რემონტი	4,350	4,312
მანქანები	1,932	1,226
მშენებლობის პროცესში	2,937	1,097
სხვა	94	29
სულ	28,959	22,330

2021 წელს პუნქტი „მშენებლობის პროცესში“ მოიცავს 2,537 ლარს, რაც წარმოადგენს სახელმწიფოსაგან შემდგომი საინვესტიციო ვალდებულების პირობით უსასყიდლოდ გადმოცემულ აქტივთან დაკავშირებულ გადავადებულ საგრანტო შემოსავალს. აქტივის გადმოცემა მოხდა 2021 წლის დეკემბერში, ჯგუფის არსებული

საწარმოო ფართის გვერდით და საინვესტიციო ვალდებულება განისაზღვრება 14,485 ლარის ოდენობით, რისი ინვესტირებაც უნდა მოხდეს 2022-2023 წლების განმავლობაში. საინვესტიციო ვალდებულება გულისხმობს ხორცის პროდუქტების საწარმოს შექმნას და წარმოების დაწყებას ორი წლის ვადაში. გადავადებული შემოსავალი და აქტივი შეფასებულია სამართლიანი ღირებულებით სს სავის (445472505) მიერ.

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შენობები, მიწები, მანქანა დანადგარები, საოფისე აღჭურვილობა სრულად, ხოლო ტრანსპორტი ნაწილობრივ წარმოადგენდა ჯგუფის მიერ აღებული სესხების უზრუნველყოფას.

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

„კომპანიის“ შვილობილი, სს „ნიკორა ტრეიდი“ აქტიურად ახდენს საქართველოს მასშტაბით საცალო ვაჭრობის მაღაზიათა ქსელის განვითარებას. ქსელის გაფართოვების ფარგლებში ხდება ახალი მაღაზიების გახსნა, რემონტი, შესაბამისი მანქანა დანადგარების, მაცივრების, დახლების და სხვა დაკავშირებული ძირითადი საშუალებების შეძენა. ქსელის გაფართოების დასაფინანსებლად, სს „ნიკორა ტრეიდი“ იყენებს როგორც სავალო ინსტრუმენტებს (საბანკო სესხები და ობლიგაციები) ასევე კაპიტალის ინსტრუმენტებს (ახალი აქციების გამოშვება და გარე ინვესტიციებზე გაყიდვა).

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

სს „ნიკორას“ არ ჰყავს ასოცირებული კომპანიები.

4. ორგანიზაციული სტრუქტურა

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

სს „ნიკორა“ თვითონ წარმოადგენს „ნიკორა ჯგუფის“ მშობელ (ჰოლდინგურ) კომპანიას. შვილობილების მიმოხილვა 4.5 პუნქტშია მოყვანილი.

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

სს „ნიკორა“ წარმოადგენს „ნიკორა ჯგუფის“ მშობელ ჰოლდინგურ კომპანიას. „კომპანიის“ ყველა შვილობილის ჩამონათვალი შემდეგ სიაშია მოცემული (წილები მოცემულია 30.09.2022 მდგომარეობით):

შვილობილი	საიდენტიფიკაციო კოდი	რეგისტრაციის თარიღი	წილი	ქვეყანა	აღწერა
სს ნიკორა ტრეიდი	206255808	8/14/2006	96.74	საქართველო	საცალო ვაჭრობა
შპს ნუგეში	404865231	6/18/2010	100	საქართველო	უმოქმედო კომპანია
შპს ვაკიჯვრის კალმახი	237074857	12/15/1995	94	საქართველო	საკალმახე
შპს ოკეანე	200265239	6/5/2008	100	საქართველო	თევზეული პროდუქცია
შპს ინტრეიდი	200115883	11/3/2004	100	საქართველო	საქონლის იმპორტი

შპს ინტრიდ ფოთი	215149097	4/27/2009	100	საქართველო	უმოქმედო კომპანია
შპს ნიკორა კახეთი	231278131	10/3/2006	100	საქართველო	უმოქმედო კომპანია
შპს პარტნიორი	400132192	12/2/2014	100	საქართველო	დისტრიბუცია
შპს მულტი ტრეიდი	200273765	6/29/2009	100	საქართველო	ნედლეულის იმპორტი
შპს ნიკორა	400132183	12/2/2014	100	საქართველო	ხორცპროდუქტების წარმოება
შპს კორიდა (ნიკორა 7)	215133193	3/15/2006	100	საქართველო	ხორცპროდუქტების წარმოება, დისტრიბუცია
შპს ჩვენი ფერმერი	200265220	6/5/2008	100	საქართველო	რძის პროდუქტების წარმოება
შპს მზარეული 1	200104699	5/11/2004	100	საქართველო	გამომცხვარი პროდუქტების წარმოება
შპს კულინარი	405099389	5/7/2015	50	საქართველო	ფრემ სალათების წარმოება
შპს ნაფარეულის ძველი მარანი	231260827	7/25/2005	100	საქართველო	ვენახი
შპს ლაზი ჰოლდინგი	419982308	4/14/2010	67	საქართველო	უმოქმედო კომპანია
შპს აჩინებული 2005	231256173	04/02/2005	100	საქართველო	უმოქმედო კომპანია
შპს ნიკორა აგრო	200271482	3/11/2009	100	საქართველო	უმოქმედო კომპანია
შპს როიალ კასპია	200255721	8/2/2008	50	საქართველო	უმოქმედო კომპანია
შპს ნიკორა ბაკურიანი	426112823	12/18/2015	50	საქართველო	უძრავი ქონება
შპს ვებ ტრეიდი	400178017	6/13/2016	100	საქართველო	უმოქმედო კომპანია
შპს კრწანისი 14	404561620	7/27/2018	100	საქართველო	უმოქმედო კომპანია
შპს „მილა საქართველო“	400095008	7/17/2013	100	საქართველო	საყოფაცხოვრებო ქიმიის იმპორტი

პროდუქციისა და მომსახურების ტიპების აღწერა, საიდანაც თითოეული საანგარიშო სეგმენტი იღებს თავის შემოსავალს

ჯგუფს აქვს სამი სეგმენტი:

(ა) საცალო გაყიდვები - სეგმენტი მონაწილეობს საცალო გაყიდვების ბაზარზე და „ნიკორას“, „ლიბრეს“ და „ნუგემის“ ბრენდის მაღაზიათა ქსელის საშუალებით მომხმარებლებს სთავაზობს საკვები და არასაკვები პროდუქციის ფართო ასორტიმენტს. საცალო ვაჭრობა ჯგუფის ბიზნესის უდიდეს ნაწილს შეადგენს, რაც ქმნის ჯგუფის გარე მომხმარებლებიდან მიღებული ამონაგების 86.5%-ს (2020 – 86.4%).

(ბ) წარმოება - სეგმენტი მონაწილეობს ხორცპროდუქტების, პურპროდუქტების, რძის პროდუქტის, ზღვის პროდუქტებისა და ნახევარგამრიკატების წარმოებაში. პროდუქციის მიწოდება ხორციელდება, როგორც საკუთარი საცალო გაყიდვების ქსელის, ასევე გარე მომხმარებელზე საბითუმო რეალიზაციის საშუალებით. ჯგუფში საოპერაციო გადაწყვეტილებების მიმღები მთავარი პირი აღნიშნულ სეგმენტს განიხილავს ჯგუფისთვის სტრატეგიული მნიშვნელობის სეგმენტად და იმედოვნებს, რომ სეგმენტი მომავალში მნიშვნელოვნად შეუწყობს ხელს ჯგუფის შიდა და გარე მომხმარებლების მომარაგებას საქართველოში წარმოებული პროდუქციით. საანგარიშგებო პერიოდში აღნიშნული სეგმენტი ქმნის ჯგუფის გარე მომხმარებლებიდან მიღებული ამონაგების 3.82 %-ს (2020 – 4.5%).

გ) იმპორტი და დისტრიბუცია - სეგმენტის საქმიანობას წარმოადგენს სხვადასხვა ასორტიმენტის პროდუქციის იმპორტი საქართველოში და დისტრიბუცია, როგორც ჯგუფის შიგნით ასევე გარე მომხმარებლებზე. სეგმენტი ახორციელებს საკვები პროდუქციის წარმოებისთვის საჭირო ნედლეულის, საკვები, სასმელი და არასაკვები პროდუქციის იმპორტირებას და საბითუმო რეალიზაციას. ჯგუფში საოპერაციო გადაწყვეტილებების მიმღები მთავარი პირი აღნიშნულ სეგმენტს განიხილავს ჯგუფისთვის სტრატეგიული მნიშვნელობის სეგმენტად და იმედოვნებს, რომ სეგმენტი მომავალში მნიშვნელოვნად შეუწყობს ხელს ჯგუფის შიდა და გარე მომხმარებლების მომარაგებას ნედლეულით და პროდუქციით. საანგარიშგებო პერიოდში აღნიშნული სეგმენტი ქმნის ჯგუფის გარე მომხმარებლებიდან მიღებული ამონაგების -9.32%-ს (2020 – 8.8%).

სხვა სეგმენტში შედის სოფლის მეურნეობის საქმიანობა და დეველოპერული საქმიანობა. სასოფლო სამეურნეო საქმიანობის მიმართულებით ჯგუფი ფლობს თევზსაშენს და ახორციელებს კალმახის მიწოდებას როგორც ჯგუფის შიგნით, ასევე გარე მომხმარებლებზე. დამატებით, ჯგუფი ფლობს ვენახებს, რომლის

საშუალებით მომხმარებელს აწვდის სოფლის მეურნეობის პროდუქტს ყურძნის სახით. დეველოპერული მიმართულება მოიცავს დაბა ბაკურიანში კომპლექსის მშენებლობას, რაც გამიზნულია საცხოვრებელი და კომერციული ფართების მიწოდებისთვის. სეგმენტის მთლიანი აქტივები, მიღებული ამონაგები და საქმიანობის წმინდა შედეგი ჯგუფის შედარებით მცირე ნაწილს შეადგენს და არ აკმაყოფილებს საანგარიშგებო სეგმენტის რაოდენობრივი ზღვრების კრიტერიუმებიდან არცერთს.

ფაქტორები, რომლებსაც ხელმძღვანელობა იყენებდა ჯგუფის საანგარიშგებო სეგმენტების დასადგენად

ჯგუფის საანგარიშგებო სეგმენტები წარმოადგენს სტრატეგიულ ბიზნეს ერთეულებს, რომლებიც მოხმარებლებს სთავაზობენ სხვადასხვა პროდუქტსა და მომსახურებას. მათი მართვა ცალკე ხდება, რადგან თითოეული ბიზნესი მოითხოვს სხვადასხვა ტექნოლოგიასა და მარკეტინგულ სტრატეგიას.

ჯგუფი იყენებს რაოდენობრივი ზღვრების ტესტს საანგარიშგებო სეგმენტის იდენტიფიცირებისთვის. ჯგუფის მიერ იდენტიფიცირებული თითოეული საანგარიშგებო სეგმენტი ფლობს სეგმენტების გაერთიანებული აქტივების, ამონაგების ან საქმიანობის წმინდა შედეგის 10%-ზე მეტს.

ხელმძღვანელობა ახორციელებს სეგმენტების აგრეგირებას, რომელთაც მსგავსი ეკონომიკური მახასიათებლები აქვთ და ეს სეგმენტები მსგავსია თითოეული ქვემოთ ჩამოთვლილი ასპექტის მიხედვით:

- ა) პროდუქციისა და მომსახურების ხასიათი;
- ბ) მარეგულირებელი გარემოს ხასიათი ბ) საწარმოო პროცესების ხასიათი;
- გ) პროდუქციისა და მომსახურების მოხმარებლების ტიპი ან კატეგორია;
- დ) პროდუქციის განაწილების ან მომსახურების გასაწევად გამოყენებული მეთოდები;
- ე) მარეგულირებელი გარემოს ხასიათი.

ხელმძღვანელობამ განახორციელა შემდეგი სეგმენტების აგრეგირება:

- წარმოება, რომელიც მოიცავს სხვადასხვა კომპონენტის საშუალებით საკვები პროდუქტებისა და ნახევარფაბრიკატების წარმოებას;
- იმპორტი და დისტრიბუცია, რომელიც მოიცავს სხვადასხვა კომპონენტის საშუალებით პროდუქციის ფართო ასორტიმენტის შემოტანასა და საბითუმო მიწოდებას.

საოპერაციო სეგმენტების შესახებ ანგარიშგება ხორციელდება საოპერაციო გადაწყვეტილების მიმღები მთავარი პირისთვის მიწოდებული შიდა ანგარიშგების შესაბამისად. საოპერაციო გადაწყვეტილების მიმღებ მთავარ პირს წარმოადგენს მშობელი საწარმოს გენერალური დირექტორი.

საოპერაციო სეგმენტის მოგების ან ზარალის შეფასება

ჯგუფი აფასებს სეგმენტურ საქმიანობას ფასს-ის შესაბამისად გაანგარიშებული ოპერაციიდან მიღებული მოგების ან ზარალის საფუძველზე. სეგმენტის საქმიანობის შედეგების შეფასებისთვის ჯგუფი სეგმენტზე არ ანაწილებს მშობელი საწარმოს შემდეგ შემოსავლებს და ხარჯებს:

- სხვა არაგანმეორებითი შემოსავალი და ხარჯი;
- ჯგუფის გარე მხარისგან მიღებული ფინანსური შემოსავალი;
- წმინდა ფინანსური ხარჯები: ფინანსურ ხარჯებს გამოკლებული შიდაჯგუფური ფინანსური შემოსავალი;
- ზარალი კურსთა შორის სხვაობიდან;
- სხვა საერთო ხარჯი;
- მოგების გადასახადის ხარჯი.

ჯგუფის სეგმენტების აქტივები განლაგებულია საქართველოში. ამიტომ ჯგუფი არ გამიფრავს ინფორმაციას აქტივების გეოგრაფიული განაწილების შესახებ. სეგმენტის აქტივები და ვალდებულებები გამორიცხავს სათაო ოფისის გარე ოპერაციებიდან წარმოქმნილ აქტივებს და ვალდებულებებს. მშობელი საწარმოს

ბალანსზე არსებული საინვესტიციო ქონება გადანაწილებულია იმ სეგმენტზე, რომელი სეგმენტიც იყენებს აღნიშნულ ქონებას ჯგუფის დონეზე. სათაო საწარმოს ბალანსზე არსებული სასესხო ვალდებულებები და ობლიგაციები გადანაწილებულია სეგმენტზე ჯგუფის შიგნით მათზე გაცემული სესხების შესაბამისად.

სეგმენტის მოგების ან ზარალის, სეგმენტის აქტივებისა და ვალდებულებების შეფასებები, საანგარიშგებო სეგმენტებს შორის შესრულებული ოპერაციების ბუღალტრული აღრიცხვის მეთოდი არ განსხვავდება ჯგუფის სააღრიცხვო პოლიტიკისგან.

ცხრილი გვიჩვენებს სეგმენტების საქმიანობის შედეგებს და მათ შეჯერებას ჯგუფის მაჩვენებლებთან.

	საცალო რეალიზაცია	წარმოება	იმპორტი და დისტრიბუცია	სხვა	სულ სეგმენტი	მიკუთვნების გარეშე	ელიმინაცია	2021
ამონაგები	650,551	149,669	197,461	2,911	1,000,592	14	(250,928)	749,678
რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულება	(480,133)	(124,160)	(174,466)	(2,220)	(780,979)	-	250,526	(530,453)
საერთო მოგება	170,418	25,509	22,995	691	219,613	14	(402)	219,225
სხვა შემოსავალი	738	13	45	348	1,144	-	(328)	816
გაყიდვების და მიწოდების ხარჯები	(130,522)	(7,821)	(9,893)	-	(148,236)	-	4,889	(143,347)
ადმინისტრაციული ხარჯები	(10,937)	(9,565)	(5,072)	(627)	(26,201)	(3,661)	(1,699)	(31,561)
სხვა მოგება ნეტო	(524)	418	34	(180)	(252)	(272)	694	170
ფინანსური შემოსავალი	231	-	-	-	231	10	-	241
ფინანსური ხარჯები	(16,132)	(3,809)	(2,849)	(460)	(23,250)	(4,726)	4,125	(23,851)
მოგება საკურსო სხვაობიდან ნეტო	6,932	1,326	681	447	9,386	809	-	10,195
მოგება დაბეგრამდე	20,204	6,071	5,941	219	32,435	(7,826)	7,279	31,888
მოგების გადასახადის ხარჯი	-	-	-	-	-	(1,053)	-	(1,053)
მიმდინარე წლის მოგება	20,204	6,071	5,941	219	32,435	(8,879)	7,279	30,835

ცხრილი გვიჩვენებს სეგმენტების საქმიანობის შედეგებს და მათ შეჯერებას ჯგუფის მაჩვენებლებთან.

	საცალო რეალიზაცია	წარმოება	იმპორტი და დისტრიბუცია	სხვა	სულ სეგმენტი	მიკუთვნების გარეშე	ელიმინაცია	2020
ამონაგები	522,031	130,006	120,558	2,347	774,942	85	(171,749)	603,278
რეალიზებული პროდუქციის თვითღირებულება	(392,446)	(106,737)	(104,958)	(2,191)	(606,332)	-	172,250	(434,082)
საერთო მოგება	129,585	23,269	15,600	156	168,610	85	501	169,196
სხვა შემოსავალი	2,429	22	18	-	2,469	-	(69)	2,400
გაყიდვების და მიწოდების ხარჯები	(103,781)	(5,855)	(7,304)	-	(116,940)	-	2,456	(114,484)
ადმინისტრაციული ხარჯები	(12,360)	(10,271)	(4,679)	(488)	(27,798)	(2,167)	(438)	(30,403)
სხვა მოგება ნეტო	214	(32)	(381)	(51)	(250)	-	-	(250)
ფინანსური შემოსავალი	-	-	-	-	-	553	-	553
ფინანსური ხარჯები	(15,663)	(3,314)	(1,888)	(263)	(21,128)	(1,320)	1,336	(21,112)
ზარალი საკურსო სხვაობიდან ნეტო	(14,579)	(2,847)	(2,430)	(421)	(20,277)	1,605	-	(18,672)
ზარალი დაბეგრამდე	(14,155)	972	(1,064)	(1,067)	(15,314)	(1,244)	3,786	(12,772)
მოგების გადასახადის ხარჯი	-	-	-	-	-	(993)	-	(993)
მიმდინარე წლის ზარალი	(14,155)	972	(1,064)	(1,067)	(15,314)	(2,237)	3,786	(13,765)

ცხრილი გვიჩვენებს ჯგუფის შიგნით სეგმენტების სხვა საოპერაციო სეგმენტებთან შესრულებული ოპერაციებიდან მიღებულ ამონაგებს;

გამყიდველი სეგმენტი	მყიდველი სეგმენტი				სულ 2021
	საცალო რეალიზაცია	წარმოება	იმპორტი და დისტრიბუცია	სხვა	
საცალო რეალიზაცია	-	896	225	2	1,123
წარმოება	33,194	9,394	78,419	44	121,051
იმპორტი და დისტრიბუცია	73,186	31,709	23,207	13	128,115
სხვა	411	202	-	26	639
სულ	106,791	42,201	101,851	85	250,928

გამყიდველი სეგმენტი	მყიდველი სეგმენტი				სულ 2020
	საცალო რეალიზაცია	წარმოება	იმპორტი და დისტრიბუცია	სხვა	
საცალო რეალიზაცია	-	651	-	-	651
წარმოება	31,634	10,520	60,579	-	102,733
იმპორტი და დისტრიბუცია	39,130	25,582	3,014	-	67,726
სხვა	443	196	-	-	639
სულ	71,207	36,949	63,593	-	171,749

ცხრილი გვიჩვენებს სეგმენტების მთლიან აქტივებს და ვალდებულებებს.

	საცალო რეალიზაცია	წარმოება	იმპორტი და დისტრიბუცია	სხვა	სულ სეგმენტი	მიკუთვნების გარეშე	ელიმინაცია	2021
გრძელვადიანი აქტივები	230,528	39,430	4,430	11,134	285,522	7,805	(11,632)	281,695
მოკლევადიანი აქტივები	87,480	25,788	46,632	1,091	160,991	1,269	(28,882)	133,378
მთლიანი აქტივები	318,008	65,218	51,062	12,225	446,513	9,074	(40,514)	415,073
გრძელვადიანი ვალდებულებები	127,136	12,308	275	2,796	142,515	15,450	(10,873)	147,092
მოკლევადიანი ვალდებულებები	145,952	33,454	46,641	2,907	228,954	31,346	(51,123)	209,177
მთლიანი ვალდებულებები	273,088	45,762	46,916	5,703	371,469	46,796	(61,996)	356,269
წმინდა აქტივები	44,920	19,456	4,146	6,522	75,044	(37,722)	21,482	58,804

ცხრილი გვიჩვენებს სეგმენტების მთლიან აქტივებს და ვალდებულებებს.

	საცალო რეალიზაცია	წარმოება	იმპორტი და დისტრიბუცია	სხვა	სულ სეგმენტი	მიკუთვნების გარეშე	ელიმინაცია	2020
გრძელვადიანი აქტივები	224,312	32,006	4,794	11,932	273,044	16,167	-	289,211
მოკლევადიანი აქტივები	55,875	24,111	32,177	1,259	113,422	357	(20,278)	93,501
მთლიანი აქტივები	280,187	56,117	36,971	13,191	386,466	16,524	(20,278)	382,712
გრძელვადიანი ვალდებულებები	126,345	21,028	4,301	3,356	155,030	24,983	(9,584)	170,429

მოკლევადიანი ვალდებულებები	135,704	21,410	32,259	3,048	192,421	1,973	(21,766)	172,628
მთლიანი ვალდებულებები	262,049	42,438	36,560	6,404	347,451	26,956	(31,350)	343,057
წმინდა აქტივები	18,138	13,679	411	6,787	39,015	(10,432)	11,072	39,655

ჯგუფი ძირითად მომხმარებლებად განსაზღვრავს იმ მომხმარებლებს, რომელთაგან მიღებული ამონაგები საანგარიშგებო პერიოდში უდრის ან აღემატება ჯგუფის ამონაგების 10%-ს. აღნიშნული კრიტერიუმის მიხედვით ჯგუფს არ ჰყავს ძირითადი მომხმარებლები.

5. საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა

5.1. ფინანსური მდგომარეობა⁴

„ნიკორა ჯგუფის“ კონსოლიდირებული ფინანსური ინფორმაცია

სს „ნიკორა“ წარმოადგენს ჰოლდინგურ კომპანიას „ჯგუფში“ შემავალი 14 მოქმედი შვილობილისთვის. „ნიკორას“ აქვს 100%-იანი წილი ამ შვილობილ კომპანიებში სს „ნიკორა ტრეიდის“ (96.74%), შპს „ვაკიჯვრის კალმახის“ (94%), შპს „კულინარის“ (50%) და შპს „ნიკორა ბაკურიანის“ (50%) გარდა. „ჯგუფი“ სრულად აკონტროლებს შვილობილების საოპერაციო და ფინანსურ საქმიანობას. ჯგუფის ფინანსური ანგარიშგება შეიცავს შვილობილების ფინანსურ შედეგებს მათზე კონტროლის მოპოვების დღიდან კონტროლის დაკარგვის დღემდე. ბიზნესების შექმნა აღირიცხება შესყიდვის მეთოდით, რომლის მიხედვითაც შექმნილი ბიზნესის აქტივები და ვალდებულებები შექმნის დღისთვის მათი სამართლიანი ღირებულებით აღირიცხებიან. „ჯგუფის“ არსებული სტრუქტურა ვერტიკალური ინტეგრაციიდან გამომდინარეობს და „ჯგუფი“ მნიშვნელოვან სარგებელს ნახულობს შვილობილებს შორის ვაჭრობის გზით. ამ ურთიერთობებიდან წარმოქმნილი არარეალიზებული ნამეტები ელიმინირდება კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში.

სს „ნიკორას“ 2020 წლის ანგარიშგება მომზადებულია შპს „ბიდიო აუდიტის“-ს მიერ, ხოლო 2021 წლის ანგარიშგება მომზადებულია „Baker Tilly International“-ის წევრ შპს ბეიკერ ტილი ჯორჯიას მიერ. 2021 და 2020 წლების აუდიტებული დასკვნა პირობითია. პირობითი მოსაზრების საფუძველი გახდა გუდვილის შეფასების მეთოდი. „კომპანიის“ და მისი შვილობილების კონსოლიდირებულ ფინანსური მდგომარეობის ანგარიშგებაში 2021 წლის 31 დეკემბრის და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ჩართული იყო გუდვილი საბალანსო ღირებულებით 43,618 ათასი.

შპს „ნუგემის“ შექმნისას გუდვილის ღირებულება დათვლილი იყო როგორც სხვაობა შექმნისას გადახდილ ანაზღაურებასა და შექმნის მომენტში შექმნილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სააღრცხვო ღირებულებას შორის. გუდვილის ღირებულების განსაზღვრის ასეთი მეთოდი არ შეესაბამება ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტებს, რომლებიც მოითხოვს, რომ გუდვილის ღირებულება განისაზღვროს როგორც სხვაობა შექმნისას გადახდილ ანაზღაურებასა და შექმნილი კომპანიის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულებას შორის შექმნის თარიღისათვის. აუდიტორებმა ვერ შეძლეს მოეპოვებინათ საკმარისი და შესაფერისი მტკიცებულებები შპს ნუგემის იდენტიფიცირებადი წმინდა აქტივების სამართლიან ღირებულებაზე შექმნის თარიღისთვის, შესაბამისად, ვერ დარწმუნდნენ საჭიროა თუ არა რაიმე კორექტირება აღიარებული გუდვილისა და შექმნილი კომპანიის ძირითადი საშუალებების, მარაგების, სავაჭრო მოთხოვნებისა და ვალდებულებების ნაშთებს შორის თანხების გადანაწილების კუთხით შექმნის თარიღისთვის.

⁴ ემიტენტის ფინანსური მდგომარეობის, მასში მომხდარი ცვლილებებისა და საოპერაციო შედეგების აღწერა ყოველი წლისა და შუალედური პერიოდისთვის, რომელთათვისაც წარდგენილია ისტორიული ფინანსური ინფორმაცია. ასევე, წარმოდგენილი უნდა იყოს წლიდან წლამდე ფინანსურ ინფორმაციაში მომხდარი მატერიალური ცვლილებების მიზეზები და ანალიზი. ანალიზი უნდა მოიცავდეს ფინანსური მაჩვენებლების და თუ რელევანტურია, არაფინანსური მაჩვენებლების მიმოხილვას;

ამასთანავე, აუდიტის მოსაზრება მიმდინარე პერიოდის ფინანსურ ანგარიშგებაზე ასევე მოდიფიცირებულია 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით წარდგენილი და მიმდინარე გუდვილის ციფრების შესადარისობაზე ამ საკითხების პოტენციური გავლენის გამო.

მოგება-ზარალის ანგარიშგების ძირითადი ელემენტების მიმოხილვა

მოგება-ზარალის ანგარიშგება, ათასი ლარი	2022 HY	2021 HY	FY 2021	FY 2020
ამონაგები	434,885	351,048	749,678	603,278
თვითღირებულება	(306,993)	(249,435)	(530,453)	(434,082)
საერთო მოგება	127,892	101,613	219,225	169,196
<i>საერთო მოგების მარჟა</i>	<i>29.4%</i>	<i>28.9%</i>	<i>29.2%</i>	<i>28.0%</i>
სხვა შემოსავალი	137	1,270	816	2,400
გაყიდვის და მიწოდების ხარჯები	(62,546)	(47,616)	(109,547)	(82,646)
ადმინისტრაციული ხარჯები	(14,487)	(16,408)	(28,998)	(26,656)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(22,683)	(18,444)	(36,363)	(35,585)
საოპერაციო მოგება	28,313	20,415	45,133	26,709
<i>საოპერაციო მოგების მარჟა</i>	<i>6.5%</i>	<i>5.8%</i>	<i>6.0%</i>	<i>4.4%</i>
სხვა მოგება/ზარალი, ნეტ	(599)	(208)	170	(250)
ფინანსური შემოსავალი	-	52	241	553
ფინანსური ხარჯები	(12,505)	(12,461)	(23,851)	(21,112)
მოგება/ზარალი საკურსო სხვაობიდან, ნეტ	8,878	4,810	10,195	(18,672)
მოგება/ზარალი დაბეგრამდე	24,087	12,608	31,888	(12,772)
მოგების გადასახადის ხარჯი	(687)	(472)	(1,053)	(993)
მიმდინარე წლის მოგება/ზარალი	23,400	12,136	30,835	(13,765)
სხვა სრული შემოსავალი				
ძირითადი საშალებების გადაფასება	-	-	(1,447)	8,356
სულ სხვა სრული შემოსავალი	-	-	(1,447)	8,356
წლის სრული შემოსავალი	23,400	12,136	29,388	(5,409)
მიმდინარე წლის შემოსავალი მიკუთვნებული				
მფლობელებსა და მშობელ კომპანიაზე	22,797	11,393	29,426	(11,999)
არამაკონტროლებელ წილის მფლობელებზე	603	743	1,409	(1,766)
წლის სრული შემოსავალი მიკუთვნებული				
მფლობელებსა და მშობელ კომპანიაზე	22,797	11,393	28,010	(4,224)
არამაკონტროლებელ წილის მფლობელებზე	603	743	1,378	(1,185)

ბრუნვა, გაყიდული საქონლის თვითღირებულება და საერთო მოგება

სს „ნიკორას“ ბრუნვა მოიცავს კლიენტებზე განხორციელებულ გაყიდვებს „ჯგუფში“ შემავალი შვილობილი კომპანიების მიერ. „ჯგუფის“ გაყიდვების (ელიმინაციამდე) 87% საცალო ვაჭრობის ქსელ სს „ნიკორა ტრეიდზე“ მოდის. 2021 წელს სს „ნიკორას“ გაყიდვებმა 750 მლნ ლარი შეადგინა, რაც 24.3%-ით აღემატებოდა წინა წლის შედეგს, როდესაც გაყიდვებმა 603.3 მლნ ლარი შეადგინა. 2022 წლის პირველ ნახევარში სს „ნიკორას“ გაყიდვებმა 435 მლნ ლარი შეადგინა, რაც წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელს 23.9%-ით აღემატება. საერთო მოგების მარჟა სტაბილურია 29%-ის ფარგლებში.

გაყიდვების ზრდა გამოწვეულია როგორც საცალო, ისე საბითუმო რეალიზაციების ზრდით. საცალო რეალიზაციები 2021 წელს 127.4 მლნ ლარით, ანუ 24.4%-ით გაიზარდა და 522 მლნ ლარიდან 649.4 მლნ ლარს მიაღწია. საბითუმო რეალიზაცია 19 მლნ ლარით ანუ 23.4%-ით გაიზარდა 81.2 მლნ ლარიდან 100.2 მლნ ლარამდე. ჯამურად საკვების რეალიზაციიდან მიღებულ შემოსავალს მთლიანი შემოსავლის 75% უჭირავს და ეს მიმართულება 2020 წელთან შედარებით 109.2 მლნ ლარით, ანუ 24%-ით არის გაზრდილი.

2021 და 2020 წლებში კომპანიის ამონაგების ჩაშლა რეალიზაციის და პროდუქტის ტიპის მიხედვით შემდეგი იყო:

ამონაგები	2021	2020
საკვები	465,378	375,862
არასაკვები	184,051	146,169
სულ საცალო	649,429	522,031
საკვები	99,381	79,745
არასაკვები	77	1,484
მომსახურების გაწევით მიღებული შემოსავალი	776	18
სხვა	15	-
სულ საბითუმო	100,249	81,247
სულ ამონაგები	749,678	603,278

რაც შეეხება თვითღირებულებას, წარმოდგენილი პერიოდების მანძილზე საერთო მოგების მარჟა სტაბილურად 28-29%-ის ფარგლებში მერყეობს. 2021 და 2020 წლებში კომპანიის თვითღირებულების ჩაშლა წარმოდგენილია ცხრილში:

თვითღირებულება	2021	2020
გაყიდული პროდუქტი	(519,140)	(424,845)
დანაკლისი	(4,926)	(5,028)
ვადაგასული პროდუქტი	(5,898)	(3,727)
სხვა	(489)	(482)
სულ ამონაგები	(530,453)	(434,082)

საოპერაციო ხარჯები და მოგება საოპერაციო საქმიანობიდან

2022 წლის პირველ ნახევარში საოპერაციო მოგებამ 28 მილიონი შეადგინა, რაც წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით 38.7%-იან ზრდას წარმოადგენს.

2021 წელს საოპერაციო მოგებამ 45 მლნ ლარი შეადგინა, რაც 2020 წელთან შედარებით 69%-იანი ზრდა იყო. მოგების მარჟამ 2021 და 2020 წლებში შესაბამისად 6.0% და 4.4% შეადგინა.

საოპერაციო მარჟის ზრდა ძირითადად გამოწვეული იყო საერთო მოგების მარჟის ზრდით.

გაყიდვების და მიწოდების ხარჯები (ცვეთის ჩათვლით) 2021 წელს 28.9 მლნ ლარით, ანუ 25.2%-ით გაიზარდა, ხოლო საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები 1.2 მლნ ლარით, ანუ 3.8%-ით გაიზარდა. ამ წელს დაემატა ახალი მაღაზიები, შესაბამისად გაიზარდა ხელფასის და კომუნალურის ხარჯი, რომლის ტარიფიც 2020-თან შედარებით თითქმის გაორმაგდა.

გაყიდვის და მიწოდების ხარჯები, ათასი ლარი	6 თვე 2022	6 თვე 2021	2021	2020
	არააუდირებულ	არააუდირებულ	აუდირებულ	აუდირებულ
იჯარის ხარჯი	1,672	1,468	2,964	1,929
თანამშრომელთა ანაზღაურება	36,694	29,593	63,131	51,110
კომუნალური ხარჯი	9,997	8,635	19,899	10,948
მარკეტინგის ხარჯი	2,606	3,190	3,965	3,350
დისტრიბუციის ხარჯი	3,969	3,154	6,913	4,060
რემონტის ხარჯი	974	670	2,654	2,572
ცვეთა და ამორტიზაცია	20,419	17,071	33,800	31,838
სხვა ხარჯები	6,633	905	10,021	8,677
სულ გაყიდვის და მიწოდების ხარჯები	82,965	64,687	143,347	114,484

საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები, ათასი ლარი	6 თვე 2022 არააუდირებულ ო	6 თვე 2021 არააუდირებულ ო	2021 აუდირებულ ო	2020 აუდირებულ ო
თანამშრომელთა ანაზღაურება	9,754	9,401	17,916	14,953
მარაგების ჩამოწერის ხარჯი	2,037	2,880	4,079	3,109
საგადასახადო ხარჯი	661	638	2,553	2,990
საოფისე ხარჯი	447	449	723	1,167
კონსულტაცია და პროფესიული მომსახურება	290	217	636	1,561
ცვეთა და ამორტიზაცია	2,264	1,373	2,563	3,747
სხვა ხარჯები	1,298	2,823	3,091	2,876
სულ საერთო და ადმინისტრაციული ხარჯები	16,751	17,781	31,561	30,403

EBITDA

2022 წლის პირველ ნახევარში EBITDA (საოპერაციო მოგებას დამატებული ცვეთის და ამორტიზაციის ხარჯი) 52 მლნ ლარი იყო, რაც 30%-ით მეტია წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით, როდესაც EBITDA 40 მლნ ლარი იყო.

2021 წელს EBITDA-მ 84 მლნ ლარი შეადგინა, რაც 2020 წლის 65 მლნ-სთან შედარებით 29%-იანი ზრდა იყო.

EBITDA მარჟა დაახ. 11%-12% ფარგლებში მერყეობს.

EBITDA (ათას ლარში)	2022 HY არააუდირებული	2021 HY არააუდირებული	2021 აუდირებული	2020 აუდირებული
გაყიდვები	434,885	351,048	749,678	603,278
საოპერაციო მოგება	28,313	20,415	45,133	26,709
ცვეთის და ამორტიზაციის ხარჯი	23,999	19,908	39,257	38,586
EBITDA	52,312	40,323	84,390	65,295
EBITDA მარჟა	12.03%	11.49%	11.26%	10.82%

ფინანსური ხარჯები, არასაოპერაციო ხარჯები და წმინდა მოგება

ჯგუფის ფინანსურმა ხარჯმა 2022 წლის 6 თვეში 12.5 მლნ ლარი იყო, რაც თითქმის 2021 წლის 6 თვის მონაცემის იდენტურია. საკურსო მოგებამ 2022 წლის პირველ ნახევარში 8.9 მლნ , ხოლო 2021 წლის პირველ ნახევარში - 4.8 მლნ ლარი შეადგინა.

ჯგუფის ფინანსურმა ხარჯმა 2021 და 2020 წლებში შესაბამისად 23.9 მლნ ლარი და 21.1 მლნ ლარი შეადგინა. 2021 წელს ჯგუფს ჰქონდა საკურსო მოგება 10.2 მლნ ლარის ოდენობით, 2020 წელს 18.7 მლნ ლარის საკურსო ზარალი ჰქონდა, რაც წლის წმინდა ზარალით დასრულების მიზეზი იყო.

2022 წლის ნახევარში ჯგუფის წმინდა მოგებამ 23.4 მლნ ლარი შეადგინა, რაც 94%-იანი ზრდა იყო 2021 წლის 6 თვის მაჩვენებელთან (12.1 მლნ ლარი).

2021 წელს ჯგუფის წმინდა მოგებამ 30.8 მლნ ლარი შეადგინა, 2020 წელს კი (13.8) მლნ ლარის ზარალი ჰქონდა.

ათასი ლარი	2022 HY არააუდირებული	2021 HY არააუდირებული	2021 აუდირებული	2020 აუდირებული
საპროცენტო ხარჯი სესხებზე	3,444	3,491	7,289	5,572
საპროცენტო ხარჯი ბონდებზე	4,426	3,171	6,462	6,287
IFRS იჯარის პროცენტი	4,635	5,799	9,625	9,360
სხვა	-	-	475	(107)
სულ ფინანსური ხარჯი	12,505	12,461	23,851	21,112

საბალანსო უწყისის ძირითადი ელემენტების მიმოხილვა

საბალანსო უწყისი, ათასი ლარი	2022 HY	2021 HY	2021	2020
აქტივები				
გრძელვადიანი აქტივები				
გუდვილი	43,618	43,618	43,618	43,618
ძირითადი საშუალებები	144,864	132,122	135,916	130,148
აქტივების გამოყენების უფლება	94,538	100,905	95,402	103,835
არამატერიალური აქტივები	5,937	3,439	4,766	3,480
ბიოლოგიური აქტივები	1,021	1,600	770	839
ძირითადი საშუალებების მომწოდებლებზე გადახდილი ავანსები		-	1,223	-
სხვა ფინანსური აქტივები		1,442	-	7,291
სხვა გრძელვადიანი აქტივები	1,218			
სულ გრძელვადიანი აქტივები	291,196	283,126	281,695	289,211
მოკლევადიანი აქტივები				
მარაგები	96,124	78,284	88,113	72,967
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	28,917	19,129	24,707	15,550
ფული და ფულის ექვივალენტები	36,682	12,698	20,462	4,984
სხვა ფინანსური აქტივები		-	96	-
სულ მოკლევადიანი აქტივები	161,723	110,111	133,378	93,501
სულ აქტივები	452,919	393,237	415,073	382,712
ვალდებულებები და საკუთარი კაპიტალი				
საკუთარი კაპიტალი				
ჩვეულებრივი აქციები	6,471	6,471	6,471	6,471
პრივილეგირებული აქციები	18,962	6,910	19,158	6,910
გამოსყიდული აქციები	(631)	(728)	(728)	(696)
გადაფასების რეზერვი	24,846	26,224	24,887	26,432
დაგროვილი მოგება/(ზარალი)	28,825	4,791	7,297	(315)
არამაკონტროლებელი წილი	2,055	1,480	1,719	853
სულ საკუთარი კაპიტალი	80,528	45,148	58,804	39,655
გრძელვადიანი ვალდებულებები				
სესხები	61,689	59,580	61,383	65,724
საიჯარო ვალდებულებები	77,335	99,206	83,172	104,705
გადავადებული შემოსავალი	2,537	-	2,537	-
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები	141,561	158,786	147,092	170,429
მოკლევადიანი ვალდებულებები				
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	128,128	100,111	112,213	93,231

სესხები	78,802	67,489	72,572	57,173
საიჯარო ვალდებულებები	23,900	21,703	24,392	22,224
სულ მოკლევადიანი ვალდებულებები	230,830	189,303	209,177	172,628
სულ ვალდებულებები და საკუთარი კაპიტალი	452,919	393,237	415,073	382,712

„ნიკორას“ აქტივები

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, სს ნიკორას აქტივები 32.4 მლნ ლარით, ანუ 8.5%-ით გაიზარდა 382.7 მლნ ლარიდან 415 მლნ ლარამდე. ზრდა განპირობებული იყო მოკლევადიანი აქტივების ზრდით, რამაც 39.9 მლნ ლარი ანუ 42.6% შეადგინა. ხოლო გრძელვადიანი აქტივები 7.5 მლნ ლარით, ანუ 2.6%-ით შემცირდა.

2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, სს ნიკორას აქტივები 59,7 მლნ ლარით, ანუ 15.2%-ით გაიზარდა 393.2 მლნ ლარიდან (2021 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით) 452.9 მლნ ლარამდე.

გრძელვადიანი აქტივები

გრძელვადიანი აქტივები 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით 281.7 მლნ ლარს შეადგენდა, რაც 2020 წელთან შედარებით 7.5 მლნ ლარით ანუ 2.6%-ით კლება იყო.

2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, სს „ნიკორაში“ გრძელვადიანი აქტივები 291.2 მლნ ლარს შეადგენდა, რაც წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით 8 მლნ ლარით, ანუ 2.9%-ით ზრდას წარმოადგენდა

გრძელვადიანი აქტივების 48%-ს ძირითადი საშუალებები შეადგენს. მისი ღირებულება 2021 წლის ბოლოს 135.9 მლნ ლარი იყო, რაც 2020 წლის 130.1 მლნ ლართან შედარებით 4.4%-იანი ზრდა იყო. ამ წელს კომპანიამ გახსნა დამატებითი მაღაზიები, რასაც უკავშირდება აღნიშნული ზრდა.

ძირითადი საშუალებები, ათასი ლარი	2022 HY	2021 HY	2021	2020
მიწა	16,676	16,557	16,696	16,576
შენობები	47,968	50,185	46,361	48,209
მანქანა-დანადგარები	99,938	85,636	91,667	79,482
ავეჯი და საოფისე ტექნიკა	37,517	30,566	33,395	28,500
ქონების გაუმჯობესება	25,061	21,847	23,644	19,944
ტრანსპორტი	10,496	9,413	10,550	9,112
მრავალწლიანი ნარგავები	505	761	505	761
მიმდინარე მშენებლობა	3,657	-1,177	2,564	1,056
დაგროვილი ცვეთა	-96,954	-81,667	-89,466	-73,492
სულ ძირითადი საშუალებები	144,864	132,122	135,916	130,148

ძირითადი საშუალებების ჯგუფი მიწები და შენობები შეფასებულია რეალური ღირებულებით 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, რომელიც განისაზღვრა დამოუკიდებელი შემფასებლის მიერ, შესაბამისად სს „სავი“-ს და შპს „ვეგა“-ს მიერ. ნახევარწლიური ანგარიშგებისთვის ძირითადი საშუალებების გადაფასება არ მომხდარა.

2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შენობები, მიწები, მანქანა დანადგარები, საოფისე აღჭურვილობა სრულად, ხოლო ტრანსპორტი ნაწილობრივ წარმოადგენდა ჯგუფის მიერ აღებული სესხების უზრუნველყოფას.

აქტივების გამოყენების უფლება მოიცავს საოპერაციო საქმიანობისთვის განკუთვნილი მაღაზიების და სასაწყობე ფართების იჯარას. 2021 წელს წინა წელთან შედარებით აღნიშნული აქტივები შემცირებულია 8.4 მლნ ლარით. მიუხედავად იმისა, რომ 2021 წელს ჯგუფმა ახალი მაღაზიები გახსნა, ახალი აქტივების ღირებულება ნაკლები იყო წლის დარიცხულ ცვეთაზე. ამასთანავე, აქტივის გამოყენების უფლების

ღირებულება დამოკიდებულია კონტრაქტის პირობებზე და საკონტრაქტო პირობების ცვლილება აისახება მის ღირებულებაზე.

2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, გუდვილმა 43,618 ათასი ლარი შეადგინა, რაც უცვლელია წინა წელთან შედარებით. გუდვილი წარმოშობილია „ნუგეშის“ ქსელის შესყიდვის შედეგად. ყოველ წელს ხდება გუდვილის ტესტირება გაუფასურებაზე. გუდვილის აღდგენითი ღირებულება განისაზღვრა გამოყენების ღირებულებაზე დაყრდნობით, რომელიც მოიცავს დეტალურ ხუთწლიან საპროგნოზო პერიოდს და ასევე ეყრდნობა მოსალოდნელი ფულადი ნაკადების ექსტრაპოლაციას დარჩენილი სასარგებლო მომსახურების ვადის მიხედვით, რომელიც გაანგარიშებულია მენეჯმენტის მიერ დადგენილ ზრდის ტემპზე.

გუდვილის ანაზღაურებადი ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით შეადგენდა 51,560 ლარს (2020 - 49,815). 2021 და 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ხელმძღვანელობამ გუდვილის ანაზღაურებადი ღირებულების გაანგარიშებისთვის მომავალი ფულადი ნაკადები და შესაბამისი დაშვებები განსაზღვრა აშშ დოლარში. აქტივთა ჯგუფის სამომავლო ფულადი ნაკადების დღევანდელი ღირებულება დათვლილია შესაბამისი განაკვეთით, რომელიც ითვალისწინებს ფულის დროით ღირებულებას და აქტივთან დაკავშირებულ რისკებს.

მიმდინარე აქტივები

ჯგუფის მიმდინარე აქტივები 2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით გაზრდილია 51.6 მლნ ლარით, ანუ 46.9%-ით 110.1 მლნ ლარიდან 161.7 მლნ ლარამდე, წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით. 2022 წლის პირველ ნახევარში, 2021 წლის პირველ ნახევართან შედარებით, გაზრდილია როგორც მარაგები - 78 მლნ ლარიდან 96 მლნ ლარამდე (23%-ით), ისე სავაჭრო მოთხოვნები - 19.1 მლნ ლარიდან 28.9 მლნ ლარამდე (51.2%-ით). ჯგუფს აქვს გაყიდვები გარე საცალო ქსელებშიც და მათ მიმართ მოთხოვნები შეადგენს აღნიშნული სავაჭრო მოთხოვნების უდიდეს ნაწილს. აღნიშნული მოთხოვნები მასშტაბებიდან გამომდინარე საკმაოდ მცირეა (2022 HY მოთხოვნები LTM გაყიდვების 3%-ს შეადგენს). თუმცა მარაგების და სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები შემცირებულია (იხ. ძირითადი კოეფიციენტები).

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით მიმდინარე აქტივები გაზრდილია 39.9 მლნ ლარით, ანუ 42.6%-ით 93.5 მლნ ლარიდან 133.4 მლნ ლარამდე. 2021 წელს გაზრდილია როგორც მარაგები - 73 მლნ ლარიდან 88 მლნ ლარამდე (21%-ით), ისე სავაჭრო მოთხოვნები - 15.6 მლნ ლარიდან 24.7 მლნ ლარამდე (59%-ით). თუმცა მარაგების და სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები შემცირებულია (იხ. ძირითადი კოეფიციენტები).

სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების შესაძლო გაუფასურების შეფასებისას „კომპანია“ აკვირდება დებიტორების მიერ ისტორიული გადახდების მონაცემებს. „კომპანია“ დებიტორებთან ურთიერთობის გამოცდილების შედეგად აფასებს არის თუ არა დებიტორული დავალიანება გაუფასურებული. „ნიკორას“ მენეჯმენტის აზრით მიმდინარე წელს არ ყოფილა დებიტორული დავალიანების გაუფასურების ინდიკატორები, რაც საფრთხის ქვეშ დააყენებდა სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების ამოღებას.

ტოპ 10 დებიტორის წილი სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებში 30.06.2022 მდგომარეობით 39% იყო.

ჯამური დებიტორების პროცენტული განაწილება ვადაგადაცილების პერიოდების მიხედვით:

	% წილი
30 დღეზე ნაკლები	93%
30-დან 90 დღემდე	4%
90-დან 180 დღემდე	0%
180 დღეზე მეტი	2%

გაზრდილია ასევე ფულის ნაშთი, რომელმაც 2022 წლის 30 ივნისს 36.7 მლნ ლარი შეადგინა (2021 წლის 30 ივნისს 12.7 მლნ ლარის ნაშთი ჰქონდა კომპანიას). ხოლო 2021 წლის ბოლოს ფულის ნაშთმა 20.5 მლნ ლარი შეადგინა 2020 წლის ბოლოს 5 მლნ ლარიდან. ფულის ნაშთი 2021 წელს 15.5 მლნ ლარით გაიზარდა. 2022 წელს ფულის ნაშთის ზრდა ძირითადად გამოწვეული იყო საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული სახსრების ზრდით, ხოლო 2021 წელს - ერთის მხრივ საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებული სახსრების ზრდით, ასევე 2020 წელთან შედარებით საფინანსო საქმიანობაში ფულადი გასავლის შემცირებით.

„ნიკორას“ ვალდებულებები

სავაჭრო ვალდებულებები

2022 წლის პირველ ნახევარში სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებმა 128.1 მლნ ლარი შეადგინა, რაც 28%-ით მეტია 2021 წლის ანალოგიურ მაჩვენებელზე, როდესაც ის 100.1 მლნ ლარს შეადგენდა.

2021 წლის ბოლოს სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებმა 112.2 მლნ ლარი შეადგინა, რაც 20.4%-ით მეტია წინა წელთან შედარებით, როდესაც ეს მაჩვენებელი 93.2 მლნ ლარი იყო. ზრდის მთავარი მიზეზი სავაჭრო ვალდებულებების ზრდა იყო.

სავაჭრო ვალდებულებები 2021 წლის ბოლოს მდგომარეობით 102 მლნ ლარი იყო, რაც წინა წელთან შედარებით 21.5%-ით მეტია. სავაჭრო ვალდებულებების ზრდა დაკავშირებული იყო „კომპანიის“ საქმიანობის გაფართოებასთან და თან უძღვოდა სავაჭრო მოთხოვნების შესაბამისი ზრდაც.

ტოპ 10 კრედიტორის წილი სავაჭრო და სხვა ვალდებულებებში 30% იყო.

სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	2022 HY	2021 HY	2021	2020
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	119,193	93,693	101,958	83,897
გადასახდელი ხელფასები	6,767	4,434	4,894	5,172
სახელშეკრულებო ვალდებულებები	1,649	1,307	2,519	2,367
საგადასახადო ვალდებულებები	-442	574	2,377	1,725
მიღებული ავანსები	512	94	452	64
სხვა ვალდებულებები	7	9	13	6
სულ სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	128,128	100,111	112,213	93,231

საიჯარო ვალდებულებები

კომპანიის ბალანსზე ფიქსირდება საიჯარო ვალდებულებები. საიჯარო ხელშეკრულებები მოიცავს საოპერაციო საქმიანობისთვის განკუთვნილი მაღაზიების და სასაწყობე ფართების იჯარას.

2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით ჯგუფს ჰქონდა საიჯარო ვალდებულებები 101 მლნ ლარის ოდენობით, რაც წინა წლის ანალოგიურ პერიოდთან შედარებით (120.9 მლნ ლარი) 19.7 მლნ ლარით, ანუ 16%-ით არის შემცირებული.

2021 წლის 31 დეკემბერს კომპანიის ბალანსზე საიჯარო ვალდებულებები 107.6 მლნ ლარს შეადგენდა, რაც 2020 წლის ბოლოსთან შედარებით 19.4 მლნ ლარით, ანუ 15%-ით არის შემცირებული.

სესხები

2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, სესხებმა 140.5 მლნ ლარი შეადგინა, რაც 13.4 მლნ ლარით, ანუ 10.6%-ით აღემატება წინა წლის შესაბამის მაჩვენებელს (127 მლნ ლარი). აღნიშნული მოიცავს როგორც კომერციული ბანკებიდან არის აღებულ სესხებს, ისე გამოშვებულ ობლიგაციებს.

სესხები გამოყენებულია „ნიკორას“ მიერ გრძელვადიანი აქტივებისა და საბრუნავი კაპიტალის დასაფინანსებლად. 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სესხებმა 134 მლნ ლარი შეადგინა, რაც 11 მლნ ლარით, ანუ 9%-ით აღემატება წინა წელს არსებულ 123 მლნ ლარს. აღნიშნული მოიცავს როგორც კომერციული ბანკებიდან არის აღებულ სესხებს, ისე გამოშვებულ ობლიგაციებს.

სესხები	2022 6M	2021 6M	2021	2020
საბანკო სესხები ცვლადი პროცენტით	75,998	72,643	69,506	68,495
საბანკო სესხები ფიქსირებული პროცენტით	286	412	353	455
ობლიგაციები	64,207	54,014	64,096	53,947
სულ სესხები	140,491	127,069	133,955	122,897

დეტალური ინფორმაცია სესხების შესახებ წარმოდგენილია ქვეთავში „კაპიტალიზაცია და დავალიანება“.

„ნიკორას“ კაპიტალი

ჯგუფის კაპიტალი 2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით 80.5 მლნ ლარი იყო, რაც წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით 35,4 მლნ ლარის, ანუ 78.4% ზრდას წარმოადგენდა. 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით კი 58.8 მლნ ლარი იყო, რამაც 2020 წლის ბოლოს არსებულ ნაშთთან 39.7 მლნ ლართან შედარებით 19.1 მლნ ლარის ანუ 48.3%-ის ზრდა შეადგინა.

ზრდა გამოიწვია ერთის მხრივ 12.2 მლნ ლარის ღირებულების პრივილეგირებული აქციების გამოშვებამ, ასევე დაგროვილი მოგების ზრდამ:

დაგროვილი მოგება	ათასი ლარი
2020 წლის 31 დეკემბრის ნაშთი	(315)
წლის მოგება გადანაწილებული მფლობელებსა და მშობელ კომპანიაზე	29,426
დივიდენდები	(5,988)
ჩვ. აქციების გამოსყიდვა	(2,129)
ოპციები არამაკონტროლებელ წილთან	(14,016)
რეალიზებული აქტივის რეზერვის გადატანა	319
2021 წლის 31 დეკემბრის ნაშთი	7,297
პერიოდისმოგება გადანაწილებული მფლობელებსა და მშობელ კომპანიაზე	22,797
დივიდენდები	(3,899)
ჩვ. აქციების გაყიდვა	6,153
ოპციები არამაკონტროლებელ წილთან	(-3,614)
რეალიზებული აქტივის რეზერვის გადატანა	91
2022 წლის 30 ივნისის ნაშთი	28,825

კაპიტალიზაცია და დავალიანება

კაპიტალის სტრუქტურა 2022 წლის 31 აგვისტოს, ასევე პროსპექტში წარმოდგენილი ფინანსების თარიღებისთვის (30.06.2022, 31.12.2021, 31.12.2020) მოცემულია ცხრილში:

კაპიტალიზაცია და დავალიანება, ათასი ლარი	31.08.2022	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
	არააუდ.	არააუდ.	აუდ.	აუდ.
დავალიანება				
მიმდინარე სესხები	63,761	78,802	72,572	57,173
მიმდინარე საიჯარო ვალდებულება	16,506	23,900	24,392	22,224
მიმდინარე დავალიანება	80,267	102,702	96,964	79,397

გრძელვადიანი სესხები	60,299	61,689	61,383	65,724
გრძელვადიანი საიჯარო ვალდებულება	96,039	77,335	83,172	104,705
გრძელვადიანი დავალიანება	156,338	139,024	144,555	170,429
საკუთარი კაპიტალი				
საწესდებო კაპიტალი	26,184	24,802	24,901	12,685
გაუნაწილებელი მოგება	46,677	28,825	7,297	-315
სხვა რეზერვები	24,968	24,846	24,887	26,432
კაპიტალი, რომელიც მიეკუთვნება მშობელი საწარმოს მესაკუთრებს	97,829	78,473	57,085	38,802
უმცირესობის წილი	2,152.00	2,055.00	1,719.00	853.00
სულ საკუთარი კაპიტალი	99,981	80,528	58,804	39,655
სულ კაპიტალიზაცია⁽¹⁾	256,319	219,552	203,359	210,084

(1) გრძელვადიანი დავალიანება პლუს საკუთარი კაპიტალი

2020 წლის ბოლოს მდგომარეობით ჯგუფს გამოშვებული ჰქონდა სს „ნიკორას“ 28 მლნ ლარის ობლიგაცია TIBR 3m + 4%-ში (რისი რეფინანსირებაც განიხილება აღნიშნული პროსპექტით) და ასევე, სს „ნიკორა ტრეიდის“ 25 მლნ ლარის ობლიგაციები სებ რეფინანსირების განაკვეთს + 4%-ში. 2021 წელს მოხდა სს „ნიკორა ტრეიდის“ 25 მლნ ლარის ობლიგაციის რეფინანსირება და დამატებით 10 მლნ ლარის ობლიგაციების გამოშვება TIBR 3m + 3.5%-ში, 2024 წლამდე ვადით.

სესხების დეტალური ჩაშლა 31/08/2022-ის მდგომარეობით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

#	ბანკი *	მსესხებელი	პროდუქტის ტიპი	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ვალუტა	აუთენისებელი თანხა	ძირი თანხა	დარიცხული პროცენტი	გადახდის ტიპი
1	TBC	შპს 'ინტრიდი'	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	0	4,800,000	20,975	ბულეტი
2	TBC	შპს 'ინტრიდი'	საკრედიტო ხაზი	04/12/2021	04/20/2023	GEL	108,220	4,491,780	-	ბულეტი
3	TBC	შპს 'ინტრიდი'	საკრედიტო ხაზი	10/27/2021	04/20/2023	GEL		2,100,000	16,685	ბულეტი
4	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	საკრედიტო ხაზი	05/15/2020	04/20/2023	GEL	1,193	298,807	712	ბულეტი
5	TBC	სს 'ნიკორა'	საკრედიტო ხაზი	08/31/2020	04/20/2023	GEL	200,000	0	-	ბულეტი
6	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	საკრედიტო ხაზი	06/07/2021	04/20/2023	GEL		250,000	1,092	ბულეტი
7	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	საკრედიტო ხაზი	03/21/2022	04/21/2023	GEL	87,687	212,313	826	ბულეტი
8	TBC	შპს კორიდა	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	1,130,000	-	-	ბულეტი
9	TBC	შპს კორიდა	საკრედიტო ხაზი	03/18/2021	04/20/2023	GEL	50,000	250,000	1,092	ბულეტი
10	TBC	შპს ჩვენი ფერმერი	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	34,709	1,143,041	-	ბულეტი
11	TBC	შპს მულტი ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	120,506	5,669,494	3,490	ბულეტი
12	TBC	შპს პარტნიორი	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	1,150,000	-	-	ბულეტი
13	TBC	შპს მზარეული I	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL		835,000	1,659	ბულეტი
14	TBC	შპს ოკვანე	საკრედიტო ხაზი	05/01/2018	04/20/2023	GEL	437,433	1,707,567	-	ბულეტი
15	TBC	შპს ნიკორა	საკრედიტო ხაზი	07/23/2018	04/20/2023	GEL	1,545,708	1,354,292	79	ბულეტი
16	TBC	შპს კულინარი	საკრედიტო ხაზი	10/23/2018	04/20/2023	GEL		275,000	1,202	ბულეტი
17	TBC	შპს ვაკიჯვრის კალმახი	საკრედიტო ხაზი	03/20/2019	04/20/2023	GEL	131,645	1,203,355	-	ბულეტი
18	TBC	შპს მზარეული I	საკრედიტო ხაზი	03/17/2021	04/20/2023	GEL	338	499,662	992	ბულეტი
19	TBC	შპს ჩვენი ფერმერი	საკრედიტო ხაზი	03/26/2021	04/20/2023	GEL		300,000	1,311	ბულეტი
20	TBC	შპს ვაკიჯვრის კალმახი	საკრედიტო ხაზი	03/29/2021	04/20/2023	GEL		150,000	655	ბულეტი
21	TBC	შპს მულტი ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	04/15/2021	04/20/2023	GEL		450,000	1,966	ბულეტი
22	TBC	შპს ოკვანე	საკრედიტო ხაზი	06/07/2021	04/20/2023	GEL	5,303	244,697	1,069	ბულეტი
23	TBC	შპს პარტნიორი	საკრედიტო ხაზი	10/21/2021	04/20/2023	GEL	1,141,467	1,423,533	-	ბულეტი

24	TBC	შპს მზარეული I	საკრედიტო ხაზი	03/14/2022	03/11/2023	GEL	16,482	133,518	265	ბულეტი
25	TBC	შპს ვაკიჯერის კალმახი	საკრედიტო ხაზი	06/24/2022	06/10/2023	GEL	21,500	93,500	780	ბულეტი
26	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	06/30/2022	06/30/2023	GEL	4,000,000	-	-	ბულეტი
27	TBC	შპს კორიდა	ვადიანი სესხი	03/23/2018	03/22/2025	EUR		324,614	480	ამორტიზებადი
28	TBC	შპს კორიდა	ვადიანი სესხი	02/26/2019	02/19/2026	EUR		310,053	645	ამორტიზებადი
29	TBC	შპს კორიდა	ვადიანი სესხი	11/05/2021	10/28/2028	EUR	210,672	500,580	2,139	ამორტიზებადი
30	TBC	შპს კორიდა	ვადიანი სესხი	02/08/2022	11/08/2028	GEL	243,000	164,014	1,499	ამორტიზებადი
31	TBC	სს 'ნიკორა'	ვადიანი სესხი	05/27/2022	05/25/2026	GEL		571,506	5,903	ამორტიზებადი
32	TBC	სს 'ნიკორა'	ვადიანი სესხი	05/31/2022	05/25/2029	USD		340,000	1,695	ამორტიზებადი
33	TBC	შპს ნიკორა	ვადიანი სესხი	06/15/2017	04/20/2024	EUR		41,897	79	ამორტიზებადი
34	TBC	შპს ვაკიჯერის კალმახი	ვადიანი სესხი	04/25/2017	04/20/2024	EUR		27,175	49	ამორტიზებადი
35	TBC	შპს ვაკიჯერის კალმახი	ვადიანი სესხი	04/25/2017	04/20/2024	USD		76,392	178	ამორტიზებადი
36	TBC	შპს მზარეული I	ვადიანი სესხი	03/09/2018	03/09/2025	GEL		828,729	7,243	ამორტიზებადი
37	TBC	შპს ნიკორა	ვადიანი სესხი	05/02/2018	04/05/2025	EUR		539,027	2,304	ამორტიზებადი
38	TBC	შპს ოკვანე	ვადიანი სესხი	08/20/2019	06/06/2024	EUR		31,149	135	ამორტიზებადი
39	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	ვადიანი სესხი	05/01/2020	05/01/2023	EUR		312,883	1,543	ამორტიზებადი
40	TBC	შპს ოკვანე	ვადიანი სესხი	08/10/2020	02/07/2024	GEL		48,518	463	ამორტიზებადი
41	TBC	შპს ნიკორა	ვადიანი სესხი	05/24/2021	05/18/2028	EUR	13,643	804,864	1,720	ამორტიზებადი
42	TBC	შპს მზარეული I	ვადიანი სესხი	03/17/2022	03/11/2029	GEL	29,000	210,271	418	ამორტიზებადი
43	TBC	შპს ოკვანე	ვადიანი სესხი	06/14/2022	08/06/2023	GEL	215,000	285,000	2,831	ამორტიზებადი
44	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	03/09/2018	09/07/2023	GEL		32,227	233	ამორტიზებადი
45	TBC	სს 'ნიკორა'	აგრო სესხი	04/17/2018	04/05/2025	GEL		519,258	4,069	ამორტიზებადი
46	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	12/13/2018	05/15/2024	GEL		12,039	58	ამორტიზებადი
47	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	11/16/2018	05/15/2024	GEL		25,611	124	ამორტიზებადი
48	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	11/27/2018	05/26/2024	GEL		44,327	67	ამორტიზებადი
49	TBC	სს 'ნიკორა'	აგრო სესხი	05/20/2019	11/14/2024	GEL		242,208	1,241	ამორტიზებადი
50	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	09/25/2019	03/25/2025	GEL		175,841	318	ამორტიზებადი
51	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	12/03/2021	11/22/2025	GEL		54,268	194	ამორტიზებადი
52	BB	მილა საქართველო	საკრედიტო ხაზი	02/11/2022	02/10/2023	EUR		90,900	349	ბულეტი
53	BB	ნიკორა ბაკურიანი	ვადიანი სესხი	03/20/2019	03/20/2027	EUR		141,021	242	ამორტიზებადი
54	BB	ნიკორა ბაკურიანი	ვადიანი სესხი	09/28/2020	06/17/2027	EUR		27,774	44	ამორტიზებადი
55	BB	ნიკორა ბაკურიანი	ვადიანი სესხი	09/17/2020	09/17/1930	EUR		233,911	369	ამორტიზებადი
56	BB	ნიკორა ბაკურიანი	ვადიანი სესხი	08/04/2020	03/05/2029	EUR		289,975	458	ამორტიზებადი
57	BOG	სს ნიკორა	ვადიანი სესხი	12/09/2020	12/08/2027	USD		5,800,000	28,491	ამორტიზებადი
58	BOG	შპს ნიკორა	ვადიანი სესხი	02/01/2022	01/31/2023	GEL		389,764	-	ამორტიზებადი
		სულ:								
		GEL					10,669,192	31,489,140	79,511	
		USD					-	6,216,392	30,364	
		EUR					224,315	3,675,824	10,555	
		სულ ექვივალენტი ლარში					11,322,531	60,250,854	198,447	

*ბანკი: TBC - სს თიბისი ბანკი; BB - სს ბაზის ბანკი; BOG - სს საქართველოს ბანკი

საპროცენტო განაკვეთების დიაპაზონები სესხების ვალუტების მიხედვით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

სესხის ვალუტა	საპროცენტო განაკვეთის დიაპაზონი
ლარი	11-14.5%
დოლარი	7%-8.5%
ევრო	6%-7.86%

გარანტიების დეტალური ჩაშლა 31/08/2022-ის მდგომარეობით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

ბანკი	მსესხებელი	პროდუქტის ტიპი	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ვალუტა	ბალანსი	დარიცხული პროცენტი
TBC	შპს 'ინტრიდი'	გარანტია	02/16/2017	10/01/2023	EUR	100,000	132
TBC	შპს 'ინტრიდი'	გარანტია	12/10/2019	10/17/2022	USD	120,000	311
TBC	შპს 'ინტრიდი'	გარანტია	12/10/2019	10/17/2022	USD	100,000	259
TBC	შპს 'ინტრიდი'	გარანტია	11/05/2020	10/17/2022	USD	120,000	399
TBC	შპს 'ინტრიდი'	გარანტია	02/25/2021	01/30/2023	USD	50,000	33
TBC	შპს 'ინტრიდი'	გარანტია	01/21/2022	01/22/2023	USD	140,000	63
TBC	შპს მულტი ტრიდი	გარანტია	05/08/2017	11/24/2023	EUR	150,000	-
TBC	შპს მულტი ტრიდი	გარანტია	05/29/2017	10/22/2022	USD	50,000	-
TBC	შპს ნიკორა	გარანტია	03/11/2021	07/31/2024	GEL	1,448,500	1,191
TBC	შპს მულტი ტრიდი	გარანტია	07/28/2021	07/05/2023	USD	1,200,000	444
TBC	შპს ვაკოჯვრის კალმახი	გარანტია	09/10/2021	01/09/2023	EUR	100,000	181
TBC	სს ნიკორა ტრიდი	გარანტია	09/24/2021	09/26/2022	GEL	800,000	175
TBC	სს ნიკორა ტრიდი	გარანტია	09/27/2021	09/27/2023	GEL	507,000	69
TBC	სს ნიკორა ტრიდი	გარანტია	05/06/2022	05/05/2023	GEL	550,000	377
	სულ:						
	GEL					3,305,500	1,812
	USD					1,780,000	1,509
	EUR					350,000	312
	სულ ექვივალენტი ლარში					9,494,920	7,105

ასევე, 31.08.2022-სთვის კომპანიის ბალანსზე აღირიცხება 2021 წლის 12 ნოემბერს გამოშვებული 35 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები (დაფარვის ვადა 2024 წლის 12 ნოემბერი) და 2019 წლის ოქტომბერში გამოშვებული 28 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები (დაფარვის ვადა 2022 წლის ოქტომბერი).

უზრუნველყოფა:

- გარანტიები და სესხები #1-51 უზრუნველყოფილია „კომპანიის“ ყველა არსებული და სამომავლო ძირითადი საშუალებებით, სავაჭრო მოთხოვნებით, ბიოლოგიური აქტივებით და სასაქონლო მარაგებით
- სესხები #52, 57, 58 არაუზრუნველყოფილია
- სესხები #53-56 უზრუნველყოფილია შპს ნიკორა ბაკურიანის სრული ქონებით
- ობლიგაციები წარმოადგენს არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს

სესხების დეტალური ჩაშლა 31/12/2021-ის მდგომარეობით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

#	ბანკი	მსესხებელი	პროდუქტის ტიპი	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ვალუტა	აუთვისებელი თანხა	ძირი თანხა	დარიცხული პროცენტი	გადახდის ტიპი
1	TBC	შპს 'ინტრიდი'	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	0	4,800,000	22,093	ბულეტი
2	TBC	შპს 'ინტრიდი'	საკრედიტო ხაზი	04/12/2021	04/20/2023	GEL	40,386	4,559,614	1,749	ბულეტი
3	TBC	შპს 'ინტრიდი'	საკრედიტო ხაზი	10/27/2021	04/20/2023	GEL	1,100,000	1,000,000	6,112	ბულეტი
4	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	03/09/2018	09/07/2023	GEL		50,247	379	ამორტიზებადი
5	TBC	სს 'ნიკორა'	აგრო სესხი	04/17/2018	04/05/2025	GEL		622,707	5,067	ამორტიზებადი
6	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	12/13/2018	05/15/2024	GEL		16,054	82	ამორტიზებადი
7	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	11/16/2018	05/15/2024	GEL		34,152	175	ამორტიზებადი
8	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	11/27/2018	05/26/2024	GEL		59,109	107	ამორტიზებადი

9	TBC	სს 'ნიკორა'	აგრო სესხი	05/20/2019	11/14/2024	GEL		303,283	1,645	ამორტიზებადი
10	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	09/25/2019	03/25/2025	GEL		213,735	451	ამორტიზებადი
11	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	საკრედიტო ხაზი	05/15/2020	04/20/2023	GEL	68,444	231,556	1,010	ბუღეტი
12	TBC	სს 'ნიკორა'	საკრედიტო ხაზი	08/31/2020	04/20/2023	GEL	200,000	0	-	ბუღეტი
13	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	საკრედიტო ხაზი	06/07/2021	04/20/2023	GEL		250,000	5,081	ბუღეტი
14	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	12/03/2021	11/22/2025	GEL		63,704	244	ამორტიზებადი
15	TBC	შპს კორიდა	ვადიანი სესხი	03/23/2018	03/22/2025	EUR		400,324	713	ამორტიზებადი
16	TBC	შპს კორიდა	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	526,216	603,784	232	ბუღეტი
17	TBC	შპს კორიდა	ვადიანი სესხი	02/26/2019	02/19/2026	EUR		361,879	838	ამორტიზებადი
18	TBC	შპს კორიდა	საკრედიტო ხაზი	06/10/2020	04/21/2022	EUR	13,565	36,435	78	ბუღეტი
19	TBC	შპს კორიდა	საკრედიტო ხაზი	03/18/2021	04/20/2023	GEL	50,000	250,000	1,376	ბუღეტი
20	TBC	შპს კორიდა	ვადიანი სესხი	11/05/2021	10/28/2028	EUR	396,679	350,720	1,177	ამორტიზებადი
21	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	05/05/2020	04/21/2022	GEL	4,000,000	-	-	ბუღეტი
22	TBC	შპს ნიკორა	ვადიანი სესხი	06/15/2017	04/20/2024	EUR		57,479	123	ამორტიზებადი
23	TBC	შპს ვაკიჯვრის კალმახი	ვადიანი სესხი	04/25/2017	04/20/2024	EUR		37,286	80	ამორტიზებადი
24	TBC	შპს ვაკიჯვრის კალმახი	ვადიანი სესხი	04/25/2017	04/20/2024	USD		104,676	225	ამორტიზებადი
25	TBC	შპს მზარეული I	ვადიანი სესხი	03/09/2018	03/09/2025	GEL		998,350	8,493	ამორტიზებადი
26	TBC	შპს ნიკორა	ვადიანი სესხი	05/02/2018	04/05/2025	EUR		660,340	3,175	ამორტიზებადი
27	TBC	შპს ჩვენი ფერმერი	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	148,707	1,029,043	1,055	ბუღეტი
28	TBC	შპს მულტი ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	254,689	5,535,311	2,123	ბუღეტი
29	TBC	შპს პარტნიორი	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	230,424	919,576	353	ბუღეტი
30	TBC	შპს მზარეული I	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL		835,000	1,281	ბუღეტი
31	TBC	შპს ოკეანე	საკრედიტო ხაზი	05/01/2018	04/20/2023	GEL	569,274	1,575,726	604	ბუღეტი
32	TBC	შპს ნიკორა	საკრედიტო ხაზი	07/23/2018	04/20/2023	GEL	584,852	2,315,148	888	ბუღეტი
33	TBC	შპს კულინარი	საკრედიტო ხაზი	10/23/2018	04/20/2023	GEL		275,000	949	ბუღეტი
34	TBC	შპს ვაკიჯვრის კალმახი	საკრედიტო ხაზი	03/20/2019	04/20/2023	GEL	92	1,334,908	1,522	ბუღეტი
35	TBC	შპს ოკეანე	ვადიანი სესხი	08/20/2019	06/06/2024	EUR		41,621	193	ამორტიზებადი
36	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	ვადიანი სესხი	05/01/2020	05/01/2023	EUR		578,943	3,196	ამორტიზებადი
37	TBC	შპს ოკეანე	ვადიანი სესხი	08/10/2020	02/07/2024	GEL		67,002	645	ამორტიზებადი
38	TBC	შპს ოკეანე	ვადიანი სესხი	08/10/2020	08/07/2022	GEL		37,427	361	ამორტიზებადი
39	TBC	შპს ა და კო	ვადიანი სესხი	03/16/2021	03/15/2031	USD		195,163	636	ამორტიზებადი
40	TBC	შპს მზარეული I	საკრედიტო ხაზი	03/17/2021	04/20/2023	GEL		500,000	767	ბუღეტი
41	TBC	შპს ჩვენი ფერმერი	საკრედიტო ხაზი	03/26/2021	04/20/2023	GEL	250,000	50,000	115	ბუღეტი
42	TBC	შპს ვაკიჯვრის კალმახი	საკრედიტო ხაზი	03/29/2021	04/20/2023	GEL		150,000	690	ბუღეტი
43	TBC	შპს მულტი ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	04/15/2021	04/20/2023	GEL		450,000	2,947	ბუღეტი
44	TBC	შპს ოკეანე	საკრედიტო ხაზი	06/07/2021	04/20/2023	GEL	5,303	244,697	2,816	ბუღეტი
45	TBC	შპს ნიკორა	ვადიანი სესხი	05/24/2021	05/18/2028	EUR	218,863	662,729	1,525	ამორტიზებადი
46	TBC	შპს ოკეანე	ვადიანი სესხი	09/08/2021	08/20/2022	GEL	35,000	773,039	3,558	ამორტიზებადი
47	TBC	შპს ოკეანე	ვადიანი სესხი	08/20/2021	08/20/2022	GEL	110,000	348,538	1,604	ამორტიზებადი
48	TBC	შპს პარტნიორი	საკრედიტო ხაზი	10/21/2021	04/20/2023	GEL	1,309,740	1,255,260	481	ბუღეტი
49	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	ვადიანი სესხი	12/30/2021	05/01/2024	GEL		9,100,000	6,981	ამორტიზებადი
50	BOG	სს ნიკორა	ვადიანი სესხი	12/09/2020	12/08/2027	USD	1,030,000	4,770,000	18,185	ამორტიზებადი
51	BB	შპს ნიკორა ბაკურიანი	ვადიანი სესხი	03/20/2019	03/20/2027	EUR		158,358	246	ამორტიზებადი
52	BB	შპს ნიკორა ბაკურიანი	ვადიანი სესხი	09/28/2020	06/17/2027	EUR		31,036	44	ამორტიზებადი
53	BB	შპს ნიკორა ბაკურიანი	ვადიანი სესხი	09/17/2020	09/17/1930	EUR		248,791	353	ამორტიზებადი
54	BB	შპს ნიკორა ბაკურიანი	ვადიანი სესხი	08/04/2020	03/05/2029	EUR	59,600	285,587	405	ამორტიზებადი
		სულ:								
		GEL					9,483,129	40,851,968	84,037	
		USD					1,030,000	5,069,839	19,047	
		EUR					688,707	3,911,529	12,145	
		სულ ექვივალენტი ლარში					15,086,886	70,262,299	185,591	

საპროცენტო განაკვეთების დიაპაზონები სესხების ვალუტების მიხედვით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

სესხის ვალუტა	საპროცენტო განაკვეთის დიაპაზონი
ლარი	11-14.5%
დოლარი	6.6%-10.8%
ევრო	5.75%-8.1%

გარანტიების დეტალური ჩაშლა 31/12/2021-ის მდგომარეობით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

ბანკი	მსესხებელი	პროდუქტის ტიპი	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ვალუტა	ძირი თანხა	დარიცხული პროცენტი
TBC	შპს 'ინტრედი'	გარანტია	02/16/2017	10/01/2023	EUR	100,000	140
TBC	შპს 'ინტრედი'	გარანტია	04/24/2017	11/12/2022	USD	60,000	39
TBC	შპს 'ინტრედი'	გარანტია	12/10/2019	10/17/2022	USD	120,000	325
TBC	შპს 'ინტრედი'	გარანტია	12/10/2019	10/17/2022	USD	100,000	271
TBC	შპს 'ინტრედი'	გარანტია	11/05/2020	10/17/2022	USD	120,000	414
TBC	შპს 'ინტრედი'	გარანტია	02/25/2021	01/30/2023	USD	40,000	-
TBC	შპს მულტი ტრედი	გარანტია	05/08/2017	11/24/2023	EUR	150,000	-
TBC	შპს მულტი ტრედი	გარანტია	05/29/2017	10/22/2022	USD	50,000	-
TBC	შპს ნიკორა	გარანტია	03/11/2021	07/31/2024	GEL	1,448,500	1,230
TBC	შპს მულტი ტრედი	გარანტია	07/28/2021	07/05/2023	USD	1,200,000	-
TBC	შპს ვაკეჯერის კალმახი	გარანტია	09/10/2021	01/09/2023	EUR	100,000	189
TBC	სს ნიკორა ტრედი	გარანტია	09/24/2021	09/26/2022	GEL	800,000	197
TBC	სს ნიკორა ტრედი	გარანტია	09/27/2021	09/27/2023	GEL	507,000	83
	სულ:						
		GEL				2,755,500	1,511
		USD				1,690,000	1,050
		EUR				350,000	329
	სულ ექვივალენტი ლარში					9,216,844	5,917

2021 წლის ბოლოს კომპანიის ბალანსზე აღირიცხება 2021 წლის 12 ნოემბერს გამოშვებული 35 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები (დაფარვის ვადა 2024 წლის 12 ნოემბერი) და 2019 წლის ოქტომბერში გამოშვებული 28 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები (დაფარვის ვადა 2022 წლის ოქტომბერი). 2021 წელს ჯგუფმა დაფარა 2018 წლის 6 აგვისტოს გამოშვებული 25 მლნ ლარის ობლიგაციები.

უზრუნველყოფა:

- გარანტიები და სესხები #1-49 უზრუნველყოფილია „კომპანიის“ ყველა არსებული და სამომავლო ძირითადი საშუალებებით, სავაჭრო მოთხოვნებით, ბიოლოგიური აქტივებით და სასაქონლო მარაგებით
- სესხი #50 არაუზრუნველყოფილია
- სესხები #51-54 უზრუნველყოფილია შპს ნიკორა ბაკურიანის სრული ქონებით
- ობლიგაციები წარმოადგენს არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს

სესხების დეტალური ჩაშლა 31/12/2020-ის მდგომარეობით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

#	ბანკი	მსესხებელი	პროდუქტის ტიპი	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ვალუტა	აუთვისებელი თანხა	ძირი თანხა	დარიცხული პროცენტი	გადახდის ტიპი
1	TBC	შპს ოკვანე	ვადიანი სესხი	08/10/2020	02/07/2024	GEL		92,138	757	ამორტიზებადი
2	TBC	შპს ოკვანე	ვადიანი სესხი	08/10/2020	08/07/2022	GEL		87,933	631	ამორტიზებადი
3	TBC	შპს ა და კო	ვადიანი სესხი	05/21/2019	05/15/2027	GEL		508,587	2,724	ამორტიზებადი
4	TBC	შპს ა და კო	ვადიანი სესხი	05/30/2019	06/25/2024	GEL		554,000	698	ამორტიზებადი
5	TBC	შპს ოკვანე	ვადიანი სესხი	08/20/2019	06/06/2024	EUR		56,471	261	ამორტიზებადი
6	TBC	შპს ა და კო	ვადიანი სესხი	07/09/2019	07/08/2027	GEL	263,000	324,023	2,450	ამორტიზებადი
7	TBC	სს ნიკორა ტრედი	ვადიანი სესხი	05/01/2020	05/01/2023	EUR		956,752	5,282	ამორტიზებადი

8	TBC	შპს ა და კო	ვადიანი სესხი	10/08/2019	10/07/2027	GEL		234,280	1,845	ამორტიზებადი
9	TBC	შპს ა და კო	ვადიანი სესხი	11/20/2019	11/06/2027	GEL		590,783	4,840	ამორტიზებადი
10	TBC	შპს ა და კო	ვადიანი სესხი	11/08/2019	11/06/2027	GEL		293,125	2,401	ამორტიზებადი
11	TBC	შპს ა და კო	ვადიანი სესხი	12/16/2019	12/16/2027	GEL		644,826	3,251	ამორტიზებადი
12	TBC	შპს ა და კო	ვადიანი სესხი	06/15/2020	01/10/2028	GEL		784,675	5,439	ამორტიზებადი
13	TBC	შპს მზარეული I	ვადიანი სესხი	03/09/2018	03/09/2025	GEL		1,233,148	8,936	ამორტიზებადი
14	TBC	შპს ნიკორა	ვადიანი სესხი	05/02/2018	04/05/2025	EUR		832,193	4,001	ამორტიზებადი
15	TBC	შპს ოკვანე	ვადიანი სესხი	10/03/2018	04/05/2021	EUR		15,762	76	ამორტიზებადი
16	TBC	შპს ჩვენი ფერმერი	ვადიანი სესხი	04/05/2018	04/05/2021	EUR		8,997	43	ამორტიზებადი
17	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	ვადიანი სესხი	08/10/2018	04/20/2024	GEL		2,601,598	7,377	ამორტიზებადი
18	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	ვადიანი სესხი	09/27/2018	04/23/2024	GEL		3,459,790	9,811	ამორტიზებადი
19	TBC	შპს კორიდა	ვადიანი სესხი	02/26/2019	02/19/2026	EUR		435,137	1,007	ამორტიზებადი
20	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	ვადიანი სესხი	04/08/2019	04/20/2024	GEL		1,549,303	5,858	ამორტიზებადი
21	TBC	შპს კორიდა	ვადიანი სესხი	03/23/2018	03/22/2025	EUR		507,478	904	ამორტიზებადი
22	TBC	შპს ნიკორა	ვადიანი სესხი	06/15/2017	04/20/2024	EUR		79,573	170	ამორტიზებადი
23	TBC	შპს ვაკიჯვრის კალმახი	ვადიანი სესხი	04/25/2017	04/20/2024	EUR		51,618	110	ამორტიზებადი
24	TBC	შპს ვაკიჯვრის კალმახი	ვადიანი სესხი	04/25/2017	04/20/2024	USD		144,879	312	ამორტიზებადი
25	TBC	შპს ა და კო	ვადიანი სესხი	08/14/2019	08/14/2027	GEL		884,072	7,242	ამორტიზებადი
26	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	ვადიანი სესხი	10/29/2019	04/20/2024	GEL		2,273,527	6,447	ამორტიზებადი
27	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	ვადიანი სესხი	08/13/2019	04/20/2024	GEL		1,656,867	6,264	ამორტიზებადი
28	TBC	სს 'ნიკორა'	ვადიანი სესხი	04/18/2018	04/17/2023	EUR		15,722	42	ამორტიზებადი
29	TBC	სს 'ნიკორა'	ვადიანი სესხი	03/16/2020	02/13/2025	GEL		238,219	1,426	ამორტიზებადი
30	TBC	სს 'ნიკორა'	ვადიანი სესხი	05/21/2020	08/13/2022	GEL		585,707	3,659	ამორტიზებადი
31	TBC	სს 'ნიკორა'	საკრედიტო ხაზი	08/31/2020	04/20/2023	GEL	200,000	-	-	ბულეტი
32	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	საკრედიტო ხაზი	05/15/2020	04/20/2023	GEL	110,851	189,149	581	ბულეტი
33	TBC	შპს 'ინტრეიდი'	საკრედიტო ხაზი	12/08/2020	04/20/2021	GEL		1,000,000	5,392	ბულეტი
34	TBC	შპს 'ინტრეიდი'	საკრედიტო ხაზი	04/06/2020	04/20/2021	EUR	97,286	487	0	ბულეტი
35	TBC	შპს 'ინტრეიდი'	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	108,199	3,691,801	1,214	ბულეტი
36	TBC	შპს კორიდა	საკრედიტო ხაზი	06/10/2020	04/21/2022	EUR		36,435	78	ბულეტი
37	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	05/05/2020	04/21/2022	GEL	4,100,000	2,500,000	822	ბულეტი
38	TBC	შპს ვაკიჯვრის კალმახი	საკრედიტო ხაზი	03/20/2019	04/20/2023	GEL	9,556	1,205,978	396	ბულეტი
39	TBC	შპს კორიდა	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	294,815	835,185	275	ბულეტი
40	TBC	შპს ჩვენი ფერმერი	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	228,027	739,406	328	ბულეტი
41	TBC	შპს მულტი ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	309,391	4,680,609	1,539	ბულეტი
42	TBC	შპს პარტნიორი	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL	484,595	665,405	219	ბულეტი
43	TBC	შპს მზარეული I	საკრედიტო ხაზი	04/18/2018	04/20/2023	GEL		835,000	3,294	ბულეტი
44	TBC	შპს ოკვანე	საკრედიტო ხაზი	05/01/2018	04/20/2023	GEL	113,262	1,934,338	636	ბულეტი
45	TBC	შპს ნიკორა	საკრედიტო ხაზი	07/23/2018	04/20/2023	GEL	842,824	457,176	150	ბულეტი
46	TBC	შპს კულინარი	საკრედიტო ხაზი	10/23/2018	04/20/2023	GEL		275,000	1,085	ბულეტი
47	TBC	შპს მულტი ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	04/03/2020	04/20/2021	USD	814,505	130,738	27	ბულეტი
48	TBC	შპს მულტი ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	04/08/2020	04/20/2021	EUR		-	-	ბულეტი
49	TBC	შპს ოკვანე	საკრედიტო ხაზი	04/07/2020	04/20/2021	EUR		-	-	ბულეტი
50	TBC	შპს ჩვენი ფერმერი	საკრედიტო ხაზი	04/07/2020	04/20/2021	EUR	280,762	29,239	21	ბულეტი
51	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	04/10/2020	04/20/2021	EUR		-	-	ბულეტი
52	TBC	შპს ვაკიჯვრის კალმახი	საკრედიტო ხაზი	04/27/2020	04/20/2021	EUR		35,267	75	ბულეტი
53	TBC	შპს ნიკორა	საკრედიტო ხაზი	04/24/2020	04/20/2021	EUR	446,845	38,155	7	ბულეტი
54	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	06/02/2020	04/20/2021	GEL	2,000,000	-	-	ბულეტი
55	TBC	შპს მულტი ტრეიდი	საკრედიტო ხაზი	05/14/2020	04/20/2021	GEL		800,000	1,310	ბულეტი
56	TBC	შპს ნიკორა	საკრედიტო ხაზი	05/20/2020	04/20/2021	GEL		1,500,000	5,339	ბულეტი
57	TBC	შპს ოკვანე	საბრუნავი სახსრების პერმანენტული ფინანსირება	09/15/2020	09/07/2021	GEL	185,000	315,000	2,589	ბულეტი

			საბრუნავი სახსრების პერმანენტული ფინანსირება							
58	TBC	შპს ოკვანე		09/24/2020	09/07/2021	GEL	126,000	774,000	5,993	ბულეტი
59	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	03/09/2018	09/07/2023	GEL		74,921	565	ამორტიზებადი
60	TBC	სს 'ნიკორა'	აგრო სესხი	04/17/2018	04/05/2025	GEL		764,305	6,219	ამორტიზებადი
61	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	12/13/2018	05/15/2024	GEL		21,551	110	ამორტიზებადი
62	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	11/16/2018	05/15/2024	GEL		45,846	235	ამორტიზებადი
63	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	11/27/2018	05/26/2024	GEL		79,347	143	ამორტიზებადი
64	TBC	სს 'ნიკორა'	აგრო სესხი	05/20/2019	11/14/2024	GEL		386,890	2,099	ამორტიზებადი
65	TBC	შპს 'ნაფარეულის ძველი მარანი'	აგრო სესხი	09/25/2019	03/25/2025	GEL		265,606	560	ამორტიზებადი
66	BB	მილა საქართველო	საკრედიტო ხაზი	11/17/2020	11/17/2021	USD		37,100	-	ბულეტი
67	BB	ნიკორა ბაკურიანი	ვადიანი სესხი	03/20/2019	03/20/2027	EUR		183,040	314	ამორტიზებადი
68	BB	ნიკორა ბაკურიანი	ვადიანი სესხი	09/28/2020	06/17/2027	EUR		11,587	18	ამორტიზებადი
69	BB	ნიკორა ბაკურიანი	ვადიანი სესხი	09/17/2020	09/17/1930	EUR		270,073	426	ამორტიზებადი
70	BB	ნიკორა ბაკურიანი	ვადიანი სესხი	08/04/2020	03/05/2029	EUR		221,000	108	ამორტიზებადი
71	BOG	სს ნიკორა	ვადიანი სესხი	12/09/2020	12/08/2027	USD		4,501,947	849	ამორტიზებადი
		სულ:								
		GEL					9,375,520	42,633,114	123,149	
		USD					814,505	4,814,663	1,188	
		EUR					824,893	3,784,985	12,944	
		სულ ლარის ექვივალენტი					15,363,118	73,636,970	179,121	

საპროცენტო განაკვეთების დიაპაზონები სესხების ვალუტების მიხედვით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

სესხის ვალუტა	საპროცენტო განაკვეთის დიაპაზონი
ლარი	11-14.5%
დოლარი	7%-10.8%
ევრო	6%-8.1%

გარანტიების დეტალური ჩაშლა 31/12/2020-ის მდგომარეობით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

#	ბანკი	მსესხებელი	პროდუქტის ტიპი	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ვალუტა	ძირი თანხა	დარიცხული პროცენტი
1	TBC	შპს 'ინტრეიდი'	გარანტია	02/16/2017	10/01/2023	EUR	100,000	139.74
2	TBC	შპს 'ინტრეიდი'	გარანტია	04/24/2017	11/12/2022	USD	50,000	32.88
3	TBC	შპს 'ინტრეიდი'	გარანტია	12/10/2019	10/17/2022	USD	90,000	244.12
4	TBC	შპს 'ინტრეიდი'	გარანტია	12/10/2019	10/17/2022	USD	45,000	122.09
5	TBC	შპს 'ინტრეიდი'	გარანტია	07/24/2020	07/23/2021	USD	100,000	0
6	TBC	შპს 'ინტრეიდი'	გარანტია	11/05/2020	10/17/2022	USD	120,000	0
7	TBC	შპს მულტი ტრეიდი	გარანტია	05/08/2017	11/24/2023	EUR	150,000	283.59
8	TBC	შპს მულტი ტრეიდი	გარანტია	05/29/2017	10/22/2022	USD	200,000	49.32
9	TBC	შპს მულტი ტრეიდი	გარანტია	09/02/2019	09/27/2021	USD	1,200,000	0
10	TBC	შპს ვაკიჯვრის კალმახი	გარანტია	05/03/2019	02/13/2022	EUR	120,000	443.84
11	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	გარანტია	05/29/2019	05/31/2021	GEL	225,000	191.1
12	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	გარანტია	06/13/2019	06/15/2022	GEL	27,864	12.92
13	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	გარანტია	06/26/2019	06/22/2022	GEL	317,808	87.39
14	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	გარანტია	09/04/2019	09/06/2021	GEL	3,573	2.75
15	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	გარანტია	09/04/2019	09/06/2021	GEL	185,467	142.62
16	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	გარანტია	07/31/2020	08/01/2022	GEL	66,561	30.91
17	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	გარანტია	10/22/2020	10/22/2021	GEL	57,120	19.21
18	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	გარანტია	10/22/2020	10/21/2021	GEL	2,836	0.88
19	TBC	სს ნიკორა ტრეიდი	გარანტია	10/22/2020	10/22/2021	GEL	17,549	5.33

		სულ:					
	GEL					903,778	493
	USD					1,805,000	448
	EUR					370,000	867
	სულ ლარის ექვივალენტი					8,306,662	5,451

შენიშვნა: სს ნიკორა ტრეიდზე გაცემული იყო 180-მდე გარანტია. ცხრილში გარანტიები დაჯგუფებულია პრინციპალის და გაცემა-დაფარვის თარიღების მიხედვით.

ბალანსზე ასევე ასახულია 2018 წლის 6 აგვისტოს გამოშვებული 25 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები (წლიურად რეფინანსირების განაკვეთს დამატებული 4%); და 2019 წლის ოქტომბერში გამოშვებული 28 მილიონი ლარის ღირებულების ობლიგაციები (წლიურად TIBR3M განაკვეთს დამატებული 4%).

უზრუნველყოფა:

- გარანტიები და სესხები #1-65 უზრუნველყოფილია „კომპანიის“ ყველა არსებული და სამომავლო ძირითადი საშუალებებით, სავაჭრო მოთხოვნებით და სასაქონლო მარაგებით
- სესხი #71 არაუზრუნველყოფილია
- სესხები #66-70 უზრუნველყოფილია შპს ნიკორა ბაკურიანის სრული ქონებით
- ობლიგაციები წარმოადგენს არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს

ფინანსური და არაფინანსური კოვენანტები

სს „თიბისი ბანკისგან“ აღებული სესხების კონტრაქტები გულისხმობს გარკვეულ შემზღუდველ პირობებს. კოვენანტები იწერება კონკრეტულ ხელშეკრულებაში, ბოლოს გაწერილი კოვენანტები აღიქმება როგორც 'კლიენტის კოვენანტები' და ვრცელდება კომპანიის ზოგად ვალდებულებებზე. თიბისი ბანკისგან აღებული სესხების უახლესი დათქმები წარმოდგენილია ქვემოთ:

არაფინანსური კოვენანტები:

1. სს „ნიკორას“ მიერ გამოშვებული პრივილეგირებული აქციების უზრუნველყოფით სხვა ბანკში აღებული სესხების დაფარვა არ უნდა მოხდეს სს „ნიკორას“ მიერ აქციების გამოსყიდვის გზით, იმ შემთხვევაში თუ აღნიშნული ვალდებულების მომსახურების გათვალისწინებით, ნიკორა ჯგუფის DSCR იქნება 1.1-ზე ნაკლები და ამ მომენტისთვის ნიკორა ჯგუფის Debt/EBITDA კოეფიციენტი იქნება 3.5x-ზე მეტი ამასთან აღნიშნული ვალდებულების უზრუნველყოფა (მათ შორის თავდებობით) ან/და ნებისმიერი გზით შესრულება არ უნდა მოხდეს ჯგუფში შემავალი კომპანიების მიერ;
2. ნიკორა ჯგუფის მიერ არ უნდა მოხდეს სხვა ნებისმიერი პირის სხვა ბანკში არსებული სესხების უზრუნველყოფა (მათ შორის თავდებობით) ან/და ნებისმიერი გზით (მათ შორის კაპიტალის შევსებით) შესრულება;
3. ბანკის ან/და მასთან დაკავშირებული ნებისმიერი პირის ხელშეწყობით ჯგუფში შემავალი ნებისმიერი კომპანიის მიერ ობლიგაციების განთავსებისა და გაყიდვის შემთხვევაში, მოზიდული თანხა სრულად უნდა მოხმარდეს ჯგუფის ბანკის წინაშე არსებული ვალდებულებების წინსწრებით დაფარვას. ამ შემთხვევაში სესხების წინსწრებით დაფარვის საკომისიო იქნება 0%;
4. იმ შემთხვევაში თუ კონკრეტული თვის წრილში ჯგუფის კუმულატიური DSCR იქნება 1.0-ზე მეტი, ბოლო 12 თვის ჯამური კუმულატიური DSCR იქნება არანაკლებ 1.2 და ამასთანავე კლიენტი ასრულებს წლის დასაწყისში წარმოდგენილ ბიუჯეტს ჯგუფს უფლება აქვს გასცეს ბიუჯეტით შეთანხმებული პრივილეგირებული, ჩვეულებრივი და ექსტრა დივიდენდები, ასევე მენეჯმენტისა და ტოპ მენეჯმენტის ბონუსები. ნებისმიერ შემთხვევაში უნდა შესრულდეს/ არ დაირღვეს წინამდებარე არა-ფინანსური კოვენანტებით განსაზღვრული პირობები;
5. ჯგუფს/კლიენტს არ აქვს უფლება სს „თიბისი ბანკის“ წინასწარი თანხმობის გარეშე განახორციელოს პრივილეგირებული აქციების ემისია/გამოშვება.

6. მსესხებელმა/ნიკორა ჯგუფმა უნდა განახორციელოს “Maintenance” კაპ.დაბანდებები არაუმეტეს ბიუჯეტით განსაზღვრული ოდენობით, ხოლო “Development” კაპ.დაბანდებები უნდა განხორციელდეს იმ შემთხვევაში თუ სრულდება სესხის მომსახურების კოეფიციენტით განსაზღვრული მოთხოვნა ან ბანკთან შეთანხმებით ყოველკვარტლური მონიტორინგის შედეგების მიხედვით.

7. ჯგუფში შემავალ არც ერთ კომპანიას არ აქვს უფლება, ბანკის წერილობითი ნებართვის გარეშე, გასცეს ფინანსური გარანტიები (თავდებობები) ან უფლებრივად ნებისმიერი ფორმით (მათ შორის გირავნობით) დატვირთოს სხვა პირ(ებ)ის მიმართ მის საკუთრებაში არსებული აქტივები

8. კლიენტს არ აქვს უფლება ბანკის თანხმობის გარეშე მსესხებლის კაპიტალში უზრუნველყოს სესხის მოქმედების მანძილზე კუმულატიურად 4.9%-ზე მეტი წილის/აქციის გასხვისება და/ან სს ნიკორასა და სს ნიკორა ტრეიდის მენეჯმენტის (რაშიც იგულისხმება მეწარმეთა და არასამეწარმეო იურიდიულ პირთა რეესტრში რეგისტრირებული წარმომადგენლობასა და/ან ხელმძღვანელობაზე უფლებამოსილი პირები) ცვლილება ან/და აღმასრულებელ/სამეთვალყურეო ორგანოში ცვლილების განხორციელება

9. მსესხებელს/ნიკორა ჯგუფს არ აქვს უფლება ბანკის წერილობითი ნებართვის გარეშე: ა) გააფორმოს ლიზინგი, აილოს სესხები ან რაიმე სხვა ფინანსური ვალდებულება ნებისმიერი ფინანსური ინსტიტუტიდან; ბ) აილოს ფინანსური ვალდებულებები (გარდა კონსიგნაციით შექმნილი სარეალიზაციო პროდუქციის ვალდებულებისა);

10. მსესხებლის/პრინციპალის პარტნიორების/აქციონერების კუთვნილი წილები/აქციები მესამე პირების სასარგებლოდ არ უნდა დაიტვირთოს უფლებრივად ნებისმიერი ფორმით, მათ შორის გირავნობით;

11. იმ შემთხვევაში თუ ჯგუფის ბანკის წინაშე არსებული ვალდებულებების წინსწრებით დაფარვა მოხდება პრივილეგირებული აქციების გასხვისებიდან მიღებული თანხით და წინსწრებით დაფარვიდან 6 თვის განმავლობაში ჯგუფში შემავალი არც ერთი კომპანია არ აიღებს საკრედიტო პროდუქტებს სხვა ბანკიდან, ჯგუფის ჯამში არაუმეტეს 5 მლნ აშშ დოლარის ოდენობის პროდუქტებზე წინსწრებით დაფარვის საკომისიო იქნება 0%;

12. მსესხებელი/პრინციპალი ვალდებულია, ყოველი თვის 5 რიცხვამდე წარმოადგინოს და უზრუნველყოს ჯგუფში შემავალი სხვა კომპანიების მიერ გასული თვის რეალიზაციების შესახებ ინფორმაციის წარდგენა, ამასთან 25 რიცხვამდე წარმოადგინოს და უზრუნველყოს ჯგუფის მიერ გასული თვის ფინანსური უწყისების (საბალანსო უწყისი, მოგება-ზარალის უწყისი, პირდაპირი მეთოდით მომზადებული ფულადი სახსრების მოძრაობის უწყისი) და ბანკის მოთხოვნის შემთხვევაში კონკრეტული მუხლების დეტალური გაშიფვრის წარდგენა

13. ბანკის მოთხოვნის შემთხვევაში მსესხებელი ვალდებულია მოთხოვნიდან არაუგვიანეს 1 თვეში უზრუნველყოს ჯგუფში შემავალი კომპანიების მიერ გასული პერიოდისამონაწერების (ბრუნვითი უწყისები) წარდგენა ბანკთან, რომლებიც ამოღებული უნდა იყოს ბუღალტრული პროგრამიდან;

14. მსესხებელი/პრინციპალი ვალდებულია ყოველი წლის დასრულებიდან 165 (ას სამოცდახუთი) კალენდარული დღის ვადაში ბანკს მიაწოდოს ჯგუფში შემავალი კომპანიების კონსოლიდირებული და შპს ნიკორა ტრეიდის გასული წლის აუდიტრებული ფინანსები აუდიტის რეპორტთან ერთად, მომზადებული ბანკისთვის მისაღები აუდიტორული კომპანიის მიერ;

15. მსესხებელმა/პრინციპალმა და ჯგუფმა ექსკლუზიურად უნდა ისარგებლოს სს „თიბისი ბანკის“ საოპერაციო მომსახურებით, შემდეგი მოცულობებით:

- გადარიცხვების - 90%.
- კონვერტაციები - უნდა განხორციელდეს ბანკში, გარდა იმ შემთხვევისა თუ სხვა საბანკო დაწესებულება შესთავაზებს უკეთეს პირობებს და ბანკი უარს განაცხადებს უკეთესი პირობებით კონვერტაციაზე.
- სახელფასო პროექტი - მსესხებელმა/პრინციპალმა არ უნდა აილოს სხვა ბანკის სახელფასოში ჩართვის ვალდებულება. ამასთან ერთად თიბისი ბანკი უნდა იყოს პრეფერენცირებული სახელფასო პროექტის შემთავაზებელი და თუ თანამშრომლისთვის მნიშვნელობა არ აქვს რომელი ბანკის სახელფასო ექნება, უნდა დამზადდეს თიბისის ბარათები;
- ტერმინალები - მსესხებელი/პრინციპალი ვალდებულია თიბისისა და მეგობარი ბანკების ბარათების გატარებები სრულად განახორციელოს სს „თიბისი ბანკში“
- ინკასაციები - არანაკლებ 70%.
- საბანკო ანგარიშებზე არსებული ნაშთების მინიმუმ 75%

16. იმ შემთხვევაში თუ წლის ბოლომდე მოხდება სს ნიკორა ტრეიდის კაპიტალში თანხის მოზიდვა ინვესტორის მოყვანის გზით და აღნიშნული თანხით დაიფარება სს „ნიკორა ტრეიდის“ ბანკის წინაშე არსებული ვალდებულებები და ბანკის წინაშე არსებული ვალდებულებების დაფარვიდან 6 თვის განმავლობაში ჯგუფში შემავალი არც ერთი კომპანია არ იკისრებს ვალდებულებებს სხვა ბანკის წინაშე, სს „ნიკორა ტრეიდის“ ვალდებულებების წინსწრებით დაფარვის საკომისიო იქნება 0%;

17. კლიენტს უფლება ექნება რეფინანსირების საკომისიოს გადახდის გარეშე განახორციელონ ბანკის წინაშე არსებული ვალდებულებების სრულად რეფინანსირება თუ დაკმაყოფილებულ იქნება ქვემოთაღწერილი ყველა პირობა:

- წინამდებარე ხელშეკრულებით განსაზღვრული რომელიმე წინაპირობის, დამატებითი პირობის, მათ შორის არაფინანსური შეზღუდვის ან/და ბანკთან შეთანხმებული დამატებითი მოთხოვნის დარღვევისა და გამოსასწორებელი სამთვლიანი ვადის უშედეგოდ გასვლის შემთხვევაში ბანკი გაზრდის საკრედიტო პროდუქტებისთვის განსაზღვრულ საპროცენტო განაკვეთს;
- საპროცენტო განაკვეთის გაზრდიდან 3 თვის ვადაში: ა) კვლავ არ შესრულდება დარღვეული პირობა; ბ) სხვა ბანკი ჯგუფს შესთავაზებს სს „თიბისი ბანკზე“ უკეთესი პირობებით დაფინანსებას. გ) სხვა ბანკის მიერ გაცემული სესხებით მოხდება ჯგუფის ბანკის წინაშე არსებული ვალდებულებების სრულად რეფინანსირება.

18. სადაზღვევო პროდუქტების შექმნისას მსესხებელი/„ჯგუფი“ ვალდებულია ისარგებლოს შპს „თიბისი დაზღვევა“-ს მომსახურებით, გარდა იმ შემთხვევისა თუ სხვა სადაზღვევო კომპანია შესთავაზებს უკეთეს პირობებს და „თიბისი დაზღვევა“ უარს განაცხადებს უკეთესი პირობებით მომსახურებაზე.

19. სესხის/გარანტიის მოქმედების პერიოდში, სამეწარმეო რეესტრის ამონაწერში საგადასახადო გირავნობის ან ინკასოს გაჩენის შემთხვევაში, მსესხებელი ვალდებულია, უზრუნველყოს მისი მოხსნა 30 კალენდარული დღის განმავლობაში

ფინანსური კოვენანტები:

ასევე, თიბისი ბანკის მხრიდან ჯგუფის მიმართ განსაზღვრულია შემდეგი ფინანსური კოეფიციენტების ზღვრები. ფინანსური კოეფიციენტები ითვლება სამ სუბიექტზე:

1. ჯგუფზე კონსოლიდირებულად
2. სს ნიკორა ტრეიდზე ინდივიდუალურად
3. ჯგუფზე სს „ნიკორა ტრეიდის“ გარეშე

- Debt/EBITDA კოეფიციენტი 2021 წლიდან მაქსიმუმ 3.5x;
- (Debt + negative NOWC) /EBITDA კოეფიციენტი მაქსიმუმ 3.5x 2021 წლის დასაწყისიდან;
- ICR depreciation კოეფიციენტი მინიმუმ 2.0x-ზე 2022 წლიდან, 2.5x-ზე 2023 წლიდან
- ICR maintenance CAPEX კოეფიციენტი მინიმუმ 2.5x 2021 წელს, ხოლო 2022 წლიდან მინიმუმ 3.0 x
- DSCR P&L Based კოეფიციენტი მინიმუმ 1.2x
- DSCR CFADS Based კოეფიციენტი მინიმუმ 2021 წლის დასაწყისიდან 1.05x

30/06/2022 მდგომარეობით ჩამოთვლილი კოვენანტების შედეგები მოცემულია ცხრილში. ყველა კოეფიციენტი შესაბამისობაშია კოვენანტთან:

2022 LTM	კოვენანტი 2022+	ჯგუფი კონსოლიდირებულად	სს "ნიკორა ტრეიდი"	ჯგუფი სს "ნიკორა ტრეიდის" გარეშე*
Debt/EBITDA	3.50	2.50	2.00	2.84
Debt/EBITDA with NOWC	3.50	2.50	2.71	2.84
ICR with depreciation	2.00	2.55	3.18	2.20
ICR with maintenance CAPEX	3.00	4.30	5.21	3.04
DSCR P&L Based	1.20	1.45	1.23	1.58
DSCR CFADS Based	1.05	2.06	3.65	1.06

*მნიშვნელოვანია, რომ სს „ნიკორა ტრეიდს“ ჯგუფის სხვა კომპანიებზე დაწერილი აქვს 10 მლნ ლარის არასუბორდინირებული თავდებობა. სს „ნიკორა ტრეიდს“ და „ჯგუფზე სს „ნიკორა ტრეიდს“ გარეშე“ კოვენანტების დათვლის მიზნისთვის შესაძლებელია ამ 10 მლნ ლარის ან მისი ნაწილის გადატანა სს „ნიკორა ტრეიდს“ EBITDA-დან „ჯგუფი სს „ნიკორა ტრეიდს“ გარეშე“ EBITDA-ზე იმ შემთხვევაში, თუ „ჯგუფი სს „ნიკორა ტრეიდს“ გარეშე“ დამოუკიდებლად ვერ აკმაყოფილებს ფინანსურ კოვენანტებს. დეტალები მოცემულია კოეფიციენტების კალკულაციის მეთოდოლოგიაში. შესაბამისად, კოვენანტების შედეგი სს „ნიკორა ტრეიდს“ და „ჯგუფზე სს „ნიკორა ტრეიდს“ გარეშე“ დამოკიდებულია იმაზე, თუ რა თანხის გადათამაშება მოხდება. ზემოთ მოცემულ კალკულაციაში Debt/EBITDA და DEBT/EBITDA with NOWC დათვლილია 10 მლნ ლარის სრულად გადატანის გათვალისწინებით; ხოლო ICR & DSCR კალკულაციისთვის გადატანილია ის მინიმალური თანხები, რაც საჭიროა იმისთვის რომ კოვენანტი შესრულდეს - მაქსიმუმ 4.5 მლნ ლარის ოდენობით, ამის გამო „ჯგუფზე სს „ნიკორა ტრეიდს“ გარეშე“ ამ კოეფიციენტების შედეგი შედარებით დაბალია და ახლოს არის კოვენანტით განსაზღვრულ ლიმიტთან.

მეთოდოლოგია:

1. Debt/EBITDA

მრიცხველი: Debt-ში იგულისხმება პირობების (კოვენანტების) კალკულაციის პერიოდის ბოლოს შესაბამისი სუბიექტის მიერ ფინანსური ინსტიტუტებიდან აღებული/ნაკისრი ფინანსური ან/და საკრედიტო ვალდებულება, ნებისმიერი პირის წინაშე ნაკისრი საკრედიტო (გარდა საოპერაციო საქმიანობის ფარგლებში კონსიგნაციით შეძენილი საქონლისა და მომსახურებისა) ვალდებულება, საგადასახადოს მიმართ არსებული იმგვარი ვალდებულებების ჯამი, რომელიც საგადასახადოს მიერ გადანაწილებულია გრაფიკის მიხედვით. Debt-ში არ გაითვალისწინება თიბისი ბანკის მიმართ სუბორდინირებული ვალდებულებები და „ნიკორა ჯგუფის“ წევრებისგან სესხად აღებული თანხები.

მნიშვნელი: EBITDA-ში იგულისხმება უკანასკნელი 12 თვის განმავლობაში შესაბამისი სუბიექტის მიერ გენერირებულ საოპერაციო მოგებას დამატებული შესაბამისი პერიოდის ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი. ამასთან ერთად, საოპერაციო მოგების დაანგარიშებისას საოპერაციო მოგებას ემატება ადმინისტრაციულ ხარჯებში დანაკლისებთან დაკავშირებით გატარებული მოგების გადასახადი და აკლდება უკანასკნელი 12 თვის განმავლობაში გაცემული პრივილეგირებული დივიდენდების მოცულობა. ბანკი მენეჯმენტის ბონუსებს განიხილავს საოპერაციო ხარჯად და შესაბამისად აღნიშნული უნდა ხვდებოდეს EBITDA-ში. ამასთან ერთად, EBITDA-ს შესაძლოა დაემატოს მხოლოდ „თავდებობის კორექტირების თანხა“ (განმარტებულია ქვემოთ) კოვენანტის „ჯგუფზე ნიკორა ტრეიდის გარეშე“ დათვლისას, თუ იგივე ოდენობის თანხის გამოკლება მოხდება EBITDA-ზე „ნიკორა ტრეიდის“ კოვენანტის კალკულაციისას.

2. (Debt + negative NOWC) / EBITDA

მრიცხველი: Debt ზემოთ მოცემული განსაზღვრების შესაბამისად.

Negative NOWC-ში იგულისხმება საბრუნავი კაპიტალი იმ შემთხვევაში, თუ კალკულაციის პერიოდის ბოლოს შესაბამისი სუბიექტის საბრუნავი კაპიტალი არის 0-ზე ნაკლები. საბრუნავი კაპიტალის დათვლა: მიმდინარე აქტივებს გამოკლებული მიმდინარე ვალდებულებები, სესხების გარეშე. ამასთან ერთად, არც მიმდინარე აქტივებსა და არც მიმდინარე ვალდებულებებში არ უნდა შედიოდეს გრძელვადიანი აქტივების მომწოდებლებზე წინსწრებით გადახდილი თანხები/გადასახდელი ვალდებულებები.

მნიშვნელი: EBITDA ზემოთ მოცემული განსაზღვრების შესაბამისად

3. ICR depreciation

მრიცხველი: EBITDA-ს (ზემოთ მოცემული განსაზღვრების შესაბამისად) დაკლებული ბოლო 12 თვის განმავლობაში დარიცხული ცვეთის ხარჯი.

მნიშვნელი: ბოლო 12 თვის განმავლობაში დარიცხული საპროცენტო ხარჯი, რომელიც წარმოიშობა ზემოთ გაწერილი Debt/სესხის დეფინიციიდან.

4. ICR maintenance CAPEX

მრიცხველი: EBITDA-ს (ზემოთ მოცემული განსაზღვრების შესაბამისად) დაკლებული ბოლო 12 თვის განმავლობაში აღიარებული maintenance CAPEX. Maintenance CAPEX არის კაპიტალური ხარჯი, რომელიც წარმოიშობა იმისთვის, რომ შენარჩუნდეს აქტივის საოპერაციო შესაძლებლობა.
მნიშვნელი: საპროცენტო ხარჯი ზემოთ მოცემული განსაზღვრების შესაბამისად.

5. სესხის მომსახურების კოეფიციენტი DSCR P&L Based

მრიცხველში: EBITDA-ს (ზემოთ მოცემული განსაზღვრების შესაბამისად) დაკლებული ბოლო 12 თვის მანძილზე განხორციელებული ყველა კაპიტალური დანახარჯი, დაკლებული ბოლო 12 თვის მანძილზე გაცემული ყველა ტიპის დივიდენდი, მათ შორის პრივილეგირებული და ჩვეულებრივი დივიდენდები, დამატებული კომპანიის კაპიტალის შენატანები, დამატებული საკუთარი აქციების გამოსასყიდად და გამოსყიდულის ხელახლა გაყიდვით გადახდილი ნეტო თანხა, დაკლებული ბოლო 12 თვის მანძილზე დარიცხული მოგების გადასახადი, დამატებული კაპიტალური დანახარჯებისთვის ათვისებული სესხი ბოლო 12 თვის მანძილზე და დაკლებული ახალ კომპანიაში გაკეთებული ინვესტიცია.

მნიშვნელში: შესაბამისი სუბიექტის მიერ ბოლო 12 თვის მანძილზე დარიცხულ საპროცენტო ხარჯს დამატებული მსესხებლის მიერ ბოლო 12 თვის მანძილზე გადასახდელი ძირი, გარდა საბრუნავი საშუალებების ფინანსირების სესხებზე გადასახდელი ძირისა. ასევე იმ შემთხვევაში თუ კალკულაციის პერიოდის მანძილზე მოხდა პროდუქტის რეფინანსირება, რეფინანსირებული ძირის დაფარვის გათვალისწინება არ მოხდება მნიშვნელში.

6. სესხის მომსახურების კოეფიციენტი DSCR CFADS Based

მრიცხველში: DSCR P&L Based-ის მრიცხველს დამატებული საბრუნავი საშუალების მიზნობრიობის სესხების ათვისება და დაკლებული მათი დაფარვა ბოლო 12 თვის მანძილზე, ასევე დამატებული წმინდა საბრუნავი კაპიტალის ცვლილება კალკულაციის პერიოდის მანძილზე.

წმინდა საბრუნავი კაპიტალი განმარტება: კომპანიის მიმდინარე აქტივებს ფულის გარეშე დაკლებული მიმდინარე ვალდებულებები, სესხების გარეშე. ამასთან ერთად, არც მიმდინარე აქტივებსა და არც მიმდინარე ვალდებულებებში არ უნდა შედიოდეს გრძელვადიანი აქტივების მომწოდებლებზე წინსწრებით გადახდილი თანხები/გადასახდელი ვალდებულებები. საბრუნავი კაპიტალის ცვლილებას დამატებით დაემატება საანგარიშო პერიოდის საწყის და საბოლოო ფულს შორის სხვაობა, თუ ფულის ნაშთი გენერირებული მოგების შედეგია.

წმინდა საბრუნავი კაპიტალის ცვლილების განმარტება: პერიოდის საწყის მნიშვნელობას დაკლებული საბოლოო მნიშვნელობა

მნიშვნელში: DSCR P&L Based-ის მნიშვნელი

7. დამატებითი დაშვებები:

ყველა ფინანსური კოეფიციენტი ითვლება IFRS 16 მეთოდოლოგიამდე არსებული რიცხვებით.

8. “თავდებობის კორექტირების თანხა“ განმარტება:

ა) სს „თიბისი ბანკსა“ და სს ნიკორა ტრეიდს შორის დადებულია თავდებობის ხელშეკრულება, რომლის საფუძველზეც სს ნიკორა ტრეიდმა „ნიკორა ჯგუფში“ შემავალი კომპანიების მიმართ სს „თიბისი ბანკის“ წინაშე ნაკისრ ვალდებულებებზე იკისრა სოლიდარული პასუხისმგებლობა ჯამურად 50,000,000 (ორმოცდაათი მილიონი) აშშ დოლარის ოდენობით; თავდებობიდან გამომდინარე ბანკის უფლებების ნაწილი სუბორდინირებულია სს ნიკორა ტრეიდის მიერ გამოშვებული 35 მლნ ლარის ობლიგაციების მიმართ ((საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დამტკიცებული 2021 წლის 10 ნოემბერს, N356 განკარგულების საფუძველზე, საერთაშორისო საიდენტიფიკაციო ნომერი: GE2700604061). კერძოდ, ის ნაწილი, რაც აღემატება 10,000,000 (ათი მილიონი) ლარს, სუბორდინირებულია სს ნიკორა ტრეიდის ობლიგაციების საფუძველზე ნაკისრ ვალდებულებებთან.

ბ) თავდებობის კორექტირების თანხას წარმოადგენს ის ოდენობა, რაც არ არის სუბორდინირებული სს ნიკორა ტრეიდის ობლიგაციის მიმართ - კერძოდ 10,000,000 ლარი.

წინამდებარე კოვენანტები ვრცელდება თიბისი ბანკის მიერ გაცემულ ყველა სესხზე, რაც 2022 წლის 31 აგვისტოსთვის შეადგენდა 52 მლნ ლარის ექვივალენტს (საიდანაც ათვისებული იყო 40.7 მლნ ლარის ექვივალენტი). გარდა ამისა, სს ნიკორაზე გაცემულია 5.8 მლნ დოლარის სესხი სს საქართველოს ბანკიდან, რომლის მხრიდანაც დამატებით განსაზღვრულია შემდეგი ფინანსური კოვენანტები:

- Debt/EBITDA <= 4.0
- DSCR >= 1.1

ქვემოთ მოცემულია ობლიგაციებით ნაკისრი ფინანსური ვალდებულებების/შეზღუდვების (ფინანსური კოეფიციენტების) ძირითადი ნაწილი, რომელიც უნდა დაკმაყოფილდეს სს ნიკორა ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების დონეზე. ობლიგაციების ემიტენტები არიან სს „ნიკორა“ და სს „ნიკორა ტრეიდი“. სს „ნიკორა ტრეიდის“ პროსპექტში განსაზღვრულია, რომ კოვენანტი ვრცელდება როგორც ემიტენტზე, ისე სს „ნიკორაზე“. ეს მოთხოვნები 2021 და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დაკმაყოფილებულია. ცხრილში მოცემულია როგორც სს „ნიკორას“, ისე სს „ნიკორა ტრეიდის“ პროსპექტებით განსაზღვრული კოვენანტები:

	სს ნიკორა		სს „ნიკორა ტრეიდი“	
	2021	2020	2021	2020
	ობლიგაციები	სესხები	ობლიგაციები	ობლიგაციები
DSCR	1.1	1.1	1.1	1.1
ICR	2.8	2.8	2.5	2.5
Debt/EBITDA	3.5	3.5	4.5	3.5

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით სს „თიბისი ბანკის“ მიერ განსაზღვრულ კოვენანტებთან დაკავშირებით ბანკის გაანგარიშებით არსებობდა გადახვევა ერთ ერთი კოეფიციენტის კუთხით, რასთან დაკავშირებით არსებობს შეთანხმება ბანკის მხრიდან, რომ არ მოხდება მათი მხრიდან არსებული ხელშეკრულებების პირობ(ებ)ის და/ან ვალდებულებ(ებ)ის დარღვევის შემთხვევაში განსაზღვრული უფლებების გამოყენება. ამავე ბანკთან მიმართებაში ადგილი ქონდა ცალკეული არაფინანსური ვალდებულებების დარღვევას რაზეც ასევე არსებობს შეთანხმება ბანკის მხრიდან, რომ არ მოხდება მათი მხრიდან არსებული ხელშეკრულებების პირობ(ებ)ის და/ან ვალდებულებ(ებ)ის დარღვევის შემთხვევაში განსაზღვრული უფლებების გამოყენება. აღნიშნულთან დაკავშირებით დეტალები მოცემულია 5.1.2 პუნქტში.

აუდიტის რეპორტის მიხედვით, 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ფინანსური შეზღუდვები სრულად დაკმაყოფილებული იყო.

ლიკვიდურობის პროფილი

ლიკვიდურობის პროფილის შესაფასებლად, ქვემოთ მოცემულ ცხრილში ნაჩვენებია 2021 წლისა და 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით არსებული ფინანსური ვალდებულებები ხელშეკრულებით გათვალისწინებული არადისკონტირებული დაფარვის ვალდებულებების საფუძველზე, საპროცენტო დავალიანების ჩათვლით.

'000 ლარი	1 წელზე ნაკლები	1-5 წელი	5 წელზე მეტი	სულ
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	101,958	-	-	101,958
საიჯარო ვალდებულებები	29,385	90,329	9,843	129,557
სესხები და ობლიგაციები	82,943	73,057	1,718	157,718
სულ 31.12.2021	214,286	163,386	11,561	389,233
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	83,897	-	-	83,897
საიჯარო ვალდებულებები	32,181	95,807	28,399	156,387
სესხები და ობლიგაციები	65,909	67,909	8,272	142,090
სულ 31.12.2020	181,987	163,716	36,671	382,374

ლიკვიდურობის რისკის მართვისას ემიტენტის ხელმძღვანელობა ითვალისწინებს იმ ფაქტს, რომ ემიტენტი შეძლებს ვადადამდგარი ვალდებულებების დაფარვას ვადამოსული ობლიგაციების რეფინანსირების გზით. ხოლო საიჯარო, სავაჭრო და სხვა ვალდებულებების, ასევე სესხებზე/ობლიგაციებზე გრაფიკულ და კუპონურ გადახდებთან მიმართებით არსებული ვალდებულებები დაიფარება განხორციელებული ოპერაციებიდან მიღებული ფულადი ამონაგების გამოყენებით.

სავალუტო პოზიცია

ქვემოთ მოცემული ცხრილი გვიჩვენებს უცხოურ ვალუტაში არსებული ფინანსური აქტივებისა და ვალდებულებების საბალანსო ღირებულებას 2021 და 2020 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

000 ლარი	31.12.2021		31.12.2020	
	აშშ დოლარი	ევრო	აშშ დოლარი	ევრო
ფინანსური აქტივები				
სხვა ფინანსური აქტივები	96	-	7,291	-
წმინდა სავაჭრო მოთხოვნები	11	-	-	-
ფული და ფულის ექვივალენტები	839	127	340	28
სულ	946	127	7,631	28
ფინანსური ვალდებულებები				
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	7,556	3,640	6,490	5,071
საიჯარო ვალდებულებები	94,716	519	105,611	1,299
სესხები და ობლიგაციები	15,379	13,602	15,229	12,458
სულ	117,651	17,761	127,330	18,828
წმინდა სავალუტო პოზიცია	(116,705)	(17,634)	(119,699)	(18,800)

ჩვენი არ იყენებს არანაირ წარმოებულ ინსტრუმენტებს სავალუტო რისკის მართვისთვის.

ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება

ფულადი სახსრების მოძრაობის ანგარიშგება, ათასი ლარი	2022 HY	2021 HY	FY 2021	FY 2020
ფულადი სახსრები საოპერაციო საქმიანობიდან				
მოგება/(ზარალი) დაბეგვრამდე	24,087	12,608	31,888	(12,772)
კორექტირებები:				
ცვეთა და ამორტიზაცია	23,999	19,908	39,257	38,586
ფინანსური ხარჯი	12,505	12,461	23,851	21,112
მარაგების გაუფასურება	2,541	3,268	15,393	10,616
მოგება/(ზარალი) კურსთაშორისი სხვაობიდან	(8,878)	(4,810)	(10,195)	18,733
კოვიდ 19-ის შედავათი და სუბსიდი	-	-	(4,414)	(6,825)
მოგება ბიოლოგიური ტრანსფორმაციიდან	-	-	(2,059)	(1,797)
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების გაუფასურების ხარჯი	-	-	451	717
ზარალი ძირითადი საშუალებების გასვლიდან	-	-	175	380
საპროცენტო შემოსავალი	-	-	(241)	(553)
ცვლილება სამუშაო კაპიტალში				
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების შემცირება/(ზრდა)	(4,210)	(3,579)	(9,056)	1,449
მარაგების ზრდა	(8,262)	(6,078)	(28,480)	(13,194)
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებების ზრდა	15,915	6,880	20,127	10,573
ოპერირებიდან დაგენერირებული ფულადი სახსრები	57,697	40,658	76,697	67,025
გადახდილი პროცენტები	(12,505)	(12,461)	(22,874)	(20,888)
გადახდილი მოგების გადასახადი	(687)	(472)	(1,062)	(993)
მიღებული პროცენტები	-	-	353	-
წმინდა ფულადი სახსრები საოპერაციო საქმიანობიდან	44,505	27,725	53,114	45,144
ფულადი სახსრები საინვესტიციო საქმიანობიდან				
ძირითადი საშუალებების შეძენა	(11,436)	(10,910)	(22,346)	(22,301)
არამატერიალური აქტივების შეძენა	(1,332)	(334)	(2,881)	(601)
ბიოლოგიური აქტივების შეძენა	-	-	-	(29)
ძირითადი საშუალებების გასვლა	-	-	954	-

ცვლილება საიჯარო აქტივებში	(8,371)	(6,306)		
შვილობილის აქციების გამოსყიდვა	(3,564)	(1,647)		
შვილობილ საწარმოში ინვესტიციის ზრდა	-	-	(2,089)	-
წმინდა ფულადი სახსრები საინვესტიციო საქმიანობიდან	(24,703)	(19,197)	(26,362)	(22,931)
ფულადი სახსრები საფინანსო საქმიანობიდან				
სხვა ფინანსური აქტივების ცვლილება	101	5,849	-	-
სესხებიდან და ობლიგაციებიდან მიღებული ფული	-	-	294,775	198,054
სესხებზე და ობლიგაციებზე გადახდილი ფული	7,495	4,172	(281,497)	(180,701)
საიჯარო ვალდებულებების დაფარვა	(6,329)	(6,020)	(23,152)	(17,948)
გადახდილი დივიდენდები	(3,899)	(2,719)	(5,452)	(5,476)
საკუთარი აქციების გამოსყიდვა	(1,087)	(2,161)	(2,158)	(19,097)
საკუთარი აქციების გაყიდვა	-	-	6,344	4,931
წმინდა ფულადი სახსრები საფინანსო საქმიანობიდან	(3,719)	(879)	(11,140)	(20,237)
ფულადი სახსრების წმინდა ნაზრდი	16,083	7,649	15,612	1,976
ნაშთი წლის დასაწყისში	20,463	4,984	4,984	3,620
კურსთაშორისი სხვაობის გავლენა	137	65	(134)	(612)
ნაშთი წლის ბოლოს	36,683	12,698	20,463	4,984

ფული საოპერაციო საქმიანობიდან

2022 წლის პირველ ნახევარში საოპერაციო საქმიანობიდან ფულის შემოდინებამ 44.5 მლნ ლარი შეადგინა, რაც 2021 წლის პირველი ნახევრის 27.7 მლნთან შედარებით 61%-იან ზრდას წარმოადგენდა.

2021 წლის განმავლობაში საოპერაციო საქმიანობიდან ფულის შემოდინებამ 53.1 მლნ ლარი შეადგინა, რაც წინა წლის 45.1 მლნ ლართან შედერაბით 17.7%-იანი ზრდა იყო. ზრდა განპირობებული იყო კომპანიის გაზრდილი შემოსავლებით.

ფული საინვესტიციო საქმიანობიდან

2022 წლის პირველი ნახევრის განმავლობაში საინვესტიციო საქმიანობიდან ფულადმა გასავალმა 24.7 მლნ ლარი შეადგინა, ხოლო 2021 წლის პირველ ნახევარში ამ მიმართულებით 19.2 მლნ ლარის გასავალი ჰქონდა კომპანიას, რაც ფულადი გასავლის 5.5 მლნ ლარით ანუ 28.7%-ით ზრდას უდრიდა.

2021 წლის განმავლობაში საინვესტიციო საქმიანობიდან ფულადმა გასავალმა 26.4 მლნ ლარი შეადგინა, ხოლო 2020 წელს ამ მიმართულებით 22.9 მლნ ლარის გასავალი ჰქონდა კომპანიას, რაც ფულადი გასავლის 3.4 მლნ ლარით ანუ 15%-ით ზრდას უდრიდა. ზრდა გამოწვეული იყო 2.9 მლნ ლარის არამატერიალური აქტივების შეძენით და შვილობილ კომპანიაში ინვესტიციის 2 მლნ ლარით გაზრდით (რაც უკავშირდებოდა ჯგუფის კომპანიებში (ნიკორა ტრეიდში, პარტნიორსა და ინტრეიდში) SAP-ის დანერგვას), რაც ნაწილობრივ დაკომპენსირდა 1 მლნ ლარის ღირებულების ძირითადი საშუალებების რეალიზაციით.

ფული საფინანსო საქმიანობიდან

2022 წლის განმავლობაში საფინანსო საქმიანობიდან ფულადმა გასავალმა 3.7 მლნ ლარი შეადგინა, რაც 2021 წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით 2.8 მლნ ლარით, ანუ 323%-ით ზრდას წარმოადგენდა.

2022 წელს ობლიგაციებისა და სესხების დასაფარად მიმართულმა ფულადმა სახსრებმა 7.5 მლნ ლარი შეადგინა. კომპანიამ 6.3 მლნ ლარის საიჯარო ვალდებულებები დაფარა და 3.4 მლნ ლარის დივიდენდები გასცა. ხოლო აქციების გაყიდვაზე 1 მლნ ლარის გასავალი ჰქონდა.

2021 წლის განმავლობაში საფინანსო საქმიანობიდან ფულადმა გასავალმა 11 მლნ ლარი შეადგინა, რაც 2020 წლის მაჩვენებელთან შედარებით 9.1 მლნ ლარით, ანუ 45%-ით ნაკლები იყო.

2021 წელს კომპანიამ ახალი ობლიგაციების გამოშვებით და არსებულების გადაფარვით ნეტ 13.3 მლნ ლარის ფულადი სახსრები მოიზიდა. კომპანიამ 23.2 მლნ ლარის საიჯარო ვალდებულებები დაფარა და 5.5 მლნ ლარის დივიდენდები გასცა. ასევე, აქციების გამოშვება/გაყიდვიდან ნეტ 4.2 მლნ ლარი მიიღო.

საბოლოო ჯამში, 2021 წელს ფულადი სახსრების ნაშთი 15.5 მლნ ლარით გაიზარდა და 20.5 მლნ ლარს მიაღწია, რაც 2020 წლის ბოლოს არსებულ ნაშთთან 5 მლნ ლართან მიმართებაში 311%-იანი ზრდა იყო.

5.1.1. წარმოდგენილი ინფორმაცია არ უნდა იყოს 90 დღეზე უფრო ადრინდელი. გარდა ამისა ეს მონაცემები წარმოდგენილი უნდა იყოს ბოლო 2 აუდიტებული წლისთვისაც. იმ შემთხვევაში, თუ პროსპექტის შედგენის თარიღამდე 90 დღის მანძილზე ემიტენტის კაპიტალიზაციისა და დავალიანების პოზიციაში მოხდა მნიშვნელოვანი ცვლილებები, უნდა მოხდეს დეტალების აღწერა და ცვლილებების ჩვენება;

2022 წლის 18 ოქტომბერს ვადადგენილი გახდა კომპანიის არსებული 2019 წლის 17 ოქტომბერს გამოშვებული 28 მილიონი ლარის TIBR3 + 400 საბაზისო პუნქტიანი ობლიგაციები. ობლიგაციების გადაფარვა მოხდა სს „თიბისი ბანკისგან“ 13.10.2022 ხელშეკრულების საფუძველზე გაცემული დროებითი სესხი. აღნიშნული სესხი გადაიფარება პროსპექტით გათვალისწინებული ობლიგაციების გამოშვების შედაგად მიღებული სახსრებით.

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

ერთ ერთი ძირითადი ბანკის სესხის ხელშეკრულების მიხედვით კომპანიას ნაკისრი აქვს ვალდებულება დაიცვას გარკვეული ფინანსური კოეფიციენტები რომელიც გაანგარიშდება სპეციფიკური (ფასს-იდან განსხვავებული პრინციპით დაანგარიშებული მონაცემები) პრინციპით გაანგარიშებული მონაცემებით ჯგუფის კონსოლიდირებულ და ნაწილობრივი კონსოლიდაციის დონეზე. 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით ამ მოთხოვნებთან დაკავშირებით ბანკის გაანგარიშებებით არსებობდა გადახვევა ერთ ერთი კოეფიციენტის კუთხით, რასთან დაკავშირებით არსებობს შეთანხმება ბანკის მხრიდან, რომ არ მოხდეს მათი მხრიდან არსებული ხელშეკრულებების პირობ(ებ)ის და/ან ვალდებულებ(ებ)ის დარღვევის შემთხვევაში განსაზღვრული უფლებების გამოყენება. ამავე ბანკთან მიმართებაში ადგილი ქონდა ცალკეული არაფინანსური ვალდებულებების დარღვევას რაზეც ასევე არსებობს შეთანხმება ბანკის მხრიდან, რომ არ მოხდეს მათი მხრიდან არსებული ხელშეკრულებების პირობ(ებ)ის და/ან ვალდებულებ(ებ)ის დარღვევის შემთხვევაში განსაზღვრული უფლებების გამოყენება.

კერძოდ, 2022 წლის 25 მაისს სს თიბისი ბანკის მიერ გაიცა შემდეგი შინაარსის წერილი:

სს თიბისი ბანკმა შეისწავლა ფინანსური კოეფიციენტები 31.12.2021 მდგომარეობით და დაადგინა, რომ არ სრულდება შემდეგი ფინანსური კოეფიციენტი:

ICR Depreciation*	ლიმიტი	შედეგი
ნიკორა ჯგუფი კონსოლიდირებული	2.5	2.25
ჯგუფი "ნიკორა ტრეიდის" გარეშე	2.5	1.81

* საკრედიტო ხელშეკრულებაში ICR განსაზღვრულია როგორც: $ICR = \frac{EBIT}{\text{Credit product interest payment} + \text{bond coupon}}$. კოეფიციენტის კალკულაციის მიზნებისთვის EBIT იქნება ბოლო 12 თვის ფაქტიური მონაცემი, რომელიც დაკორექტირდება ამ პერიოდში გაცემული პრივილეგირებული დივიდენდების მოცულობით; $EBIT = EBITDA - \text{depreciation/amortization}$

2021 წლის მდგომარეობით ბანკის მხრიდან არ მომხდარა ყველა არაფინანსური კოვენანტის გავლა, თუმცა გავლილი არაფინანსური კოვენანტებიდან აღმოჩენილია შემდეგი დარღვევა: 2021 წელს კოვენანტი

განსაზღვრული იყო დივიდენდი 5,164,000 ლარის ოდენობით. ფაქტიურად გაცემულმა დივიდენდებმა კი შეადგინა 5,451,620 ლარი, რაც 6%-იანი გადაჭარბება იყო კოვენანტით განსაზღვრულთან.

აღნიშნული კოვენანტები ვრცელდებოდა სს „თიბისი ბანკის“ მიერ გაცემულ სესხებზე სრულად (2021 წლის 31 დეკემბრისთვის სს „თიბისი ბანკიდან“ ათვისებული სესხების მოცულობა შეადგენდა 53 მლნ ლარს).

ბანკი აცხადებს, რომ ხელშეკრულების პირობების 2022 წლის 1-ელ იანვრამდე შეუსრულებლობა არ გამოიწვევს ბანკის მხრიდან ხელშეკრულებით გათვალისწინებული ღონისძიებების განხორციელებას. იმ შემთხვევაში, თუ დარღვევა გაგრძელდა 2022 წლის 1-ლი იანვრის შემდეგ, ბანკი იტოვებს ხელშეკრულებით და კანონმდებლობით გათვალისწინებული უფლებების გამოყენების უფლებას (მათ შორის საკრედიტო ურთიერთობის და/ან ნებისმიერი ხელშეკრულების მოქმედების შეწყვეტის უფლებას). 2022 წლის განმავლობაში არაფინანსური კოვენანტების შეფასება ბანკის მიერ არ განხორციელებულა.

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

ბოლო ფინანსური წლისა და ამ თარიღიდან პროსპექტის შედგენამდე პერიოდის მანძილზე სასესხო ხელშეკრულებით გათვალისწინებული პროცენტის ან/და ძირის გადაუხდელობას ადგილი არ ჰქონია.

5.2. ემიტენტის დამატებითი სასესხო საჭიროების აღწერა

„კომპანია“ საკუთარი საქმიანობის ფარგლებში რეგულარულად იყენებს სასესხო პროდუქტებს საბრუნავი კაპიტალის, ძირითადი საშუალებების და სხვა მიზნების დასაფინანსებლად. „კომპანიის“ მენეჯმენტის შეფასებით, „კომპანიის“ მიმდინარე საქმიანობის დასაფინანსებლად საჭირო სასესხო პროდუქტები სრულად არის ხელმისაწვდომი. დაფინანსების დამატებითი საჭიროებების გაჩენის შემთხვევაში „კომპანია“ ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში მიმართავს ფინანსურ ინსტიტუტებს დაფინანსების მოსაძიებლად. „კომპანიას“ არ ჰქონია შემთხვევა, რომ საჭიროების შემთხვევაში ფინანსური ინსტიტუტებისგან ვერ მოეზიდა დამატებითი სახსრები.

5.3. ინფორმაცია 3.7.2. პუნქტში განხილული სამომავლო ინვესტიციებისთვის საჭირო სავარაუდო რესურსების შესახებ.

სს „ნიკორა ტრეიდის“ მიერ საცალო ქსელის განვითარების ტემპი დამოკიდებული იქნება ბაზრის მდგომარეობაზე, მომხმარებლის მოთხოვნაზე და სხვა ობიექტურ ფაქტორებზე. მომავალი ინვესტიციების დასაფინანსებლად, „კომპანიას“ და მის შვილობილ კომპანიებს შეუძლიათ გამოიყენონ როგორც გარე რესურსები კაპიტალის ან სასესხო ინსტრუმენტების მოზიდვის სახით, ასევე შიდა მომგებიანობა.

6. მარეგულირებელი გარემო⁵

ზოგადი მიმოხილვა

სს „ნიკორას“, 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.

⁵ ემიტენტის საქმიანობის მარეგულირებელი კანონმდებლობის აღწერა, ასევე ინფორმაცია ნებისმიერი სამთავრობო, ეკონომიკური, ფისკალური ან მონეტარული პოლიტიკის, ან იმ ფაქტორების შესახებ, რომლებმაც მატერიალური გავლენა მოახდინეს ან შეუძლიათ მოახდინონ ემიტენტის ოპერაციებზე.

„კომპანიის“ შვილობილები ქვემდებარებიან გარკვეულ საკანონმდებლო შეზღუდვებს, რამდენადაც ისინი ჩართულნი არიან საკვების წარმოებაში, გადამუშავებაში და საცალო გაყიდვაში. შესაბამისად, ისინი ვალდებულნი არიან დაიცვან გარკვეული საკანონმდებლო მოთხოვნები, რომლებიც ძირითადად დაკავშირებულია პროდუქტების მიმოქცევასთან და საკვები პროდუქტების უსაფრთხოებასთან. ასევე გათვალისწინებულ უნდა იქნას საქართველოს მთავრობის მიერ მიღებული იმ ტექნიკური რეგულაციების აბსოლუტური უმეტესობა, რომლებიც რელევანტურია „კომპანიის“ ბიზნეს-საქმიანობისთვის.

მარეგულირებელ კანონმდებლობის განვითარება

პირველი საკანონმდებლო აქტი, რომელიც არეგულირებდა საცალო გაყიდვებს (მათ შორის, საკვები პროდუქტების 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, როგორცაა გაყიდული პროდუქტის უსაფრთხოება, პროდუქტის ადეკვატური ხარისხი, სწორი და ზუსტი ინფორმაცია პროდუქტზე და სხვ. კანონი ეფუძნებოდა პოსტსაბჭოთა სტანდარტებს და აწესებდა პასუხისმგებლობას საცალო გამყიდველებისა და მწარმოებლების 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 სპეციალური საკვები და არა-საკვები პროდუქტების გაყიდვის წესებს, ხილისა და ბოსტნეულის გაყიდვის წესებს, ალკოჰოლის 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 საკვები პროდუქტის საცალო გაყიდვასთან.

კიდევ ერთი მნიშვნელოვანი საკანონმდებლო აქტი, რომელიც უზრუნველყოფდა საკვები პროდუქტის უსაფრთხოებას, იყო 1999 წლის 25 ივნისს მიღებული საქართველოს კანონი საკვებისა და თამბაქოს შესახებ. მომხმარებელთა უფლებების დაცვის შესახებ საქართველოს კანონის მსგავსად, აღნიშნული კანონიც ეფუძნებოდა საბჭოთა სტანდარტებს და იყო ზოგადი ხასიათის. კანონი შეიცავდა შეზღუდვებს საკვების წარმოებაში პოტენციურად საშიში ნივთიერებების გამოყენებასთან დაკავშირებით და არ ითვალისწინებდა კონკრეტულ პასუხისმგებლობის ზომას აღნიშნული შეზღუდვების დარღვევისთვის, რაც რეგულირებოდა ადმინისტრაციული და სისხლის სამართლის კოდექსებით. ბუნებრივად, მზარდმა ბაზარმა და საკვების ადგილობრივი მწარმოებლების განვითარებამ წარმოშვა უფრო ახალი მარეგულირებელი სტანდარტების დადგენის საჭიროება, რამაც შედეგად გამოიწვია პროდუქტის უსაფრთხოებისა და ხარისხის შესახებ კანონის (2005 წლის 27 დეკემბერი) და სურსათის/ცხოველის საკვების უვნებლობის, ვეტერინარიისა და მცენარეთა დაცვის კოდექსის მიღება.

თუმცა, აღნიშნული რეგულაცია პრაქტიკაში საკმაოდ არაეფექტური აღმოჩნდა, რამდენადაც იგი ეფუძნებოდა მოძველებულ სტანდარტებს, არ იყო რელევანტური დასავლური ბაზრისა და თავისუფალი ეკონომიკისთვის, შეიცავდა ბევრ წინააღმდეგობრივ ნორმას და, შედეგად, იყო გამოუსადეგარი. დანაწევრებული კანონების ცენტრალიზებისა და საკანონმდებლო სიციხადის უზრუნველყოფის მიზნით, 2012 წლის 8 მაისს მიღებულ იქნა პროდუქტის უსაფრთხოებისა და თავისუფალი მიმოქცევის ახალი კოდექსი და სურსათის/ცხოველის საკვების უვნებლობის, ვეტერინარიისა და მცენარეთა დაცვის 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. რაც შეეხება სურსათის/ცხოველის საკვების უვნებლობის, ვეტერინარიისა და მცენარეთა დაცვის კოდექსს, იგი იყო

„DCFTA“-ის მოლაპარაკებებისთვის საქართველოს მზადყოფნასთან დაკავშირებით ევროკავშირის კომისიის რეკომენდაციების პირდაპირი შედეგი.

ორივე კოდექსი, მათში შეტანილი ცვლილებების გათვალისწინებით, დღეის მდგომარეობით არის ძალაში. ისინი აღიარებენ ევროკავშირის დირექტივებით გარანტირებულ უმნიშვნელოვანეს საერთაშორისო სტანდარტებს პროდუქტის მიმოქცევასა და უსაფრთხოებასთან დაკავშირებით და აწესებენ პასუხისმგებლობას უხარისხო პროდუქტისთვის და პროდუქტის უსაფრთხოების ზოგადი მოთხოვნების დარღვევისათვის. სოფლის მეურნეობის დაქვემდებარებაში მყოფი სსიპ სურსათის ეროვნული სააგენტო არის ძირითადი სახელმწიფო მარეგულირებელი ორგანო, რომელიც ზედამხედველობას უწევს კოდექსების მოთხოვნათა დაცვას პრაქტიკაში.

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 საწარმოდ. საქართველოს ეროვნული ბანკი ანგარიშვალდებული საწარმოს უწევს 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 და ნახევარწლიური ანგარიში:

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

ნახევარწლიური 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. ხსენებული წლიური და ნახევარწლიური ანგარიშების reportal.ge-ზე გამოქვეყნება სავალდებულოა ფასიანი ქაღალდების ბაზრის მომწესრიგებელი კანონმდებლობის თანახმად. ასევე, არჩევითად შესაძლებელია ამგვარი ინფორმაციის გამოქვეყნება ინფორმირების სხვა წყაროების მეშვეობით, როგორებიცაა: ემიტენტის, საფონდო ბირჟის ან საქართველოს ეროვნული ბანკის ვებ-გვერდი, სსიპ – საქართველოს საკანონმდებლო მაცნე ან სხვა ისეთი საშუალებები, 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;

- ინფორმაცია სასესხო ფასიანი ქაღალდის საპროცენტო განაკვეთის, პერიოდული გადახდების, კონვერტაციის/გადაცვლის, ყიდვის ან გაუქმების უფლების, ან დაფარვის შესახებ.

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

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

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

საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის ბრძანება №180/04-ის თანახმად, საჯარო ფასიანი ქაღალდების ანგარიშვალდებული საწარმო აკისრებს გარკვეულ ვალდებულებებს და შეზღუდვებს ინსაიდერული ვაჭრობის, ინსაიდერული ინფორმაციის არამართლზომიერი გამჟღავნებისა და ბაზრის მანიპულაციასთან დაკავშირებით. ამასთან, აღნიშნული ბრძანება აწესებს (i) ანგარიშვალდებული საწარმოსთვის ინსაიდერული ინფორმაციის გამოქვეყნებასთან დაკავშირებული მოთხოვნებს და ინსაიდერული ინფორმაციის მფლობელი პირების შესახებ ჩანაწერის წარმოების ვალდებულებას და (ii) ანგარიშვალდებული საწარმოს მმართველობითი ფუნქციის მქონე პირების გარიგებებთან დაკავშირებით ანგარიშვალდებული საწარმოსთვის და საქართველოს ეროვნულ 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.

საკვების წარმოებისა და გაყიდვის მარეგულირებელი კანონმდებლობის ძირითად მახასიათებლები

როგორც უკვე აღინიშნა, საკვების წარმოება (მათ შორის, მეცხოველეობა საკვების წარმოების მიზნებისათვის) და საკვების საცალო გაყიდვა რეგულირდება ორი ძირითადი საკანონმდებლო აქტით: პროდუქტის უსაფრთხოებისა და თავისუფალი მიმოქცევის კოდექსით და სურსათის/ცხოველის საკვების უვნებლობის, ვეტერინარიისა და მცენარეთა დაცვის კოდექსით.

- I. პროდუქტის უსაფრთხოებისა და თავისუფალი მიმოქცევის კოდექსი ძირითადად კონცენტრირებულია მწარმოებლის პასუხისმგებლობაზე უხარისხო პროდუქტისათვის და აწესებს გარკვეულ მოთხოვნებს პროდუქტის შესახებ მომხმარებლისთვის ადეკვატური ინფორმაციის მიწოდებასთან დაკავშირებით, და, შესაბამისად, უზრუნველყოფს უსაფრთხო პროდუქტის განთავსებას ბაზარზე. აღსანიშნავია, რომ კოდექსი განვითარებული ქვეყნების უცხოურ სტანდარტებს აღაირებს საკმარის მტკიცებულებად, რათა იქ წარმოებული პროდუქცია დაუშვას ქართულ ბაზარზე ყოველგვარი დამატებითი პროცედურის გარეშე.

კოდექსი ადგენს მწარმოებლის პასუხისმგებლობას, რომელიც, მათ შორის, მოიცავს საქართველოში უცხოური პროდუქტის იმპორტიორის პასუხისმგებლობას (გარდა იმ შემთხვევისა, როცა მწარმოებელს აქვს წარმომადგენლობა საქართველოში) ნებისმიერი იმ ზიანისთვის და/ან დანაკარგისთვის, რომელიც გამოწვეულია უხარისხო პროდუქტით. შესაბამისი მოთხოვნის ხანდაზმულობის პერიოდი შეადგენს 3 წელს, რომლის ათვლაც იწყება იმ მომენტიდან, როცა დაზარალებულმა გაიგო (ან უნდა გაეგო) თავისი უფლებების დარღვევის შესახებ, იმ პირობით, რომ დაზარალებულს უფლება აქვს მოითხოვოს ზიანის ანაზღაურება ზიანის გამომწვევი პროდუქტის ბაზარზე განთავსების მომენტიდან 10 წლის განმავლობაში. უნდა აღინიშნოს, რომ

მწარმოებლის პასუხისმგებლობა არ შეიძლება შეიცვალოს ხელშეკრულებით და მისი გამორიცხვა დასაშვებია მხოლოდ კოდექსით სპეციალურად გათვალისწინებულ შემთხვევებში (მაგ. პროდუქტი არ იყო უხარისხო იმ მომენტში, როცა განთავსდა ბაზარზე და სხვ.).

მწარმოებელი ვალდებულია მომხმარებლებს მიაწოდოს ყველა შესაბამისი ინფორმაცია ბაზარზე განთავსებულ პროდუქტთან დაკავშირებით, მათ შორის, გამოყენების ინსტრუქცია და შესაძლო გვერდითი მოვლენები. თუ დადასტურდება, რომ პროდუქტმა შესაძლებელია მნიშვნელოვანი რისკი შეუქმნას მომხმარებლებს, მწარმოებელი ვალდებულია დაუყოვნებლივ შეატყობინოს შესაბამის ორგანოს და გამოიყენოს ყველა გონივრული ზომა შესაძლო შედეგის შესამცირებლად (მაგ. ამოიღოს პროდუქტი). კოდექსი ასევე შეიცავს იმ ინფორმაციის დაწვრილებით სიას, რომელიც მითითებულ უნდა იქნას პროდუქტის აღწერაში.

კოდექსის დიდი ნაწილი ეხება მშენებლობისა და სხვა მაღალი რისკის მატარებელი სექტორების (მაგ.: მადარობები, ნავთობსადენები, და სხვ.) ტექნიკური კონტროლის საკითხებს. ვინაიდან კანონის აღნიშნული ნაწილი არ არის რელევანტური „ნიკორა ჯგუფის“ საქმიანობისთვის, შესაბამისად, იგი არ უნდა იქნას გათვალისწინებული.

კოდექსი ასევე შეიცავს ცალკე თავებს ტექნიკური რეგულაციებისა და საქართველოს მთავრობის მიერ მათი მიღების პროცედურების, ასევე სტანდარტიზაციის, გაზომვათა ერთიანობის უზრუნველყოფის და შესაბამისობის შემოწმების (პროდუქტის და/ან მასალის შესაბამისობის შემოწმება დადგენილ სტანდარტებთან და ტექნიკურ რეგულაციებთან) შესახებ.

II. სურსათის/ცხოველის საკვების უვნებლობის, ვეტერინარიისა და მცენარეთა დაცვის კოდექსი აერთიანებს რეგულაციის სამ სფეროს, რომელიც ადრე რეგულირდებოდა სამი სხვადასხვა საკანონმდებლო აქტით. კოდექსი ადგენს მარეგულირებლის კომპეტენციასა და ფუნქციებს თითოეული სექტორისათვის და განსაზღვრავს იმ კონტროლის მეთოდებს, რომლითაც ეს უკანასკნელი უზრუნველყოფს საკანონმდებლო ნორმების ეფექტურ იმპლემენტაციას პრაქტიკაში.

საქართველოს გარემოს დაცვისა და სოფლის მეურნეობის სამინისტროს დაქვემდებარებაში მყოფი სსიპ სურსათის ეროვნული სააგენტო არის მთავარი მოთამაშე საკვების წარმოების სექტორში და ყველა ბიზნესოპერატორი, რომელიც საქმიანობს ამ სფეროში, ექვემდებარება სააგენტოს რეგულაციას. აღნიშნული მიზნებისათვის, თითოეული საწარმო, რომელიც მოღვაწეობს შესაბამის რეგულირებად სფეროში, ვალდებულია ამგვარ ბიზნეს ოპერატორად დარეგისტრირდეს საჯარო რეესტრის მონაცემთა ბაზაში. ამასთან, თითოეული საკვების მწარმოებელი ვალდებულია დანერგოს საფრთხის ანალიზისა და კრიტიკული საკონტროლო წერტილების (HACCP) სისტემა, რაც რეგულირდება საქართველოს მთავრობის დადგენილება №581-ით (სურსათის მიკრობიოლოგიური მაჩვენებლების შესახებ ტექნიკური რეგლამენტის დამტკიცების თაობაზე). საკვების მწარმოებელმა კოდექსით დადგენილი სტანდარტები უნდა დაიცვას წარმოების ყველა ეტაპზე, მათ შორის, თავად წარმოებისას, გადამუშავებისას და დისტრიბუციისას.

სააგენტო აღჭურვილია ფუნქციათა ფართო სპექტრით, რომელიც საშუალებას აძლევს მას გააკონტროლოს საკვების მწარმოებლების მიერ საკანონმდებლო მოთხოვნების დაცვა. მათ შორის, სააგენტო უფლებამოსილია დაავალდებულოს მწარმოებელი ამოიღოს ყველა პროდუქტი, თუ სააგენტოს აქვს „დასაბუთებული ეჭვი“, რომ ეს პროდუქტი შეიძლება იყოს მაწენი. ასევე, სააგენტოს უფლება აქვს: (ა) შეამოწმოს მწარმოებლის დაწესებულება ყოველგვარი გაფრთხილების გარეშე, აიღოს ნიმუშები და შეამოწმოს შესაბამისი დოკუმენტაცია; (ბ) მონიტორინგი გაუწიოს მწარმოებელს წინასწარ დაგეგმილი ვიზიტების მეშვეობით, სახელმწიფო კონტროლის წლიური პროგრამის ფარგლებში, წინა წლების შედეგების საფუძველზე (მაგ.: საკვების მოწამვლის, გარემოს დაბინძურების და სხვ. შემთხვევები); (გ) ზედამხედველობა გაუწიოს მწარმოებლის მიერ ნარჩენი საკვების განადგურებას, ბაზრიდან საკვების ამოღებას და რეგულატორის მითითებების შესრულებას. სააგენტოს კომპეტენცია იმ ბიზნეს ოპერატორებთან მიმართებით, რომლებიც

ეწევიან მეცხოველეობას, არის იგივე. იქიდან გამომდინარე, რომ ნიკორა ტრეიდის შვილობილი კომპანიების ნაწილი საკვების მწარმოებელი საწარმოებია აღნიშნული რეგულაცია პირდაპირ აკისრებს პასუხისმგებლობას აღნიშნულ კომპანიებსა და ნიკორა ტრეიდს.

ზემოთ აღწერილი ძირითადი კოდექსების გარდა, საკვების მწარმოებლები და ის საწარმოები, რომლებიც ეწევიან მეცხოველეობას, ექვემდებარებიან საქართველოს მთავრობის მიერ კონკრეტული სექტორებისთვის მიღებულ მრავალ ტექნიკურ სტანდარტს.

„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. საკვების უსაფრთხოება) 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 მეოთხე თავი (სანიტარული და ფიტოსანიტარული ზომები) შეიცავს საქართველოს ვალდებულებას ექვსი თვის ვადაში (2015 წლის თებერვალი) ევროკავშირს წარუდგინოს ევროკავშირის იმ კანონმდებლობის სია, რომელთანაც უნდა მოხდეს საკვების უსაფრთხოებასთან დაკავშირებული საქართველოს კანონმდებლობის დაახლოება. შემდგომში, აღნიშნული სია შეიცვალა საქართველოში ევროკავშირის ექსპერტების ვიზიტის შედეგად. არსებული რედაქციით კანონმდებლობის სია შეიცავს ევროკავშირის 102 საკანონმდებლო აქტს საკვების უსაფრთხოებასთან დაკავშირებით და 84 აქტს ვეტერინარიასთან დაკავშირებით.

არსებობს გონივრული ვარაუდი იმისა, რომ საკვების წარმოებასთან და მეცხოველეობასთან დაკავშირებით ევროკავშირის სტანდარტების მიღება გაზარდის შესაბამისი ბიზნეს ოპერატორების საოპერაციო ხარჯებს.

ანტი-მონოპოლიური რეგულაციები

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

ზოგადად, „კონკურენციის შესახებ კანონი“ შედგენილია ევროკავშირის კანონმდებლობით განსაზღვრული სამართლიანი კონკურენციის პრინციპებზე დაყრდნობით. ამასთან, „ასოცირების ხელშეკრულება“ შეიცავს სპეციალურ ნაწილს (თავი 10), რომელიც მთლიანად ეძღვნება კონკურენციის საკითხებს. შესაბამისად,

ქართველი კანონმდებლის მიდგომა „კონკურენციის შესახებ კანონთან“ დაკავშირებით, შესაბამისობაშია ევროპულ მიდგომასთან.

კონკურენციის სააგენტო ახორციელებს კერძო პირების მიერ საქართველოს ანტი-მონოპოლურ 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, „ნიკორა ჯგუფის“ კომპანიები ვალდებულნი არიან დაიცვან ადგილობრივი შრომის კანონმდებლობით გათვალისწინებული მინიმალური სტანდარტები თანამშრომლების აყვანის, მათთან ხელშეკრულების შეწყვეტის და მათი დასაქმების ფარგლებში. ძირითადი შრომითი საკითხები საქართველოს ტერიტორიაზე რეგულირებულია საქართველოს შრომის კოდექსით. მოქმედი შრომის კოდექსი მიღებულ იქნა 2010 წლის 17 დეკემბერს. თუმცა, 2013 წლის ივნისში და 2020 წლის სექტემბერში მასში შეტანილ იქნა ცვლილებათა მთელი პაკეტი, რომელიც მიიღო პარლამენტმა და რომელმაც შეცვალა მისი შინაარსი. ზემოაღნიშნული ცვლილებების გათვალისწინებით, მოქმედი შრომის კოდექსი აღარ მოქმედებს დამსაქმებლის სასარგებლოდ, პირიქით, მასში შეტანილია დასაქმებულის დამცავი უამრავი უფლება. ძირითადად ასეთი დაცვითი მექანიზმები დასაქმებულების სასარგებლოდ მოქმედებს ხელშეკრულების შეწყვეტის წესთან დაკავშირებით - დამსაქმებელი არ არის უფლებამოსილი შეწყვიტოს შრომითი ხელშეკრულება უსაფუძვლოდ. ამასთან, ნებისმიერი ხელშეკრულება, რომელიც 30 თვეზე მეტი ხნის ვადით გრძელდება, ითვლება განუსაზღვრელი ვადით დადებულ ხელშეკრულებად და, შესაბამისად, მას არ შეიძლება გაუვიდეს მოქმედების ვადა (შესაძლებელია მხოლოდ მათი შეწყვეტა). დამსაქმებლები ვალდებულნი არიან აანაზღაურონ ზეგანაკვეთური შრომის საათები. ზეგანაკვეთურად ითვლება ნებისმიერი დრო, რომელიც აღემატება კვირაში 40 საათს (ზოგიერთ კონკრეტულ შემთხვევაში დასაშვებია კვირაში 48 საათი). განსაკუთრებით აღსანიშნავია, რომ შრომის კოდექსი არ ახდენს დიფერენცირებას ე.წ. ადმინისტრაციაში მომუშავე თანამშრომლებსა და მუშა-ხელს შორის, ასევე სხვა თანამშრომლებისგან არ განასხვავებს მაღალი თანამდებობის პირებს, რომელთაც უკავიათ მენეჯერული პოზიციები, რაც შესაძლოა პრობლემატური იყოს გარკვეულ შემთხვევებში.

მნიშვნელოვანია, რომ შრომის კოდექსი არ ავალდებულებს დამსაქმებლებს უზრუნველყონ მათი თანამშრომლები ნებისმიერი სახის სადაზღვევო პაკეტით ან სხვა რაიმე სოციალური სარგებლით. გამონაკლისს წარმოადგენს მომეტებული საფრთხის შემცველ, მძიმე, მავნე და საშიშპირობებიან სამუშაო ადგილებზე მომუშავე თანამშრომლები, რა შემთხვევაშიც დამსაქმებელი ვალდებულია საკუთარი ხარჯებით მუშაობის პერიოდში დასაქმებული უზრუნველყოს უბედური შემთხვევის დაზღვევით. ასევე, კოდექსი 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, დამის საათებში დასაქმებული პირებისთვის წინასწარი და პერიოდული სამედიცინო შემოწმებების ჩატარების ვალდებულება და სხვა.

შრომის კოდექსი 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. „კომპანიას“ წარმოეშობა მთელი რიგი ვალდებულებები აღნიშნული საკანონმდებლო აქტიდან გამომდინარე. მათ შორის, (ა) „კომპანიის“ ის შვილობილები, რომლებიც დაკავებულები არიან კვების პროდუქციის წარმოებით, ვალდებული იყვნენ დარეგისტრირებულიყვნენ პირებად, რომლებიც ახორციელებენ მომეტებული საფრთხის შემცველ მძიმე, მავნე და საშიშპირობებიან სამუშაოებს; და (ბ) 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, ვალდებული არიან დაიცვან კანონმდებლობის აღნიშნული მოთხოვნები დასაქმებულთა რაოდენობიდან გამომდინარე.

ლიკვიდაციის წესები

არსებული კანონმდებლობა

როგორც მეწარმე სუბიექტი, სს „ნიკორა“ და „ნიკორა ჯგუფის“ ყველა წევრი გარკვეულ მომენტში შესაძლოა დაექვემდებაროს ლიკვიდაციას საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. მოქმედი კანონმდებლობა იცნობს ლიკვიდაციის ორ რეჟიმს: (ა) ნებაყოფლობითი ლიკვიდაცია; და (ბ) იძულებითი ლიკვიდაცია.

ნებაყოფლობითი ლიკვიდაცია - როგორც წესი ნებაყოფლობით ლიკვიდაციაზე გადაწყვეტილება მიიღება კომპანიის პარტნიორების მიერ. თუ სხვაგვარად არ არის განსაზღვრული კომპანიის წესდებით, პარტნიორები, რომლებიც ფლობენ ხმების 75%-ს ან მეტს, უფლებამოსილი არიან მიიღონ გადაწყვეტილება ლიკვიდაციის თაობაზე. აპლიკაციის წარდგენა ხდება საჯარო რეესტრში. ეს უკანასკნელი შეტყობინებას უგზავნის საქართველოს შემოსავლების სამსახურს (იმ პირობით, რომ ლიკვიდაციას წინ უსწრებს აუდიტორული შემოწმება იმის დასადგენად, რომ არ არსებობს რაიმე ვალდებულება სახელმწიფო ბიუჯეტის წინაშე) და უზრუნველყოფს ლიკვიდაციის პროცესის დაწყების შესახებ გადაწყვეტილების საჯაროობას, რათა ყველა კრედიტორს ჰქონდეს აღნიშნულ ინფორმაციაზე წვდომა. ყველა კრედიტორის სრული დაკმაყოფილება არის ნებაყოფლობითი ლიკვიდაციის პროცესის წარმატებით დასრულების აუცილებელი წინაპირობა.

იძულებითი ლიკვიდაცია - საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად, იურიდიულ პირებს შესაძლოა დაეკისროთ სისხლისსამართლებრივი პასუხისმგებლობა (მათ შორის, პასუხისმგებლობას ფულის გათეთრების, თაღლითობის და უკანონო სამეწარმეო საქმიანობისთვის) და სასჯელი ჩადენილი დანაშაულისთვის, რაც მოიცავს იურიდიული პირის ლიკვიდაციას. იურიდიული პირის ლიკვიდაციის თაობაზე გადაწყვეტილება უნდა მიიღოს სასამართლომ და მისი აღსრულება უნდა განხორციელდეს მოქმედი წესების და პროცედურების მიხედვით.

ახალი კანონმდებლობა

ახალი კანონით „მეწარმეთა შესახებ“ რეგულირდება სამეწარმეო საზოგადოების არსებობის შეწყვეტის პროცესი და გამოიყოფა არსებობის შეწყვეტის სამი სტადია:

- საზოგადოების დაშლა
- საზოგადოების ლიკვიდაცია
- რეგისტრაციის გაუქმება

საზოგადოების დაშლა

კანონი ითვალისწინებს საზოგადოების ნებაყოფლობით დაშლას პარტნიორთა გადაწყვეტილებით ან წესდებით გათვალისწინებულ შემთხვევებში და იძულებით დაშლას სასამართლოს გადაწყვეტილებით. კანონი შესაძლებლობას აძლევს პარტნიორს, მიმართოს სასამართლოს და მოითხოვოს საზოგადოების დაშლა. კანონი შესაძლებლობას აძლევს სხვა პარტნიორებს, თავიდან აიცილონ საზოგადოების დაშლა განმცხადებელი პარტნიორისთვის წილის სამართლიან ფასად გამოსყიდვის შეთავაზებით.

საზოგადოების ლიკვიდაცია

საზოგადოების დაშლის შემდგომ იწყება ლიკვიდაციის პროცესი. ლიკვიდატორის დანიშვნის და მისი უფლებამოსილების, ლიკვიდაციის პროცესის დაწყების შესახებ საჯარო შეტყობინების, კრედიტორთა დაცვის და ქონების განაწილების საკითხებთან ერთად გათვალისწინებულია ასევე სამეწარმეო საზოგადოების საფირმო სახელწოდებაზე დამატების „ლიკვიდაციის პროცესში“ დართვის ვალდებულება.

საზოგადოების რეგისტრაციის გაუქმება

კანონის თანახმად, ვალდებულებების დაფარვის და დარჩენილი ქონების პარტნიორთა შორის ქონების სრულად განაწილება იწვევს ლიკვიდაციის დასრულებას, რაც საზოგადოების რეგისტრაციის გაუქმების წინაპირობაა. ისეთ შემთხვევაში, როდესაც რეგისტრაციის გაუქმების შემდეგ აღმოჩნდება, რომ საზოგადოებას დარჩა ქონება, ან აუცილებელია დამატებითი სალიკვიდაციო მოქმედებების განხორციელება, ხდება ლიკვიდაციის პროცესის განახლება და სასამართლო ნიშნავს ლიკვიდატორს ლიკვიდაციის პროცესის ბოლომდე მისაყვანად.

გადახდისუუნარობა

დერეგულირებულ იურიდიულ პირებზე, მათ შორის, „კომპანიაზე“, ვრცელდება რეაბილიტაციისა და კრედიტორთა კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ კანონით გათვალისწინებული პროცედურები (გამონაკლისია ბანკები, სადაზღვევო კომპანიები და სხვ., 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 მისი ვალდებულებების დაფარვა მათი შესრულების ვადის დადგომისას. გადახდისუუნარობის პროცედურები შეიძლება დაიწყოს, თუ მოვალე გადახდისუუნარო გახდება ან შესაძლოა გახდეს გადახდისუუნარო ახლო მომავალში, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა ადეკვატური ზომები იქნება მიღებული შესაძლო გადახდისუუნარობის თავიდან ასაცილებლად. გადახდისუუნარობის საქმისწარმოება შესაძლოა დაიწყოს თავად კომპანიამ ან მისმა კრედიტორებმა, იმ შემთხვევაში, თუ არსებობს მისი დაწყების კანონით განსაზღვრული წინაპირობები.

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) გადახდისუუნარობის საქმის შეწყვეტა. „გ“ პუნქტში აღნიშნული ოფციის გამოყენება შესაძლოა იმ შემთხვევაში, თუ არ არსებობს გადახდისუუნარობის საფუძვლები ან ასეთი საფუძვლები აღმოფხვრილ იქნა გადახდისუუნარობის დაწყების შემდეგ ან მოვალეს აქვს შესაძლებლობა მიმდინარე დავალიანებები გაისტუმროს სხვა კრედიტორების ინტერესების ხელყოფის გარეშე.

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

- i. პრეფერენციული მოთხოვნები;
- ii. პრეფერენციული საგადასახადო მოთხოვნები;
- iii. არაუზრუნველყოფილი მოთხოვნები, მათ შორის, გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობამდე წარმოშობილი საგადასახადების თანხა, რომლებსაც არ მოიცავს ამ პუნქტის სხვა ქვეპუნქტები;
- iv. მოთხოვნები, რომელიც წარმოშობილია გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობამდე არსებულ ვალდებულებებზე დარიცხული პროცენტისა და ჯარიმის სახით, ადმინისტრაციული ჯარიმები და ადმინისტრაციული სამართალდარღვევებიდან გამომდინარე სხვა ფულადი ვალდებულებები, საქართველოს საგადასახადო კოდექსის შესაბამისად დარიცხული ჯარიმები/საურავები;
- v. არაპრივილეგირებული მოთხოვნები;
- vi. კორპორაციული ურთიერთობიდან წარმოშობილი ვალდებულებები (დივიდენდის გადახდის, აქციათა გამოსყიდვის ან შენატანის დაბრუნების ვალდებულებები).

ამონაგები თანხა, რაც არ არის საკმარისი ერთი და იმავე რანგის მოთხოვნების სრულად დასაკმაყოფილებლად, კრედიტორებს შორის განაწილდება თანაბარი პრიორიტეტით შესაბამისი მოთხოვნის თანხების პროპორციულად. ზემოაღნიშნული რიგითობა არ შეეხება ფინანსურად უზრუნველყოფილ მოთხოვნებს, რომლებიც პრიორიტეტულად დაკმაყოფილდება სწორედ ამ უზრუნველყოფის საშუალებით, საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად.

და ბოლოს, უნდა აღინიშნოს, რომ იმ შემთხვევაში, თუ კომპანია გააკეთებს განაცხადს გადახდისუუნარობის პროცესის დაწყებაზე და გეგმავს რეაბილიტაცია/რეორგანიზაციას, მაშინ კომპანიამ მხედველობაში უნდა მიიღოს ის, რომ მას მოუწევს კომპანიის არსებული კრედიტორების სრულად დაკმაყოფილება.

7. ინფორმაცია ტენდენციების შესახებ

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

გასაყიდი საქონელი და სასაქონლო მარაგები წარმოადგენს „კომპანიის“ ერთერთ უმთავრეს აქტივს, მარაგების სწორი და ეფექტური შესყიდვა, გადამუშავება, მართვა და რეალიზაცია არის „კომპანიის“ წარმატების ერთერთი მთავარი მამომრავებელი. სასაქონლო მარაგების მართვაში უმნიშვნელოვანესი როლი აქვს პროდუქციის ფასს, რაც თავისმხრივ განისაზღვრება პროდუქციის წარმოებისთვის საჭირო მასალების ფასებით და ვალუტის გაცვლის კურსით. 2022 წლის 9 თვის განმავლობაში, ისევე როგორც 2021 წელს

„კომპანიას“ არ ჰქონია მნიშვნელოვანი და მატერიალური ცვლილება სასაქონლო მარაგების ფასებზე და გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულებაზე.

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

მატერიალურ უარყოფით ცვლილებებს ადგილი არ ჰქონია.

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

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

8 მოგების პროგნოზი და ვარაუდები

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

ა) ერთმანეთისგან მკაფიოდ უნდა გაიმიჯნოს დაშვებები და ფაქტორები, რომლებზეც კომპანიის მენეჯმენტს, დირექტორთა საბჭოსა და სამეთვალყურეო საბჭოს შეუძლიათ გავლენა მოახდინონ და ფაქტორები, რომლებიც სრულიად დამოუკიდებელი არიან მათ მიერ მიღებული გადაწყვეტილებებისგან.

ბ) დაშვებები უნდა იყოს ინვესტორთათვის გასაგები, დასაბუთებული, კონკრეტული და ზუსტი.

გ) ყურადღება უნდა იქნას გამახვილებული იმ განუსაზღვრელ მოვლენებზე, რომლებმაც შესაძლოა მატერიალური გავლენა მოახდინონ პროგნოზირებულ შედეგზე;

ემიტენტი არ აქვეყნებს პროგნოზირებული მოგების და სხვა ფინანსურ მაჩვენებლებს.

8.2 მითითება, რომ:

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

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

ემიტენტი არ აქვეყნებს პროგნოზირებული მოგების და სხვა ფინანსურ მაჩვენებლებს.

9 მმართველი ორგანოს წევრები და პარტნიორები/აქციონერები

9.1 ქვემოთ ჩამოთვლილი პირების სახელები, იურიდიული მისამართები და ფუნქციები:

ა) მმართველი ორგანო;

„კომპანიის“ მმართველობითი ორგანო არის სამეთვალყურეო საბჭო და გენერალური დირექტორი.

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

კომპანიის აქციონერები პროექტის მომზადების თარიღისთვის (2022 წლის 7 ოქტომბრის მდგომარეობით) შემდეგია:

მესაკუთრე	ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა	წილი შესაბამის კლასში
ვასილ სუხიაშვილი	1,488,235	23%
ოლეგ გუბანოვი	1,035,293	16%
დავით დუმბაძე	679,413	10.5%
ტარადინი ვასილ	517,640	8%
სს ნიკორა (სახაზინო აქციები)	630,889	9.75%
თალიკო ცირეკიძე	582,353	9%
მაკა სალუქვაძე	388,236	6%
გურამ ცერცვაძე	323,529	5%
სხვები (საიდანაც არცერთი ფლობს 5%-ზე მეტს)	825,000	12.75%
სულ	6,470,588	100.00%

მესაკუთრე	პრივილეგირებული აქციების რაოდენობა	წილი შესაბამის კლასში
ანდრეი ისაევი	78	48.75%
PELICAN VENTURES CORP	20	12.5%
ტარას ნიჟარაძე	10	6.25%
სხვები საიდანაც არცერთი არ ფლობს 5%-ზე მეტს	52	32.5%
სულ	160	100%

- 2022 წლის აპრილში ჯგუფის ერთ-ერთმა დამფუძნებელმა - ვასილ ტარადინმა თავისი აქციების ნაწილი - 129,412 ცალი აქცია (მთელი განთავსებული აქციების 2 პროცენტი) გადასცა თავის შვილს საკუთრებაში; მისსა და ივნისში ვასილ ტარადინმა შეიძინა 129,412 ცალი აქცია (მთელი განთავსებული აქციების 2 პროცენტი)
- 2022 წლის ივნისში ჯგუფის დამფუძნებელმა - ვასილ სუხიაშვილმა თავისი აქციების ნაწილი 388,236 ცალი აქცია (მთელი განთავსებული აქციების 6 პროცენტი) გადასცა თავის შვილებს საკუთრებაში.
- 2022 წლის მაისში კომპანიამ გამოისყიდა ჩვეულებრივი აქციების 0.5 პროცენტი დავით დუმბაძისგან და მაკა სალუქვაძისგან.

გ) ინფორმაცია ზემოთჩამოთვლილ პირებს შორის ნათესაურ კავშირთან დაკავშირებით;

აქციონერი თალიკო ცირეკიძე არის სამეთვალყურეო წევრ დავით ცირეკიძის დედა. ზემოთჩამოთვლილ სხვა პირებს შორის არ არსებობს „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონით გათვალისწინებული ნათესაური კავშირი.

9.2 9.1. პუნქტში ჩამოთვლილი პირების შესაბამისი გამოცდილებისა შესახებ ინფორმაცია და შემდეგი მონაცემები:

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

პირი	თანამდებობა/სტატუსი სს ნიკორაში	კომპანია	მონაწილეობის ფორმა	წილი%	ფინანსური დანაშაული	გაკოტრება-ლიკვიდაცია	
ვასულ სუხიაშვილი	5%-ზე მეტი წილის მფლობელი/სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	შპს ნიკორა 3	პარტნიორი	50%	არა	არა	
გუბანოვი ოლეგ	5%-ზე მეტი წილის მფლობელი/სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	არ ფიქსირდება			არა	არა	
დავით დუმბაძე	5%-ზე მეტი წილის მფლობელი/სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	შპს ად ოილ ექსპორტი	დირექტორი		არა	არა	
		რამაზ და ნატალია ჩხიკვაძეების სახელობის საერთაშორისო საქველმოქმედო ფონდი „ბერიკა“	წარმომადგენლობაზე უფლებამოსილი პირი		არა	არა	
		სს მარტინ ბაუერ ჭალეფახულანი				არა	არა
		შპს გეოპლანტი	პარტნიორი	13%	არა	არა	
		შპს კოლორიტი	პარტნიორი	33.33%	არა	არა	
		შპს საქართველოს ორიგინალური ღვინოები	პარტნიორი	22.50%	არა	არა	
		შპს ად ოილ ექსპორტი	პარტნიორი	36.6	არა	არა	
			დირექტორი		არა	არა	
		შპს HABITAT CONSTRUCTIONS	პარტნიორი	25%	არა	არა	
		შპს რენტჰაუზი	პარტნიორი	48%	არა	არა	
		შპს ალმა ჯორჯია	პარტნიორი	50%	არა	არა	
		შპს ჩაის ქართული ტექნოლოგიები	პარტნიორი	60%	არა	არა	
		შპს ჯეო ტიმბერ პროდაქშენ	პარტნიორი	38%	არა	არა	
		შპს გეოპლასტიკი	პარტნიორი	10%	არა	არა	
		შპს ჯორჯიან ქოულ ბრეიქ კორპორეიშენ	პარტნიორი	25%	არა	არა	
შპს ლაქმერი გურმეტ კომპანი	პარტნიორი	40%	არა	არა			
ტარადინი ვასილი	5%-ზე მეტი წილის მფლობელი	არ ფიქსირდება			არა	არა	
თალიკო ცირევიძე	5%-ზე მეტი წილის მფლობელი	შპს ძევერი	პარტნიორი	10%	არა	არა	
მაკა სალუქვაძე	5%-ზე მეტი წილის არაპირდაპირი მფლობელი	არ ფიქსირდება			არა	არა	
გურამ ცერცვაძე	5% მფლობელი, სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	არ ფიქსირდება			არა	არა	
ირაკლი ბოქოლიშვილი	გენერალური დირექტორი	არ ფიქსირდება			არა	არა	
გელა არბელიძე	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	არ ფიქსირდება			არა	არა	
ირაკლი ნიკოლაიშვილი	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	შპს ლივ ტრეიდი 404885237	პარტნიორი	25%	არა	არა	
		შპს ჩვენთან 441556683	პარტნიორი	25%	არა	არა	

		შპს ა და კო 405224332	პარტნიორი	5%	არა	არა
დავით ცირეკიძე	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	არ ფიქსირდება			არა	არა
ანდრეი ისაევი	5%-ზე მეტი წილის მფლობელი (პრ. კლასი)	არ ფიქსირდება			არა	არა
PELICAN VENTURES CORP	5%-ზე მეტი წილის მფლობელი (პრ. კლასი)	არ ფიქსირდება			არა	არა
ტარას ნიჟარაძე	5%-ზე მეტი წილის მფლობელი (პრ. კლასი)	შპს AN-ჯადვარი 222939195	დირექტორი, პარტნიორი	30%	არა	არა
		შპს სითიეს 202195061	დირექტორი, პარტნიორი	17.50%	არა	არა
		შპს ენერგო-არაგვი 204515177	დირექტორი, პარტნიორი	12%	არა	არა
		შპს გუდაური მენეჯმენტ გრუპ 229324460	დირექტორი		არა	არა
		შპს დი ჯი აი 204544225	დირექტორი, პარტნიორი	6.05%	არა	არა
		შპს დიარი 211340208	დირექტორი, პარტნიორი	25%	არა	არა
		შპს კვადრო-G 211340342	დირექტორი, პარტნიორი	33.3% და 0.1% ორ პირთან ერთად თანასაკუთრებაში	არა	არა
		შპს ენერგო არაგვი ინჟინერია 406221672	დირექტორი		არა	არა
		ააიპ Georgian Development Foundation (GDF) 404966480	დამფუძნებელი		არა	არა
		შპს ჰელიტი 206156791	პარტნიორი	8% და 0.02% 6 პირთან ერთად თანასაკუთრებაში	არა	არა
		შპს ვატირი 400034743	პარტნიორი	33.34%	არა	არა
		შპს ნეოკომი 204931903	პარტნიორი	7.50%	არა	არა
		შპს ჯეი ეს ეს 222937231	პარტნიორი	25%	არა	არა
		შპს ჯადვარი-აბიეს 222937259	პარტნიორი	50%	არა	არა
		შპს გეოსიდ 205037057	პარტნიორი	33%	არა	არა
		შპს ჩვენი ბაღი 400076341	პარტნიორი	33.34%	არა	არა
შპს გარნეთი 400113701	პარტნიორი	33.34%	არა	არა		
შპს ჯეო ჰიდრო კაპიტალ გრუპი 400092555	პარტნიორი	15.38%	არა	არა		

	შპს ეი დი ჯი აი 406161521	პარტნიორი	33.34%	არა	არა
	შპს რებეტა 400034725	პარტნიორი	30%	არა	არა
	შპს ძალა 404521282	პარტნიორი	20%	არა	არა
	შპს ძალა ვორქს 404590402	პარტნიორი	8%	არა	არა
	შპს ბახვი 2 405121595	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი, პარტნიორი	2%	არა	არა
	შპს სი-სი-ი-ეიჩ ჰაიდრო VI 404591394	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი, პარტნიორი	2%	არა	არა
	შპს ძალა რისერჩ 406370403	პარტნიორი	10%	არა	არა

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

ამგვარ ფაქტებს ადგილი არ ჰქონია.

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

ასეთს ადგილი არ ჰქონია.

9.3 ინტერესთა კონფლიქტი

9.3.1. 9.1. „ა“, „ბ“, „გ“ პუნქტში ჩამოთვლილი პირების კერძო და ემიტენტთან დაკავშირებულ მოვალეობებს/პასუხისმგებლობებს შორის არსებული პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის აღწერა, ან იმის მითითება, რომ მსგავს კონფლიქტს ადგილი არ აქვს;

მსგავს კონფლიქტს ადგილი არ აქვს.

9.3.2. 9.1 პუნქტში ჩამოთვლილ პირებსა და ძირითად აქციონერებს, მომხმარებლებსა და მომწოდებლებს შორის ნებისმიერი შეთანხმების აღწერა, რომლის შემდეგაც 10.1. პუნქტში მითითებული ნებისმიერი პირი არჩეულ იქნა დირექტორთა საბჭოს, სამეთვალყურეო საბჭოს ან უმაღლესი რგოლის მენეჯმენტის წევრად;

მსგავს შეთანხმებას ადგილი არ ჰქონია.

9.3.3. 9.1. პუნქტში ჩამოთვლილი პირების მიმართ არსებული შეზღუდვის დეტალები ემიტენტის ფასიან ქალაქებში მათი წილების გასხვისებასთან დაკავშირებით;

მსგავს შეზღუდვებს ადგილი არ აქვს.

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

ტრანზაქციები მენეჯმენტთან (ათას ლარებში)	2020 აუდირებული	2021 აუდირებული
ხელმძღვანელობის შრომის ანაზღაურება	3,368	5,493

ხელფასები და ბონუსები ვალდებულება წლის ბოლოს	298	2,007
--	-----	-------

10 მმართველი ორგანოს და სამეთვალყურეო საბჭოს საქმიანობა

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

სამეთვალყურეო საბჭო:

სახელი	თანამდებობა	ხელშეკრულების მოქმედების ვადა
ბატონი ვასილ სუხიაშვილი	თავჯდომარე	ახალი შემადგენლობის არჩევამდე
ბატონი გურამ ცერცვაძე	თავმჯდომარის მოადგილე	ახალი შემადგენლობის არჩევამდე
ბატონი ირაკლი ნიკოლაიშვილი	თავმჯდომარის მოადგილე	ახალი შემადგენლობის არჩევამდე
ბატონი დავით დუმბაძე	წევრი	ახალი შემადგენლობის არჩევამდე
ბატონი დავით ცირეკიძე	წევრი	ახალი შემადგენლობის არჩევამდე
ბატონი გელა არობელიძე	წევრი	ახალი შემადგენლობის არჩევამდე
ბატონი ოლეგ გუბანოვი	წევრი	ახალი შემადგენლობის არჩევამდე

დირექტორატი:

სახელი	თანამდებობა	ხელშეკრულების მოქმედების ვადა
ირაკლი ბოქლოიშვილი	გენერალური დირექტორი	უვადო

სამეთვალყურეო საბჭო და ტოპ მენეჯმენტი⁶

ვასილ სუხიაშვილი, სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე, სს „ნიკორა“

ბატონი სუხიაშვილი „ნიკორას“ ერთ-ერთი დამფუძნებელია და „კომპანიის“ დირექტორი იყო 1998-იდან 2008 წლამდე, როცა იგი სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე გახდა. „ნიკორას“ დაფუძნებამდე იგი მართავდა გაზიანი სასმელის სადისტრიბუციო ბიზნესს მოსკოვში. ბატონ სუხიაშვილის მიღებული აქვს ბაკალავრის ხარისხი მექანიკურ ინჟინერიაში საქართველოს ტექნიკური უნივერსიტეტისგან.

გურამ ცერცვაძე, სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე

ბატონი გურამ ცერცვაძე სს ნიკორას დამფუძნებელია 1998 წლიდან. 1998-2008 წლებში შპს ნიკორას აღმასრულებელი დირექტორის პოზიციას იკავებდა, ხოლო 2008 წლიდან სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარეა. მისი წარსული გამოცდილება უკავშირდება საერთაშორისო ორგანიზაციას ("Care" 1993-1997) და კვების პროდუქტების იმპორტისა და დისტრიბუციის კომპანიას (შპს "აგრო ბიზნეს ჯორჯია" 1997-1998). ფლობს საქართველოს ტექნიკური უნივერსიტეტის ბაკალავრის ხარისხს მექანიკურ ინჟინერიაში.

ირაკლი ნიკოლაიშვილი, სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე

ბატონი ნიკოლაიშვილი სს „ნიკორა“-ს დამფუძნებელია 1998 წლიდან. 2001-2016 წლებში იკავებდა სხვადასხვა ხელმძღვანელ პოზიციას ნიკორა ჯგუფში შემავალ კომპანიებში, ხოლო 2017 წლიდან სს „ნიკორას“ სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილეა. დამთავრებული აქვს საქართველოს ტექნიკური

⁶ ჯგუფში შემავალი ძირითადი (1-ლი და მე-2 კატეგორიის) კომპანიებისთვის

უნივერსიტეტი სპეციალობით ელექტრონული ტექნიკის მასალებისა და კომპონენტების ფიზიკა და ტექნოლოგია.

დავით დუმბაძე, სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი

ბატონი დავით დუმბაძე სს ნიკორას დამფუძნებელია 2003 წლიდან, ხოლო 2010 წლიდან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრია. მას მრავალწლიანი გამოცდილება გააჩნია სხვადასხვა დარგში კომპანიების ხელმძღვანელობის და ინვესტიციების მართვის კუთხით. დაამთავრებული აქვს თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის გეოგრაფია-გეოლოგიის ფაკულტეტი და მსოფლიო ეკონომიკურ და საერთაშორისო ურთიერთობათა ინსტიტუტის ასპირანტურა.

დავით ცირეკიძე, სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი

ბატონი დავით ცირეკიძე სს ნიკორას სამეთვალყურეო საბჭოს წევრია 2010 წლიდან. ფლობს ბაკალავრის ხარისხს საქართველოს ტექნიკური უნივერსიტეტისგან. 1989-2006 წლებში რუსთავის, თერჯოლის და ქუთაისის შინაგან საქმეთა სამინისტროს სამმართველოს უფროსის პოზიციაზე მოღვაწეობდა.

გელა არობელიძე, სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი

ბატონი გელა არობელიძე სამეთვალყურეო საბჭოს წევრია 2008 წლიდან. 1997-2008 წლებში მარტინ ბაუერის ცენტრალური ოფისის დირექტორის პოზიციას იკავებდა. უფრო ადრინდელი გამოცდილება კი ოზურგეთის პურკომბინატის დირექტორის და აგრეთვე ჩაის სუბტროპიკულ კულტურათა სამსახურის უფროსის პოზიციაზე მუშაობას უკავშირდება. დაამთავრებული აქვს თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის საინჟინრო ფაკულტეტი.

ოლეგ გუბანოვი, სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი

ბატონმა ოლეგმა 1990 წელს დაამთავრა მოსკოვის ბაუმანის სახელობის სახელმწიფო ტექნიკური უნივერსიტეტი. ის „ნიკომის“ ერთ-ერთი დამფუძნებელია. ძირითადად ჩართული საწვავის, მეტალებისა და ქიმიური ნივთიერებების ბიზნესში.

ირაკლი ბოქოლიშვილი, გენერალური დირექტორი, სს „ნიკორა“

ბატონი ბოქოლიშვილი „ნიკორა ჯგუფის“ მმართველია 2010 წლიდან, როცა იგი დაინიშნა გენერალური დირექტორის თანამდებობაზე. იგი იყო „ბაზის ბანკის“ ერთერთი დამფუძნებელი სადაც 15 წლის განმავლობაში მუშაობდა სხვადასხვა პოზიციებზე, მათ შორის ფინანსური დირექტორის და სამეთვალყურეო საბჭოს წევრის. მანამდე იგი მუშაობდა საქართველოს ტექნიკური უნივერსიტეტის მათემატიკის ფაკულტეტზე. ბატონ ბოქოლიშვილს დაცული აქვს დისერტაცია სსრკ-ს მეცნიერებათა აკადემიის გამოყენებითი მათემატიკის ინსტიტუტში და გააჩნია სამეცნიერო ხარისხი მათემატიკასა და მათემატიკურ მოდელირებაში ლომონოსოვის სახელობის მოსკოვის სახელმწიფო უნივერსიტეტისგან. მას აგრეთვე გააჩნია სამეცნიერო ხარისხი საბანკო და საფინანსო საქმიანობაში თბილისის ჰუმანიტარულ და ეკონომიკურ მეცნიერებათა სახელმწიფო უნივერსიტეტისგან.

ირაკლი გეჯაძე ფინანსური დირექტორი, სს „ნიკორა“

ბატონი ირაკლი გეჯაძე სს ნიკორას 2018 წლიდან შემოუერთდა ფინანსური დირექტორის მოადგილის პოზიციაზე, ხოლო 2020 წლის ივლისიდან ფინანსური დირექტორის პოზიციას იკავებს. 2011-2017 წლებში იყო საქართველოს რკინიგზის მგზავრთა გადაყვანის დირექტორის მოადგილე ფინანსებში. უფრო ადრინდელი სამუშაო გამოცდილება კი საინვესტიციო და საბანკო სფეროს უკავშირდება. ბატონი ირაკლი გეჯაძე ფლობს მაგისტრის ხარისხს ფინანსებში ბიზნესის სკოლა ESM-სგან.

თემურ ალექსანდრია, აღმასრულებელი დირექტორი, სს „ნიკორა ტრეიდი“

ბატონი ალექსანდრია 2022 წლის თებერვლიდან „ნიკორა ტრეიდის“ აღმასრულებელი დირექტორია, ხოლო მანამდე 2015 წლიდან მას ეკავა ფინანსური დირექტორის თანამდებობა. 2012-2015 წლებში იგი იყო უფროსი ანალიტიკოსი და ბიზნესის განვითარების კოორდინატორი „ვითიბი ბანკში“. მანამდე იგი კორპორატიული ბიზნესის ანალიტიკოსი იყო „პროკრედიტ ბანკში“. ბატონ ალექსანდრიას აქვს ბაკალავრის ხარისხი ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტისგან.

მერაბ მამულაშვილი, დირექტორი, „ნიკორა“

ბატონი მერაბ მამულაშვილი შპს „ნიკორას“ დირექტორად დაინიშნა 2014 წლის დეკემბერში. 2001-2014 წლებში მას ეკავა სს „ნიკორას“ ხორცპროდუქტების წარმოების დირექტორის თანამდებობა. 1995-1999 წლებში იყო შპს „Калашников и К“ წარმოების უფროსი მოსკოვში. 1993-1995 წლებში მუშაობდა კიევში შპს „ა“-ს დირექტორის მოადგილის თანამდებობაზე. მანამდე იყო თბილისის საავიაციო ქარხნის საცდელ-საფრენი აეროდრომის უფროსი და უფროსის მოადგილე. იგი ასევე მუშაობდა საავიაციო ქარხანაში, ინჟინერ-ტექნოლოგის თანამდებობაზე. მიღებული აქვს საქართველოს პოლიტექნიკური ინსტიტუტის დიპლომი, თვითმფრინავმშენებლობის სპეციალობით.

რევაზ ნარმანია, დირექტორი, „კორიდა“ (ნიკორა 7“)

ბატონი რევაზ ნარმანია „ნიკორა 7“-ის დირექტორად 10 წელზე მეტია მუშაობს. „კომპანიაში“ მოსვლამდე იგი დიდი ხნის განმავლობაში ჩაის ინდუსტრიაში მოღვაწეობდა. 1999-2006 წლებში მას ეკავა გენერალური დირექტორის მოადგილის თანამდებობა „მარტინ ბაუერში“, ხოლო 1996-1999 წლებში იყო გენერალური დირექტორი „მარტინ ბაუერ კოლხაში“. მას ასევე 14 წელი აქვს ნამუშევარი ზუგდიდის ჩაის საწონ ფაბრიკაში. მიღებული აქვს თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის დიპლომი ინჟინერ-ეკონომისტის სპეციალობით.

ილია შარიქაძე, დირექტორი, „პარტნიორი“

ბატონი ილია შარიქაძე „ნიკორა ჯგუფში“ 2008 წლიდან მუშაობს. მან მუშაობა საფირმო მაღაზიების განვითარების განყოფილების სპეციალისტის პოზიციაზე დაიწყო. 2011-2013 წლებში იყო „ინტრეიდის“ საფირმო მაღაზიების მომარაგების მენეჯერი, ხოლო 2013-2016 წლებში - „ინტრეიდის“ დირექტორი. მიღებული აქვს თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის დიპლომი ვაჭრობის ეკონომიკის სპეციალობით.

თამარ ჯერენაშვილი, დირექტორი, „ინტრეიდი“

ქალბატონი თამარ ჯერენაშვილი „ნიკორა ჯგუფში“ 2005 წლიდან მუშაობს. 2011-2013 წლებში იყო „ინტრეიდის“ დირექტორის მოადგილე, ხოლო 2013-2020 წლებში - „ინტრეიდის“ ფინანსური დირექტორი. მიღებული აქვს თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის დიპლომი ბიზნესის ადმინისტრირება - ფინანსები და საბანკო საქმის სპეციალობით.

10.2 ინფორმაცია ემიტენტის აუდიტისა და ანაზღაურების კომიტეტების შესახებ, რომელიც მოიცავს კომიტეტის წევრების სახელებსა და კომიტეტის საქმიანობის აღწერას;

კომპანიაში არ არის შექმნილი ანაზღაურების კომიტეტი. რაც შეეხება აუდიტის კომიტეტს, იგი შეიქმნა 2017 წლის 21 აგვისტოს. აუდიტის კომიტეტის წევრები არიან ბატონები ვასილ სუხიაშვილი და გურამ ცერცვაძე, გელა არობელიძე (დამოუკიდებელი წევრი, კომიტეტის თავმჯდომარე).

აუდიტის კომიტეტი წარმოადგენს სამეთვალყურეო საბჭოს ქვეკომიტეტს, რომელმაც უნდა გააკონტროლოს საზოგადოების ფინანსური ანგარიშგების უტყუარობა, უზრუნველყოს შიდა კონტროლის სისტემის ეფექტიანობა და შიდა აუდიტის დამოუკიდებლობა, წარმართოს გარე აუდიტორთან ურთიერთობა. ამასთან, აუდიტის კომიტეტი რეგულარულად წარუდგენს ანგარიშს სამეთვალყურეო საბჭოს და აცნობებს მისი საქმიანობის შედეგებსა თუ საქმიანობისას გამოვლენილი დაბრკოლებების თაობაზე.

10.3 კომპანიაში არსებული კორპორაციული მართვის სტანდარტის მოკლე აღწერა და პროსპექტის რელევანტურ ნაწილებზე მითითება.

კომპანიაში დამკვიდრებულია კორპორაციული მართვის სამდონიანი სისტემა. კერძოდ, მართვის უმაღლესი ორგანოა კომპანიის საერთო კრება, კომპანიის ყოველდღიურ მენეჯმენტს ახორციელებს დირექტორთა საბჭო, რომელიც თავის მხრივ ანგარიშვალდებულია და ექვემდებარება სამეთვალყურეო საბჭოს პერიოდულ კონტროლს.

ამასთან, კომპანიის წესდებაში მკაცრად გამიჯნულია კორპორატიული მართვის სამივე რგოლის უფლებამოსილებები და თუ საერთო კრება მხოლოდ პრინციპულ საკითხებზე იღებს გადაწყვეტილებას (როგორცაა კომპანიის წესდების შეცვლა, დივიდენდების განაწილება, გადაწყვეტილების მიღება კომპანიის რეორგანიზაციის თაობაზე და ა.შ.), სამეთვალყურეო საბჭო გაცილებით მჭიდროდ ზედამხედველობს მენეჯმენტის საქმიანობას და მთელი რიგი ტრანზაქციები/ქმედებები საჭიროებს მის თანხმობას (მაგალითად, როგორცაა ფილიალების შექმნა და ლიკვიდაცია, სესხებისა და კრედიტების აღება 10 მილიონ ლარს ზემოთ, ახალი ეკონომიკური საქმიანობის დაწყება, სამეურნეო პოლიტიკის ძირითადი პრინციპების დადგენა, სავაჭრო წარმომადგენლების დანიშვნა და გაწვევა, საზოგადოების შექმნა და გასხვისება, რომლის ღირებულება აღემატება კომპანიის აქტივების საბალანსო ღირებულების 10%-ს და ა.შ.).

გარდა ამისა, კომპანიის დამკვიდრებული აქვს კორპორაციული მართვისა და საოპერაციო რისკების მინიმიზაციის შემდეგი პროცესები და პროცედურები:

- ხელშეკრულებების მართვა;
- მარაგების მართვა;
- დებიტორების და კრედიტორების მართვა;
- ფულადი სახსრების მოძრაობის კონტროლი, გადასახადების დარიცხვის აუდიტი, რეალიზაციებისა და ხარჯების აუდიტი, ხელფასის დაანგარიშების სისტემის აუდიტი სასაქონლო-მატერიალური მარაგების აღრიცხვისა და ნაშთების აუდიტი, დებიტორ/კრედიტორების ნაშთების აუდიტი, კომპანიაში არსებული საოპერაციო ინსტრუქციების სისწორისა და დაცვის აუდიტი, მომწოდებლებთან და მომხმარებლებთან დადებული ხელშეკრულებების აუდიტი ძირითადი საშუალებების აღრიცხვის და ნაშთების აუდიტი.
- ურთიერთდამოკიდებულ კომპანიებთან ურთიერთობის მართვა და კონტროლი.

აღსანიშნავია, ასევე რომ 2022 წლის იანვრიდან ძალაში შევიდა კორპორაციული მართვის კოდექსი საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებისათვის, რომლის ფარგლებში მოთხოვნილი ანგარიშგებებიც ემიტენტებმა უნდა წარადგინონ 2023 წლის წლიური ანგარიშის წარდგენის თარიღისთვის.

11 თანამშრომლები

11.1 პროსპექტის თანდართული ფინანსური ანგარიშგებების თითოეული წლისთვის, წლის ბოლოს თანამშრომელთა რაოდენობის ან ფინანსური წლის განმავლობაში თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობის მონაცემები პროსპექტის შედგენის თარიღამდე (და შესაბამისი ცვლილებები ამ რაოდენობებში, თუკი მნიშვნელოვანია). თუ ემიტენტთან დასაქმებულია დროებითი თანამშრომლების მნიშვნელოვანი წილი, უნდა მოხდეს უახლესი ფინანსური წლისთვის მათი საშუალო რაოდენობის დაფიქსირება;

წელი	თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობა
2019	6,330
2020	6,930
2021	7,655

12 მნიშვნელოვანი წილის მქონე აქციონერები (პარტნიორები)

12.1 ნებისმიერი პირის სახელი, რომელსაც 5%-ზე მეტი პირდაპირი ან არაპირდაპირი წილი აქვს ემიტენტის კაპიტალში, თითოეული ამ წილის ოდენობის დაკონკრეტებით;

„კომპანიის“ პირდაპირი და ბენეფიციარი მფლობელები შემდეგი პირები არიან:

მესაკუთრე	ჩვეულებრივი აქციების რაოდენობა	წილი შესაბამის კლასში
ვასილ სუხიაშვილი	1,488,235	23%
ოლეგ გუბანოვი	1,035,293	16%
დავით დუმბაძე	679,413	10.5%
ტარადინი ვასილ	517,640	8%
სს ნიკორა (სახაზინო აქციები)	630,889	9.75%
თალიკო ცირეკიძე	582,353	9%
მაკა სალუქვაძე	388,236	6%
გურამ ცერცვაძე	323,529	5%
სხვები (საიდანაც არცერთი ფლობს 5%-ზე მეტს)	825,000	12.75%
სულ	6,470,588	100.00%

12.2 იმ ფაქტის დაკონკრეტება, აქვთ თუ არა განსხვავებული ხმის უფლებები 5%-ზე მეტი პირდაპირი ან არაპირდაპირი წილის მქონე აქციონერებს (პარტნიორებს);

„კომპანიის“ ერთნაირი კლასის აქციების მფლობელებს თანაბარი ხმის უფლებები აქვთ. თითოეული ჩვეულებრივი აქციის ნომინალური ღირებულება წარმოადგენს 1 (ერთ) ლარს და აქციონერთა კრებაზე თითო ხმით სარგებლობს. პრივილეგირებული აქციები არ სარგებლობენ ხმის უფლებით აქციონერთა კრებაზე და გააჩნიათ ფიქსირებული დივიდენდის განაკვეთი 6.85%-ის ოდენობით.

12.3 ემიტენტისთვის ცნობილი ნებისმიერი გარიგების აღწერა, რომელიც უკავშირდება ემიტენტის კონტროლის სტრუქტურაში სამომავლო ცვლილებებს.

„ემიტენტისთვის“ „პროსპექტის“ წარდგენის მომენტში მსგავსი გარიგებები ცნობილი არ იყო.

13 ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან

13.1 წარმოდგენილ ფინანსურ ანგარიშგებებში მითითებულ პერიოდებსა და პროსპექტის შედგენის თარიღამდე პერიოდის მანძილზე ემიტენტსა და დაკავშირებულ მხარეებს შორის განხორციელებულ ტრანზაქციებთან დაკავშირებული შემდეგი დეტალები:

ა) ტრანზაქციების ბუნებისა და ხასიათის აღწერა, რომლებიც ცალკე მდგომი ან ჯამურად მატერიალურია ემიტენტისთვის. როდესაც ამგვარი ტრანზაქციები არაა განხორციელებული სამართლიანი საბაზრო ფასით, შესაბამისი მიზეზების აღწერა. სესხებისა და გარანტიების შემთხვევაში უნდა მიეთითოს დარჩენილი ძირის ოდენობა;

ბ) დაკავშირებულ მხარეებთან განხორციელებული ტრანზაქციების აბსოლუტური ოდენობა ან მისი ემიტენტის საერთო ბრუნვასთან შეფარდების პროცენტული მაჩვენებელი.

მხარეები ითვლებიან დაკავშირებულ მხარეებად თუკი ისინი იმყოფებიან საერთო კონტროლის ქვეშ ან თუკი ერთ მხარეს აქვს სრული ან ერთობლივი კონტროლი მეორე მხარის ფინანსურ და საოპერაციო გადაწყვეტილებებზე. დაკავშირებული მხარის სტატუსის განსაზღვრისას ყურადღება ენიჭება ურთიერთობის შინაარსს და არა იურიდიულ ფორმას.

ჯგუფთან დაკავშირებულ მხარეებს შორისაა მშობელი კომპანია და საერთო კონტროლისა და ძირითადი მენეჯმენტის ქვეშ მყოფი სუბიექტები. ჯგუფის უმსხვილესი აქციონერი არის ვასილ სუხიაშვილი, რომელიც

ფლობს ხმის მიცემის უფლების მქონე აქციების 23.0%-ს. ჯგუფის არცერთ ერთეულ აქციონერს არ გააჩნია ჯგუფზე კონტროლი.

2020 და 2021 წლების განმავლობაში, ასევე 2022 და 2021 წლების 6 თვის განმავლობაში დაკავშირებულ მხარეებთან განხორციელებული ტრანზაქციები

	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020
ამონაგები და მომსახურების გაწევიდან მიღებული შემოსავალი	180	192	382	550
ფინანსური და სხვა სახის მომსახურების შექმნა	-	34	50	194
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	-	-	-	276
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	-	81	118	-
საიჯარო ვალდებულებები	2,644	2,230	2,554	2,316
ხელმძღვანელობის შრომის ანაზღაურება შეადგენს	2,855	2,683	5,493	3,368
ხელფასები და ბონუსები ვალდებულება წლის ბოლოს	-	-	2,007	298
არაპერსონიფიცირებული დავალიანება წლიური ბონუსი მათ შორის ხელმძღვანელობის	-	-	-	433
მარაგებისა და ნედლეულის შექმნა	-	-	15	-
სხვა ფინანსური აქტივები	-	1,442	96	7,291

14 ემიტენტის აქტივებსა და ვალდებულებებთან, ფინანსურ მდგომარეობასთან, მოგებასა და ზარალთან დაკავშირებული ფინანსური ინფორმაცია

14.1 წლიური ფინანსური ანგარიშგებები:

ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად მომზადებული აუდირებული ფინანსური ანგარიშგებები უკანასკნელი 2 წლისთვის.

თუკი ემიტენტი არსებული მიმართულებით საქმიანობას ახორციელებს ორ წელზე ნაკლები დროის განმავლობაში, აუდირებული ფინანსური ანგარიშგებები წარდგენილი უნდა იყოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად დაარსებიდან განახცადის შედგენამდე პერიოდისთვის.

„პროსპექტუსთან“ ერთად თანდართულია ფასს სტანდარტების შესაბამისად მომზადებული 2020 და 2021 წლების აუდირებული ფინანსური ანგარიშგება, ასევე 2022 წლის 6 თვის მენეჯერული ანგარიშგება 2021 წლის შესადარის პერიოდთან ერთად.

14.2 ფინანსური ანგარიშგების სააღრიცხვო თარიღის შეცვლის შემთხვევა

თუ ემიტენტმა შეიცვალა სააღრიცხვო თარიღი, წარმოდგენილი წლიური ფინანსური ანგარიშგებები უნდა ფარავდეს სულ მცირე 24 თვეს.

თუკი ემიტენტი არსებული მიმართულებით საქმიანობას ახორციელებს ორ წელზე ნაკლები დროის განმავლობაში, აუდირებული ფინანსური ანგარიშგებები წარდგენილი უნდა იყოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად დაარსებიდან განახცადის შედგენამდე პერიოდისთვის.

„ემიტენტს“ არ შეუცვლია სააღრიცხვო თარიღი.

14.3 სააღრიცხვო სტანდარტი ფინანსური ანგარიშგებები მომზადებული უნდა იყოს ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად.

ფინანსური ანგარიშგებები მომზადებულია ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს/IFRS) შესაბამისად.

14.4 კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება თუ ემიტენტი ამზადებს ორივეს - საკუთარ და კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებებს, პროსპექტში წარმოდგენილი უნდა იყოს კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები ან ორივე მათგანი.

წარმოდგენილია კონსოლიდირებული მონაცემები.

14.5 წარდგენილი ფინანსური ინფორმაციით დაფარული პერიოდი

ბოლო ფინანსური ანგარიშგების სააღრიცხვო თარიღი არ უნდა იყოს ქვემოთ ჩამოთვლილზე უფრო ადრინდელი:

ა) პროსპექტის შედგენის თარიღამდე 18 თვეზე უფრო ადრინდელი, თუ ემიტენტი სარეგისტრაციო დოკუმენტში იყენებს აუდირებულ ფინანსურ ინფორმაციას.

ბ) პროსპექტის შედგენის თარიღამდე 16 თვეზე უფრო ადრინდელი, თუ ემიტენტი სარეგისტრაციო დოკუმენტში იყენებს არააუდირებულ ფინანსურ ინფორმაციას;

„პროსპექტში“ წარმოდგენილი ინფორმაცია აკმაყოფილებს ზემოაღნიშნულ მოთხოვნებს.

14.6 შუალედური და სხვა ფინანსური ინფორმაცია

14.6.1. თუ ემიტენტის მიერ ხდება კვარტალური ან ნახევარ-წლიური ანგარიშგების გამოქვეყნება ბოლო აუდირებული ანგარიშგების თარიღის შემდეგ, ისინი უნდა შედიოდეს სარეგისტრაციო დოკუმენტში. თუ კვარტალური ან ნახევარ-წლიური ფინანსური ინფორმაცია აუდირებულია, უნდა მოხდეს მისი თან დართვა. თუკი არა არის აუდირებული - მითითებულ უნდა იქნას ამის შესახებ;

„ემიტენტი“ აქვეყნებს ნახევარ-წლიურ არა-აუდირებულ ანგარიშგებებს თავის ვებ-გვერდზე ინვესტორებთან ურთიერთობის სექციაში (http://nikoraholding.ge/georgian/for_investors).

14.6.2. თუ პროსპექტის შედგენის თარიღამდე ბოლო აუდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენის თარიღის შემდეგ 9 თვე ან მეტია გასული, ის აუცილებლად უნდა მოიცავდეს შუალედურ ფინანსურ ინფორმაციასაც, რომელიც შესაძლოა არ იყოს აუდირებული (ეს ფაქტი უნდა მიეთითოს) და ასევე უნდა მოიცავდეს მიმდინარე ფინანსური წლის სულ მცირე პირველი 6 თვის მონაცემებს.

შუალედური ფინანსური ანგარიშგებები უნდა მოიცავდეს წინა წლის შესაბამისი პერიოდის შესადარის მონაცემებს და შედგენილი უნდა იყოს ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად;

„პროსპექტი“ მოიცავს სრული 2021 წლის აუდირებულ მონაცემებს და ბოლო აუდირებული ფინანსური ანგარიშგების წარდგენის თარიღის შემდეგ 9 თვე არ გასულა. ასევე, დართულია 2022 წლის 6 თვის არააუდირებული ფინანსური ანგარიშგებები. შუალედური ანგარიშები მომზადებულია ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად.

14.7 წლიური ფინანსური ანგარიშგებების აუდიტი⁷

„კომპანიის“ 2020 და 2021 წლების ფინანსური ანგარიშგებები აუდირებულია და აუდიტორმა პირობითი მოსაზრება გამოთქვა.

⁷ წლიური ფინანსური ანგარიშგებები შემოწმებულ უნდა იქნას დამოუკიდებელი აუდიტორის მიერ. ის მომზადებული უნდა იყოს აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად. თუ აუდიტის დასკვნა პირობითია, მოდიფიცირებული, უარყოფითი, უარი დასკვნაზე ან მოიცავს მნიშვნელოვანი გარემოების ხაზგასმას (emphasis of matter), უნდა მოხდეს ამგვარი უარის ან პირობების დეტალების და მათი მიზეზების ჩართვა პროსპექტის აღნიშნულ ნაწილში;ამასთან, არსებობის შემთხვევაში, ამავე ნაწილში უნდა მოხდეს მითითება, თუ პროსპექტში წარმოდგენილი რა ინფორმაციის დადასტურება მოხდა აუდიტის მიერ, გარდა აუდირებული ფინანსური ანგარიშგებისა;

14.8 პრო-ფორმა ფინანსური ინფორმაცია

ემიტენტის ფინანსურ მდგომარეობაში მნიშვნელოვანი ცვლილების შემთხვევაში (მაგ: შერწყმა, შესყიდვა), ტრანზაქციის ეფექტის აღწერა ემიტენტის აქტივებსა და ვალდებულებებზე, ასევე ფინანსურ შედეგზე იმ დაშვებით რომ ის მოხდა ანგარიშგების საწყისი ან საბოლოო თარიღისთვის.

„კომპანიას“ არ მიუღია მონაწილეობა რაიმე სახის შესყიდვის ან გაერთიანების გარიგებაში, რის გამოც პრო-ფორმა ფინანსური მონაცემების საჭიროება არ არის.

14.9 დივიდენდების პოლიტიკა

ემიტენტის დივიდენდების გაცემის პოლიტიკისა და მასთან დაკავშირებული შეზღუდვების აღწერა.

„კომპანიის“ დივიდენდების განაწილების თაობაზე გადაწყვეტილებას იღებს საერთო კრება, დირექტორის და სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ წარდგენილი წინადადებების და რეკომენდაციების გათვალისწინებით. დივიდენდების განაწილება ხდება ყოველწლიურად, თუ აქციონერთა საერთო კრება არ მიიღებს გადაწყვეტილებას დივიდენდების გაუნაწილებლობის თაობაზე. დივიდენდების თაობაზე გადაწყვეტილების მისაღებად საჭიროა კრებაზე დამსწრე ხმის უფლების მქონე აქციონერთა 3/4-ზე მეტი. „კომპანიას“ არ აქვს წინასწარ დაგეგმილი თუ მოგების რა წილის გაცემა მოხდება დივიდენდის სახით, თუმცა „კომპანიის“ მენეჯმენტის მოლოდინით, მომდევნო წლების განმავლობაში წლიური დივიდენდი არ გადააჭარბებს 8 მილიონ ლარს.

14.10 სასამართლო პროცესები

ინფორმაცია ნებისმიერი სასამართლო (მათ შორის სავარაუდო სასამართლო დავების შესახებ, რომელსაც ემიტენტი ელის) პროცესის შესახებ სულ მცირე უკანასკნელი 12 თვის მანძილზე, რომელმაც შესაძლოა გავლენა მოახდინოს ან უკვე მოახდინა ემიტენტის ან ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობასა თუ მომგებიანობაზე, ან ასეთის არარსებობის შემთხვევაში - შესაბამისი განაცხადი.

„კომპანია“ ამჟამად აწარმოებს უმნიშვნელო რაოდენობის სასამართლო დავებს, რომელთა უმეტესი ნაწილი შეეხება ფულადი ვალდებულების ამოღებას „კომპანიის“ მიერ, ხოლო რამდენიმე შრომითი დავაა. დავები როგორც შინაარსობრივად, ასევე თანხობრივი მოცულობით უმნიშვნელოა და გავლენას ვერ მოახდენს ემიტენტის ან ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობასა და მომგებიანობაზე.

15 დამატებითი ინფორმაცია

15.1 კაპიტალი

15.1.2. პროსპექტში წარმოდგენილი უნდა იყოს შემდეგი ინფორმაცია პროსპექტში წარმოდგენილი უახლესი ფინანსური ანგარიშგების შედეგის თარიღისათვის:

განცხადებული კაპიტალის ჯამური ოდენობა; ამასთან, აქციის თითოეული კლასისთვის:

ა) გამოშვებული სააქციო კაპიტალის ოდენობა;

ბ) გამოშვებული და ბოლომდე ანაზღაურებული ან გამოშვებული და ნაწილობრივ ანაზღაურებული აქციების რაოდენობა;

გ) აქციების ნომინალური ღირებულება;

დ) მათთან დაკავშირებული უფლებების, შეზღუდვების აღწერა.

სს „ნიკორას“ გააჩნია სააქციო კაპიტალის ორი კლასი: ჩვეულებრივი აქციები და პრივილეგირებული აქციები.

ჩვეულებრივი აქციები

2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით „კომპანიას“ აქვს 6,470,588 ცალი გამოშვებული და ბოლომდე ანაზღაურებული ჩვეულებრივი აქცია, საიდანაც 630,889 ცალ აქციას (მთლიანი ოდენობის 10%) თავად „კომპანია“ ფლობს სახაზინო აქციების სახით. თითოეული ჩვეულებრივი აქციის ნომინალური ღირებულება წარმოადგენს 1 (ერთ) ლარს და აქციონერთა კრებაზე თითო ხმით სარგებლობს.

პრივილეგირებული აქციები

2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით „კომპანიას“ გამოშვებული აქვს 160 ცალი პრივილეგირებული აქცია, რომლისგანაც განთავსებულია 2022 წლის 30 ივნისის და 2021 წლების 31 დეკემბრის მდგომარეობით 151 ცალი პრივილეგირებული აქცია. თითოეული პრივილეგირებული აქციის ნომინალური ღირებულება წარმოადგენს 50,000 (ორმოცდაათ ათას) აშშ დოლარს. პრივილეგირებული აქციები არ სარგებლობენ ხმის უფლებით აქციონერთა კრებაზე და გააჩნიათ ფიქსირებული დივიდენდის განაკვეთი 6.85%-ის ოდენობით. პრივილეგირებული აქციების დივიდენდის განაკვეთი შეიძლება შეიცვალოს ჩვეულებრივი აქციონერების გადაწყვეტილების საფუძველზე, დამსწრე ხმის უფლების მქონე აქციონერთა 71%-ის გადაწყვეტილებით.

2021 წელს პრივილეგირებულ აქციონერებში მოხდა ცვლილება. 2020 წლის ბოლოს მდგომარეობით კომპანიას გამოშვებული ჰქონდა 80 ცალი პრივილეგირებული აქცია, 2021 წელს მოხდა დამატებით 80 ცალი პრივილეგირებული აქციის გამოშვება, საიდანაც 78 ცალი შეიძინა ანდრეი ისაევმა.

15.1.2. იმ წილების რაოდენობა, საბალანსო ღირებულება და ნომინალი, რომლებსაც თავად ემიტენტი ან მისი რომელიმე შვილობილი ფლობს;

„კომპანიას“ სახაზინო აქციების სახით ფლობს საკუთარი გაცხადებული და გამოშვებული აქციების 10%-ს.

15.1.3. ინფორმაცია აქციონერების უფლებებთან დაკავშირებით, ასევე განცხადებულ მაგრამ ჯერ არ გამოშვებულ კაპიტალთან ან კაპიტალის სამომავლო გაზრდასთან დაკავშირებული ვალდებულებების შესახებ.

„კომპანიას“ არ გააჩნია განცხადებული მაგრამ ჯერ არ გამოშვებული კაპიტალი ან კაპიტალის სამომავლო გაზრდასთან დაკავშირებული ვალდებულებები. „კომპანიას“ გააჩნია სახაზინო აქციები, რომლებიც გაცხადებული და გამოშვებული აქციების 10%-ს წარმოადგენს. „კომპანიას“ არ გააჩნია სახაზინო აქციების გაყიდვის მიმდინარე გეგმები, თუმცა მომავალში ზრდის დაფინანსების მიზნით კაპიტალის მოზიდვის საჭიროების შემთხვევაში შესაძლოა აღნიშნული სახაზინო აქციების ნაწილობრივი ან სრული გაყიდვა.

კომპანიის ერთი კლასის აქციონერები სარგებლობენ თანაბარი უფლებებით. ჩვეულებრივ აქციონერებს უფლება აქვთ მიიღონ მონაწილეობა კომპანიის მართვაში წესდებით დადგენილი წესით, მიიღონ დივიდენდი მათი წილობრივი მონაწილეობის პროპორციულად, ინიცირება გაუკეთონ პარტნიორთა კრებაზე განსახილველ საკითხს და ა.შ.

16 მატერიალური ხელშეკრულებები

16.1 პროსპექტის შედგენამდე 2 წლის განმავლობაში დადებული თითოეული კონტრაქტის პირობების მიმოხილვა, რომელიც უკავშირდება არსებით (მატერიალურ) ფაქტს და რომლის მხარეცა ემიტენტი ან მისი ჯგუფის ნებისმიერი წევრი;

ნებისმიერი სხვა კონტრაქტის მოკლე შინაარსი (რომელიც არ არის ჩვეულებრივი ბიზნეს-ოპერაციების შედეგი), რომლითაც ემიტენტის ან მისი ჯგუფის ნებისმიერ წევრს ნაკისრი აქვს გარკვეული ვალდებულება ან

მინიჭებული აქვს უფლება, რომელიც მატერიალურია პროსპექტის მომზადების თარიღისთვის./მატერიალურია ემიტენტისთვის ობლიგაციებით ნაკისრი ვალდებულებების შესასრულებლად.

კომერციული კონტრაქტები

„კომპანია“ თვითონ წარმოადგენს ჰოლდინგური ტიპის საწარმოს. შესაბამისად, ფლობს და ოპერირებს შვილობილ კომპანიებს და კომერციულ კონტრაქტებსაც, თავიანთი საქმიანობის სეგმენტში, აღნიშნული კომპანიები დებენ. შესაბამისად, „კომპანია“ და მისი შვილობილები არ წარმოადგენენ რომელიმე არსებითი კომერციული კონტრაქტის მხარეს, რასაც შესაძლოა მნიშვნელოვანი გავლენა ჰქონდეს ჯგუფის საქმიანობაზე.

საკრედიტო ხელშეკრულებები სს „თიბისი ბანკთან“

საკრედიტო პროდუქტებით მომსახურების ხელშეკრულება

წინამდებარე „პროსპექტის“ თარიღის მდგომარეობით, „ემიტენტსა“ და „თიბისი ბანკს“ შორის მოქმედებს საკრედიტო პროდუქტებით მომსახურების ხელშეკრულება #0011.1193846.00 (დადების თარიღი: 20.04.2017), რომელიც წარმოადგენს სტანდარტულ საბანკო ჩარჩო ხელშეკრულებას. აღნიშნული დოკუმენტის ფარგლებში მოქმედია რამდენიმე საკრედიტო ხელშეკრულება. 2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით, აღნიშნული ხელშეკრულებებიდან გამომდინარე ნარჩენი ვალდებულება შეადგენს 45,968,256 ლარს, 2,974,210 ევროს და 423,561 აშშ დოლარს. შესაბამისი საკრედიტო ხელშეკრულებების მიზნობრიობა განსხვავდება. საკრედიტო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებულია მთელი რიგი როგორც არაფინანსური, ასევე ფინანსური კოვენანტები (დეტალურად იხილეთ ქვემოთ).

გარდა ამისა, საკრედიტო ხელშეკრულების დანართს წარმოადგენს დამატებით პირობები, რომლითაც კომპანიამ ჯგუფის დონეზე იკისრა მთელი რიგი პოზიტიური თუ ნეგატიური ვალდებულებები და იმავდროულად, ცვლილებები იქნა შეტანილი ბანკის წინაშე ნაკისრ ფინანსურ კოვენანტებში. კერძოდ და არა მხოლოდ: ჯგუფის არცერთ კომპანიას არ აქვს უფლება გასცეს გარანტიები ან იკისროს დამატებითი ფინანსური ვალდებულებები სს „თიბისი ბანკის“ თანხმობის გარეშე, საოპერაციო საბანკო მომსახურების ფიქსირებული ნაწილი უნდა განხორციელდეს მხოლოდ ბანკის მემუვობით, კლიენტს არ აქვს უფლება ბანკის თანხმობის გარეშე გაასხვიოს კუმულატიურად 4.9%-ზე მეტი წილი/აქცია.

ასევე, ბანკის მხრიდან ჯგუფის მიმართ განსაზღვრულია შემდეგი ფინანსური კოეფიციენტების ზღვრები:

- Debt/EBITDA კოეფიციენტი 2021 წლიდან მაქსიმუმ 3.5x;
- (Debt + negative NOWC) /EBITDA კოეფიციენტი მაქსიმუმ 3.5x 2021 წლის დასაწყისიდან;
- ICR depreciation კოეფიციენტი მინიმუმ 2.0x-ზე 2022 წლიდან, 2.5x-ზე 2023 წლიდან
- ICR maintenance CAPEX კოეფიციენტი მინიმუმ 2.5x 2021 წელს, ხოლო 2022 წლიდან მინიმუმ 3.0 x
- DSCR P&L Based კოეფიციენტი მინიმუმ 1.2x
- DSCR CFADS Based კოეფიციენტი მინიმუმ 2021 წლის დასაწყისიდან 1.05x

ყველა ფინანსური კოეფიციენტი ითვლება IFRS 16 მეთოდოლოგიამდე არსებული რიცხვებით.

წინამდებარე პროსპექტის თარიღის მდგომარეობით, ემიტენტი იცავს ხელშეკრულებით განსაზღვრულ ვალდებულებებსა და კოვენანტებს, ხოლო ემისიის თაობაზე ბანკს თანხმობა გაცემული აქვს 14.11.2022წ. წერილით.

დროებითი კრედიტი

2022 წლის 13 ოქტომბერს „ემიტენტსა“ და სს „თიბისი ბანკს“ შორის დაიდო საბანკო კრედიტის ხელშეკრულება. კრედიტის თანხაა 28 მილიონი ლარი, საპროცენტო სარგებელი - სეზონის რეფინანსირების

განაკვეთს დამატებული 3.5%, ხოლო მისი დაფარვის ვადა - 2022 წლის 28 დეკემბერი. კრედიტის მიზანია კომპანიის არსებული ობლიგაციების რეფინანსირება და ემიტენტი ვალდებულია ემისიიდან მიღებული სახსრებიდან 28 მლნ ლარი მოახმაროს აღნიშნული კრედიტის დაფარვას.

17 გაკეთებული მითითებების ჩამონათვალი⁸

გამოყენებული ანგარიშები:

- 2022 წლის 6 თვის არააუდირებული ფინანსური ანგარიშგება (ხელმისაწვდომია nikora.ge-ზე და reportal.ge-ზე)
- 2020 და 2021 წლების აუდირებული ფინანსური ანგარიშგება და აუდიტორის დასკვნა; (ხელმისაწვდომია nikora.ge-ზე და reportal.ge-ზე)
- Scope Ratings-ის საკრედიტო ანგარიში სს „ნიკორასთვის“ BB- რეიტინგის მინიჭების შესახებ; (ხელმისაწვდომია scoperatings.com-ზე)
- შპს „თიბისი კაპიტალის“ კვლევითი ანგარიში „კვებისა და სწრაფი მოხმარების პროდუქციის სექტორის შესახებ“; (ხელმისაწვდომია tbccapital.ge-ზე)
- საქართველოს ეროვნული ბანკის სტატისტიკური მონაცემები; (ხელმისაწვდომია nbg.ge-ზე)
- საქსტატის სტატისტიკური მონაცემები; (ხელმისაწვდომია geostat.ge-ზე)
- საქართველოს საფონდო ბირჟის სტატისტიკური მონაცემები; (ხელმისაწვდომია gse.ge-ზე)
- მსოფლიო ბანკის კვლევითი ანგარიში (ხელმისაწვდომია openknowledge.worldbank.org-ზე)
- საერთაშორისო სავალუტო ფონდის პრეს რილიზები (www.imf.org)
- საქართველოს ფინანსთა სამინისტროს ბიუჯეტის ანალიტიკური მონაცემები (ww.mof.ge)

V. ფასიანი ქაღალდების მიმოხილვა

1. მნიშვნელოვანი ინფორმაცია

1.1. განაცხადი საბრუნავი კაპიტალის შესახებ, რაც გულისხმობს ემიტენტის მიერ გაკეთებულ დათქმას იმის თაობაზე, რომ საბრუნავი კაპიტალი საკმარისია ემიტენტის მიმდინარე საქმიანობის დასაფინანსებლად ერთი წლის მანძილზე ან, თუ არ არის საკმარისი, როგორ აპირებს საჭირო დამატებითი საბრუნავი კაპიტალით უზრუნველყოფას.

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „კომპანიის“ აუდირებული საბალანსო უწყისის თანახმად, „კომპანიის“ ფულისა და ფულის ექვივალენტების, სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების და სასაქონლო მარაგების ჯამი 133 მლნ ლარს შეადგენდა, ხოლო „კომპანიის“ სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები 112 მლნ ლარს შეადგენდა. 2022 წლის 6 თვის არააუდირებული ფინანსებით ეს მონაცემები შესაბამისად 161.7 მლნ ლარი და 128 მლნ ლარი იყო.

სავაჭრო სფეროში მოქმედ კომპანიებში სტანდარტული პრაქტიკაა საბრუნავი აქტივების დასაფინანსებლად მომწოდებლების კრედიტის გამოყენება. შესაბამისად, „კომპანიის“ მენეჯმენტის შეფასებით, „კომპანიის“ საბრუნავი კაპიტალი საკმარისი არის მისი ნორმალური საქმიანობის შესანარჩუნებლად და იგი არ მოელის შემდეგი 12 თვის განმავლობაში რაიმე სახის შეფერხებას საბრუნავ კაპიტალთან დაკავშირებული მიზეზით.

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

⁸იმ დოკუმენტების ჩამონათვალი, რომლებიც ნახსენებია (რომლებზეც მითითება არის გაკეთებული) რეგისტრაციის დოკუმენტში; ასევე მითითება, თუ სად შეიძლება ამ დოკუმენტების გაცნობა ფიზიკური ან ელექტრონული ფორმით.

შეთავაზებაში ჩართული პირი	როლი შეთავაზებაში	ინტერესის აღწერა	ინტერესთა კონფლიქტის აღწერა
სს „ნიკორა“	ემიტენტი	კომპანია წარმოადგენს „ობლიგაციების“ ემიტენტს და ამ გზით სურს დამატებითი ფინანსური სახსრების მოზიდვა.	„ობლიგაციების“ ემისიასთან მიმართებით, არ არსებობს ინტერესთა კონფლიქტი კომპანიას ან განთავსების აგენტს, ან კომპანიასა და მის რომელიმე მმართველს შორის.
შპს „თიბისი კაპიტალი“	განთავსების, კალკულაციისა და გადახდის აგენტი	წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისთვის განთავსების აგენტია „თიბისი კაპიტალი“, რომელიც ასევე იქნება გადახდისა და კალკულაციის აგენტი. შესაბამისად, მის ინტერესებშია ფასიანი ქაღალდების განთავსება და სანაცვლოდ, კომპანიასთან შეთანხმებული საზღაურის მიღება.	არსებობს იმის ალბათობა, რომ „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნება სს „თიბისი ბანკი“, რომელიც საქართველოში მოქმედი ერთ-ერთი მსხვილი კომერციული ბანკია და აფილირებულია განთავსების აგენტთან. ჩამოთვლილმა გარემოებებმა შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთის მხრივ, განთავსების აგენტსა და კომპანიას, ხოლო მეორეს მხრივ, განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის.
სს „გალტ ენდ თაგარტი“	განთავსების აგენტი	წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისთვის განთავსების აგენტია „გალტ ენდ თაგარტი“. შესაბამისად, მის ინტერესებშია ფასიანი ქაღალდების განთავსება და სანაცვლოდ, კომპანიასთან შეთანხმებული საზღაურის მიღება.	არსებობს იმის ალბათობა, რომ „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნება სს „საქართველოს ბანკი“, რომელიც საქართველოში მოქმედი ერთ-ერთი მსხვილი კომერციული ბანკია და აფილირებულია განთავსების აგენტთან. ჩამოთვლილმა გარემოებებმა შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთის მხრივ, განთავსების აგენტსა და კომპანიას, ხოლო მეორეს მხრივ, განთავსების აგენტსა და სს „საქართველოს ბანკს“ შორის.

2. ინფორმაცია, რომელიც ეხება შესათავაზებელ ფასიან ქაღალდებს

2.1. შესათავაზებელი/სავაჭროდ დასაშვები ფასიანი ქაღალდის სახეობა (ტიპი) და კლასი;

„ობლიგაციები“ წარმოადგენს „კომპანიის“ პირდაპირ არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს (pari passu) და „კომპანიის“ ყველა სხვა არაუზრუნველყოფილ და არასუბორდინირებულ ვალდებულებას. „ობლიგაციები“ არ იქნება არც ერთი მთავრობის ვალდებულება.

2.2. კანონმდებლობა, რომლის შესაბამისადაც ხდება ამ ფასიანი ქაღალდების გამოშვება:

ობლიგაციების გამოშვება ხდება საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად.

2.3. ინფორმაცია რეგისტრატორის შესახებ:

სს „საქართველოს ფასიანი ქაღალდების გაერთიანებული რეგისტრატორი“, მის: მოსაშვილის ქუჩა 11, მე-7 სართული, თბილისი, საქართველო

2.4. ინფორმაცია იმის შესახებ, თუ რა ვალუტაშია ნომინირებული გამოსაშვები ფასიანი ქაღალდი:

„ობლიგაციები“ გაცემულია არამატერიალური რეგისტრაციას დაქვემდებარებული ფორმით, რომელთაგან თითოეულის ნომინალური ღირებულება, მათი გამოშვების თარიღისათვის - 2022 წლის [●] („გამოშვების თარიღი“), შეადგენს 1,000 ლარს.

2.5. შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდების მთლიანი ოდენობა; თუ ოდენობა ფიქსირებული არ არის, მისი მაქსიმალური ოდენობის (თუ შესაძლებელია) მითითება. ასევე, იმ პირობის აღწერა და იმ თარიღის მითითება, როდესაც მოხდება საბოლოო ოდენობის გასაჯაროება:

„ობლიგაციები“, რომელთა საერთო ძირი თანხა შეადგენს 35,000,000 ლარს, ხოლო დარიცხული პროცენტი - [●] საბაზისო პუნქტი (სპრედი) დამატებული 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორისი საპროცენტო განაკვეთზე და რომლებიც ვადამოსული ხდება [●]2025წ. („ობლიგაციები“), გამოშვებულია სააქციო საზოგადოება „ნიკორას“ („კომპანია“ ან „ემიტენტი“) აქციონერთა კრების მიერ 14.06.2022 წ. შესაბამისად.

„ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით ძირი თანხისა და პროცენტის გადახდა უნდა მოხდეს [●] წ., „ფინანსური წარმომადგენლობის შესახებ ხელშეკრულების“ პირობების შესაბამისად, რომელიც გაფორმებულია „კომპანიასა“ და შპს „თიბისი კაპიტალს“ - როგორც „გადახდისა და კალკულაციის აგენტს“ - შორის („გადახდისა და კალკულაციის აგენტი“). „რეგისტრირებული მფლობელები“ (როგორც ეს განმარტებულია ქვემოთ) უფლებამოსილნი არიან გაეცნონ/შეისწავლონ „ფინანსური წარმომადგენლობის შესახებ ხელშეკრულების“ ასლი, რომელიც ხელმისაწვდომი იქნება „გადახდისა და კალკულაციის აგენტის“ მითითებულ მისამართზე. შესაბამისად, „ფინანსური წარმომადგენლობის შესახებ ხელშეკრულების“ პირობები გავრცელდება „რეგისტრირებულ მფლობელებზე“ და ექნება სავალდებულო ძალა მათთვის.

2.6. გადახდისუუნარობის შემთხვევაში, შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდის რიგითობა ემიტენტის კაპიტალის სტრუქტურაში:

კომპანიის გადახდისუუნარობის შემთხვევაში, ობლიგაციებიდან გამომდინარე ვალდებულებები ჩაითვლება მეექვსე რიგის ვალდებულებად და უპირატესი იქნება მხოლოდ დაგვიანებით წარდგენილ მოთხოვნებთან მიმართებით.

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

2.7.1. ვალდებულებები

(ა) **უზრუნველყოფის საშუალების წარმოშობის შეზღუდვა:** მანამ სანამ რომელიმე „ობლიგაცია“ არის გადაუხდელი, „ემიტენტმა“ და მისმა „არსებითმა 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 „არსებითი შვილობილი კომპანიების“ არსებულ ან შემდგომში შეძენილ აქტივებზე, გარდა „ნებადართული უზრუნველყოფის საშუალებებისა“.

(ბ) **საქმიანობის გაგრძელება, ავტორიზაციების შენარჩუნება და იურიდიული ნამდვილობა:**

„ემიტენტმა“ და მისმა თითოეულმა „მნიშვნელოვანმა 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:** „ემიტენტმა“, „ობლიგაციების მფლობელების“ წინასწარი 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, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა:

(i) ზემოთ (x) ან (y) ქვეპუნქტში მითითებული ტრანზაქციის დასრულებისთანავე:

A. 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. „ემიტენტთან“ შერწყმული ან გაერთიანებული პირის ჯამური ვალდებულებები არ აღემატება ემიტენტის აქტივების 25%-ს.

(ii) აღნიშნულიდან გამომდინარე არ დადგება და არ გაგრძელდება ნებისმიერი „დეფოლტის შემთხვევა“.

(დ) **განკარგვები:** თუ სხვაგვარად არ არის განსაზღვრული წინამდებარე „პირობებით“, „პირობა 2.71.(გ)“-ის (შერწყმა) დებულებების შეუზღუდავად, „ემიტენტი“ და მისი „არსებითი შვილობილი კომპანიები“, ერთი ან რამდენიმე ტრანზაქციის (მიუხედავად იმისა, დაკავშირებულია თუ არა აღნიშნული ტრანზაქციები ერთმანეთთან) ფარგლებში, თავიანთ შემოსავლებს ან აქტივებს მთლიანად ან ნაწილობრივ არ გაყიდონ, გადასცემენ, გასცემენ იჯარით ან სხვაგვარად არ განკარგავენ ნებისმიერ „პირზე“, გარდა „ემიტენტისა“ ან „ემიტენტის“ „შვილობილი კომპანიისა“, გარდა იმ შემთხვევისა, თუ ხორციელდება „ჯგუფის“ კონსოლიდირებული აქტივების 10%-ზე ნაკლების განკარგვა, რომელიც განისაზღვრება უახლეს „IFRS ფინანსურ პერიოდში“ „IFRS“-ის შესაბამისად შედგენილ „ჯგუფის“ კონსოლიდირებულ საბალანსო ფურცელზე მითითებით.

წინამდებარე „პირობა 2.71.(დ)“ არ გამოიყენება (i) ნებისმიერ იმ ტრანზაქციასთან მიმართებით, რომელიც ხორციელდება „ემიტენტსა“ და მის ნებისმიერ შვილობილ კომპანიას შორის, თუ „ემიტენტი“ წარმოადგენს ამგვარი შვილობილი კომპანიის მაჟორიტარ პარტნიორს/აქციონერს, (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) ინვენტარიდან აქტივების იჯარით გაცემასთან, გაყიდვასთან 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.

(ე) **გადასახადების და სხვა მოთხოვნების დაფარვა:** „ემიტენტი“ და მისი „არსებითი შვილობილი კომპანიები“ დადგენილ ვადაში გადაიხდიან ნებისმიერ „გადასახადს“, რომელიც დარიცხულია „ემიტენტის“ ან მისი „არსებითი შვილობილი კომპანიის“ შემოსავალთან, მოგებასთან ან ქონებასთან დაკავშირებით, იმ პირობით, რომ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ მიზნებისათვის „ემიტენტი“ და მისი „არსებითი შვილობილი კომპანიები“ არ არიან ვალდებული გადაიხადონ ნებისმიერი ამგვარი „გადასახადი“ ან მსგავსი მოთხოვნები (ა) თუ მათი ოდენობა, გამოყენებადობა ან ნამდვილობა კეთილსინდისიერად გასაჩივრებულა შესაბამისი სამართალწარმოების ფარგლებში და რომლის დასაფარად შექმნილია შესაბამისი რეზერვები „IFRS“-ის შესაბამისად, ან (ბ) 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) **დავალიანებები:**

- i „ემიტენტი“ არ შექმნის ან იკისრებს რაიმე ვალდებულებას, თუ:
 - ა. ამგვარი ვალდებულება გამოიწვევს „დეფოლტის შემთხვევის“ დადგომას; ან
 - ბ. „გამოსყიდვის თარიღამდე“, ნებისმიერი 31 დეკემბრისთვის დასრულებული აუდირებული და 30 ივნისისთვის დასრულებული არა-აუდირებული კალენდარული წლისთვის „ემიტენტის“ „ფინანსური ვალდებულებების“ ოდენობა (მას შემდეგ, რაც მხედველობაში მივიღებთ ახალ ვალდებულებებს) „ემიტენტისა“ კონსოლიდირებულ მონაცემებზე დაყრდნობით გაანგარიშებულ ბოლო კალენდარული წლის EBITDA¹⁰-ს მაქსიმუმ 4.5-ჯერ აღემატება.
- ii. შეზღუდვა არ ეხება „ემიტენტს“ და „ნიკორა ჯგუფის“ წევრ კომპანიებს შორის ან „ნიკორა ჯგუფის“ წევრ კომპანიებს შორის არსებულ ვალდებულებებს.
- iii. ფინანსურ ვალდებულებებში იგულისხმება ემიტენტის მიერ ფინანსური ინსტიტუტებიდან აღებული ფინანსური ვალდებულება, ნებისმიერი პირის წინაშე

⁹ „ვ“ და „ზ“ პუნქტებში მოცემული კოეფიციენტების კალკულაცია ისტორიულ პერიოდებზე, ასევე ობლიგაციების გამოშვების შემდგომ წარმოდგენილია ქვეთავეში „ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ, ძირითადი ფინანსური ინფორმაცია, ძირითადი კოეფიციენტები“

¹⁰ EBITDA დაიანგარიშება, როგორც კომპანიის საოპერაციო მოგება* დამატებული შესაბამისი პერიოდის ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი. * - საოპერაციო მოგება წარმოადგენს მოგებას ფინანსურ (მათ შორის, საკურსო სხვაობის) მუხლებამდე.

ნაკისრი სასესხო ვალდებულება¹¹ ან/და ემიტენტის მიერ ფინანსური ინსტრუმენტის¹² საფუძველზე ნაკისრი ვალდებულება.

(ზ) **სესხის მომსახურების კოეფიციენტი¹⁰**

- i. „ემიტენტი“ ვალდებულია შეინარჩუნოს სესხის მომსახურების კოეფიციენტი 1.1 ან უფრო მაღალ დონეზე¹³.
- ii. სესხის მომსახურების კოეფიციენტი: მომგებიანობიდან დათვლილი DSCR = (EBITDA – მოგების გადასახადი - პრივილეგირებულ აქციებზე გადასახდელი დივიდენდები – ჩვეულებრივ აქციებზე გადასახდელი დივიდენდები (დამატებითი დივიდენდების ჩათვლით) – კაპიტალური დანახარჯები¹⁴)/(ამორტიზებადი სესხის/გარანტიის ძირი თანხა (არ მოიცავს რეფინანსირებით გადაფარულ ძირ თანხებს) და პროცენტი + კუპონი) და თავისუფალი ფულიდან დათვლილი DSCR = (საოპერაციო ნაღდი ფული – მოგების გადასახადი - პრივილეგირებულ აქციებზე გადასახდელი დივიდენდები – ჩვეულებრივ აქციებზე გადასახდელი დივიდენდები (დამატებითი დივიდენდების ჩათვლით) – კაპიტალური დანახარჯები¹⁵)/(ამორტიზებადი სესხის/გარანტიის ძირი თანხა (არ მოიცავს რეფინანსირებით გადაფარულ ძირ თანხებს) და პროცენტი + კუპონი). კოეფიციენტის კალკულაცია უნდა მოხდეს 31 დეკემბრისთვის დასრულებული აუდირებული და 30 ივნისისთვის დასრულებული არა-აუდირებული კალენდარული წლისთვის¹⁶.

(თ) **ფინანსური ინფორმაცია:**

- i „ემიტენტი“ იღებს ვალდებულებას, რომ, თითოეული ფინანსური წლის დასრულების შემდეგ, არაუგვიანეს 15 მაისისა, „ობლიგაციების მფლობელებს“ მიაწვდის და ასევე „ემიტენტის“ ვებ-გვერდზე გამოაქვეყნებს „IFRS“-ის შესაბამისად მომზადებული „ემიტენტის“ და შემოწმებული კონსოლიდირებული ფინანსური უწყისების ასლებს ამ ფინანსური წლისათვის, აღნიშნულთან დაკავშირებით „აუდიტორების“ შესაბამის დასკვნასთან ერთად.
- ii „ემიტენტი“ იღებს ვალდებულებას, რომ, თითოეული ფინანსური წლის მეორე კვარტლის დასრულებიდან 45 დღის ვადაში, „ობლიგაციების მფლობელებს“ მიაწვდის და ასევე „ემიტენტის“ ვებ-გვერდზე გამოაქვეყნებს ექვსი თვის „IFRS“-ის შესაბამისად მომზადებულ „ემიტენტის“ შეუმოწმებელ (არააუდირებული) კონსოლიდირებული ფინანსური უწყისების (საბალანსო უწყისი, მოგება-ზარალის უწყისი, ფულადი ნაკადების მოძრაობის უწყისი) ასლებს.

¹¹ სასესხო ვალდებულებები მოიცავს ფინანსურ იჯარას

¹² ყოველგვარი ექვივალენტად ფინანსური ინსტრუმენტის საფუძველზე ნაკისრი ვალდებულება არ მოიცავს სავაჭრო, საგადასახადო და სხვა მსგავს ვალდებულებებს

¹³ იანგარიშება სს „ნიკორა“ ჯგუფის კონსოლიდირებული ფინანსური მონაცემებიდან

¹⁴ ყოველგვარი გაუგებრობის თავიდან ასაცილებლად, DSCR-ის კალკულაციისას ჯამური კაპიტალური დანახარჯებიდან გამოიქვითება ის მოზიდული გრძელვადიანი რესურსი (კაპიტალის ან/და სასესხო დაფინანსება), რომლითაც დაფინანსდება კაპიტალური დანახარჯები შესაბამის პერიოდში. კაპიტალურ დანახარჯებში მოიაზრება როგორც Maintenance, ასევე Development კაპიტალური დანახარჯები. კაპიტალური დანახარჯების გამოთვლებში გაითვალისწინება წმინდა (net) კაპიტალური დანახარჯები (ძირითადი საშუალებების შეძენაზე დანახარჯებს გამოკლებული მათი რეალიზაციიდან მიღებული სახსრები).

¹⁵ ყოველგვარი გაუგებრობის თავიდან ასაცილებლად, DSCR-ის კალკულაციისას ჯამური კაპიტალური დანახარჯებიდან გამოიქვითება ის მოზიდული გრძელვადიანი რესურსი (კაპიტალის ან/და სასესხო დაფინანსება), რომლითაც დაფინანსდება კაპიტალური დანახარჯები შესაბამის პერიოდში. კაპიტალურ დანახარჯებში მოიაზრება როგორც Maintenance, ასევე Development კაპიტალური დანახარჯები. კაპიტალური დანახარჯების გამოთვლებში გაითვალისწინება წმინდა (net) კაპიტალური დანახარჯები (ძირითადი საშუალებების შეძენაზე დანახარჯებს გამოკლებული მათი რეალიზაციიდან მიღებული სახსრები).

¹⁶ კალკულაცია ხდება ბოლო 12 თვის მონაცემებით (LTM)

iii თუ „ობლიგაციების მფლობელები“, რომლებიც ფლობენ (პირდაპირ ან „ნომინალური მფლობელების“ საშუალებით), ინდივიდუალურად ან ჯამურად, გადაუხდელი „ობლიგაციების“ არანაკლებ 25%-ს, 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, გონივრულ ვადაში მიაწოდოს იმ „ობლიგაციების მფლობელებსა“ და „ნომინალურ მფლობელებს“, 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 „ნომინალური მფლობელის“ მიერ ან მისი სახელით. ამგვარი მოთხოვნა ასევე შესაძლებელია განხორციელდეს „ობლიგაციების მფლობელთა კრების“ მორიგი გადაწყვეტილების ფორმით.

- (ი) **დაზღვევის შენარჩუნება:** „ემიტენტმა“ და მისმა „არსებითმა შვილობილმა კომპანიებმა“ თავიანთ საკუთრებაში არსებული უძრავი ქონება უნდა დააზღვიონ იმ მზღვევლებთან, რომლებსაც „ემიტენტის“ ან მისი „არსებითი 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. ამასთან, თითოეულ შემთხვევაში, დაზღვევის ხელშეკრულების დადება უნდა მოხდეს ქონების შეძენიდან გონივრულ ვადაში.
- (კ) **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.
- (ლ) **გამოსაყენებელი კანონმდებლობის დაცვა:** „ემიტენტი“ და მისი „არსებითი შვილობილი კომპანიები“ ნებისმიერ დროს ყველა ღონეს მიმართავენ, რათა სრულად დაიცვან გამოსაყენებელი კანონმდებლობის ყველა დებულება, მათ შორის, სამთავრობო ორგანოების დირექტივები და რეგულაციები, რომლის დარღვევამაც შესაძლოა არსებითად უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე ან რომელმაც შესაძლოა მნიშვნელოვანი ზიანი მიაყენოს „ობლიგაციების მფლობელების“ ინტერესებს.
- (მ) **საქმიანობის ცვლილება:** „ემიტენტმა“ უნდა უზრუნველყოს, რომ არსებითად არ შეიცვლება „ჯგუფის“ (ერთობლივად აღებული) იმ საქმიანობის ძირითადი ხასიათი, რომელსაც იგი ახორციელებს „გამოშვების თარიღისათვის“.
- (ნ) **რეიტინგის შენარჩუნება:** ამ „ობლიგაციების“ არსებობის განმავლობაში „ემიტენტს“ ექნება საკრედიტო რეიტინგი და განაახლებს მას შესაბამისი სიხშირით სებ-ის მიერ აღიარებული მინიმუმ ერთი საკრედიტო რეიტინგის სააგენტოსგან მაინც.

2.7.2. გამოსყიდვა და ყიდვა

(ა) „ობლიგაციების“ გამოსყიდვა განხორციელდება ძირითადად ღირებულებით „გამოსყიდვის თარიღზე“, დარიცხული და გადაუხდელი პროცენტის (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) ჩათვლით, თუ მათი შესყიდვა ან გაუქმება არ განხორციელდა უფრო ადრე. „ობლიგაციების“ გამოსყიდვა დაუშვებელია „გამოსყიდვის თარიღამდე“. „კომპანია“ უფლებამოსილია ნებისმიერ დროს შეისყიდოს „ობლიგაციები“ ღია ბაზარზე ან სხვაგვარად, ნებისმიერ ფასად. „კომპანიის“ მიერ შესყიდული „ობლიგაციები“ შესაძლებელია გაუქმდეს.

(ბ) თუ განხორციელდება „კომპანიის“ მიერ აღებული „ძირითადი სესხების“ რეფინანსირება (წინსწრებით ვადამდე დაფარვა), „ობლიგაციის მფლობელს“, რომლის მფლობელობა ინდივიდუალურად წარმოადგენს გაცემული „ობლიგაციების“ სრული ძირითადი სულ მცირე 25%-ს, ექნება უფლება (მაგრამ არა ვალდებულება) (შემდგომში „ობლიგაციების მიყიდვის ოფცია“), „ემიტენტისგან“ მოითხოვოს, მისი „ობლიგაციების“ მთლიანად ან ნაწილობრივ გამოსყიდვა, ხოლო „ემიტენტი“ ვალდებული იქნება გამოისყიდოს „ობლიგაციები“ მათი ნომინალური ღირებულებით, რომელსაც ასევე დაემატება „ობლიგაციების მიყიდვის ოფციის“ განხორციელების მომენტისთვის დარიცხული და გადაუხდელი პროცენტის (ასეთის არსებობის შემთხვევაში). წინამდებარე პირობის მიზნებისთვის, „ძირითად სესხებად“ მიიჩნევა „კომპანიის“ ფინანსური ინსტიტუტების მიმართ არსებული მთლიანი დავალიანების 50% ან მეტი; . ძირითადი სესხების დაანგარიშებისას მხედველობაში არ მიიღება „ობლიგაციები“.

2.7.3. 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.

2.7.4. დეფოლტის შემთხვევა

თუ დადგება და გრძელდება ნებისმიერი ქვემოთ მითითებული შემთხვევა (თითოეული „დეფოლტის შემთხვევა“):

(ა) გადახდის ვალდებულების დარღვევა:

„ემიტენტი“ არ განხორციელებს ძირითადი თანხისა და პროცენტის ნებისმიერი ოდენობის გადახდას ნებისმიერ „ობლიგაციასთან“ მიმართებით, გადახდის დღეს და ამგვარი თარიღიდან 5 დღის განმავლობაში; ან

(ბ) სხვა ვალდებულების დარღვევა:

„ემიტენტი“ არ ასრულებს/არღვევს ნებისმიერ სხვა ვალდებულებას „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით, მათ შორის, წინამდებარე ემისიის პროსპექტის გათვალისწინებულ ფინანსურ შეზღუდვებსა და დათქმებს, და დარღვევის გამოსწორება შეუძლებელია ან თუ შესაძლებელია, დარღვევა არ გამოსწორდება „ემიტენტისთვის“ გაგზავნილი შეტყობინებიდან 30 დღეში; ან

(გ) ჯვარედინი დეფოლტი (Cross-Default):

(i) სესხად აღებული ან მოძიებული ფულადი სახსრებისთვის ან მათ მიმართ ნებისმიერი სხვა მოქმედი ან სამომავლო „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „არსებითი შვილობილი კომპანიის“ „დავალიანება“

გადასახდელი ხდება (ან შესაძლებელია გახდეს განცხადებული) მისი გადახდის მითითებულ ვადაზე ადრე ნებისმიერი დეფოლტის შემთხვევის შედეგად (შესაბამისი დეფინიციის შესაბამისად), ან

(ii) ნებისმიერი ასეთი „დავალიანება“ არ იქნა გადახდილი დროულად ან, კონკრეტულ შემთხვევაში, საამისოდ დაწესებული დამატებითი ვადის მანძილზე; ან

(iii) „ემიტენტი“ ან ნებისმიერი „არსებითი შვილობილი კომპანია“ ვერ უზრუნველყოფს მის მიერ მოქმედი ან სამომავლო „დავალიანებისგან“ გამომდინარე გადასახდელი ნებისმიერი გადასახდელი თანხის დროულად დაფარვას, იმ პირობით, რომ (ა) შესაბამისი „დავალიანების“ ჯამური ოდენობა, რომელსაც შეესაბამება წინამდებარე 2.7.4(გ) პირობით გათვალისწინებული ერთი ან რამდენიმე შემთხვევა უტოლდება ან აღემატება 1,500,000 აშშ დოლარს ან მის ექვივალენტ ოდენობას ნებისმიერ სხვა ვალუტაში და (ii) რომელსაც „ემიტენტი“ ან „არსებითი შვილობილი კომპანია“, კეთილსინდისიერი და საამისოდ გონივრული საფუძვლის არსებობის შემთხვევაში, არ აღიარებს გადასახდელ ვალდებულებად; ან

(დ) გადახდისუნარიობა:

„ემიტენტი“ არის (ან შესაძლებელია ჩაითვალოს ასეთად კანონის ან სასამართლოს მიერ, ამისათვის კანონით გათვალისწინებული მტკიცებულებების საფუძველზე) გადახდისუნარო ან გაკოტრებული ან ვალაუვალი, შეაჩერებს, შეწყვეტს ან შესაძლებელია შეწყვიტოს მისი ვალების სრულად ან დიდი ნაწილის გადახდა, შესთავაზებს ან გააფორმებს რესტრუქტურისაციის (რომელიც განპირობებულია კომპანიის ფინანსური მდგომარეობის მკვეთრი გაუარესებით), ვადის გაგრძელების ან სხვა მსგავსი სახის შეთანხმებას, რომელიც ეხება ვალების (სრულად ან მნიშვნელოვანი ნაწილის) გადახდის ვადის შეცვლას/გაგრძელებას, ან შესთავაზებს ან გააფორმებს მოთხოვნის დათმობის ხელშეკრულებას ან სხვა მსგავს შეთანხმებას მისი კრედიტორების სასარგებლოდ (რომელიც განპირობებულია კომპანიის ფინანსური მდგომარეობის მკვეთრი გაუარესებით); გამოცხადდება ან შეთანხმდება მორატორიუმი, რომელიც შეეხება „ემიტენტის“ ვალდებულებებს მთლიანად ან ნაწილობრივ; ან

(ე) დაუკმაყოფილებელი გადაწყვეტილებები, სახელმწიფო ან სასამართლო წარმოებები:

„ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „არსებითი შვილობილი კომპანიის“ წინააღმდეგ ფულადი თანხის ან სხვა ვალდებულების დაკისრების თაობაზე სასამართლოების ან სხვა შესაბამისი სამართლებრივი აღმასრულებელი ორგანოების იმ დაუკმაყოფილებელი გადაწყვეტილებების, განჩინებების და ბრძანებების საერთო ოდენობა აღემატება „ჯგუფის“ საერთო აქტივების 5%-ს (ხუთი პროცენტი) (IFRS-ის შესაბამისად გამოთვლის შედეგად), ან ნებისმიერი ასეთი დაუკმაყოფილებელი გადაწყვეტილების, განჩინების, ბრძანების შედეგად (ა) „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „არსებითი შვილობილი კომპანიის“ მართვა მთლიანად ან ნაწილობრივ შეიცვალა ან „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „არსებითი შვილობილი კომპანიის“ საქმიანობის წარმოების უფლებამოსილება სრულად ან ნაწილობრივ შემცირდა, (ბ) განხორციელდა „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „არსებითი 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 „არსებითი შვილობილი კომპანიის“ მთლიანი ან არსებითი ნაწილი ქონების, შემოსავლების ან აქტივების წინააღმდეგ განხორციელდება ნებისმიერი სახის აღსრულების პროცედურა, ან აღმასრულებელი (კრედიტორი) მოიპოვებს მფლობელობას ან გაყიდის „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „არსებითი შვილობილი კომპანიის“ ქონებაზე/ქონებას, შემოსავალზე/შემოსავალს ან აქტივებზე/აქტივებს მთლიანად ან მის არსებით ნაწილზე/ნაწილს (რომელიც შეადგენს „ჯგუფის“ კონსოლიდირებული აქტივების 5%-ს ან მეტს); ან

(ზ) ნებართვები და თანხმობები:

არ განხორციელოს რაიმე ქმედება ან არ დაარღვიოს 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 (i) „ემიტენტს“ შეეძლოს კანონიერად დადოს შეთანხმებები, განხორციელოს მისი არსებითი უფლებები და შეასრულოს და შეესაბამოს საკუთარ გადახდის ვალდებულებებს „ობლიგაციების“ შესაბამისად, აგრეთვე შეასრულოს საკუთარი ვალდებულებები 2.7.1 პირობის (ვალდებულებები) შესაბამისად და მისი „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე სხვა არსებითი ვალდებულებები, (ii) უზრუნველყოს, რომ აღნიშნული ვალდებულებები მისთვის იყოს სამართლებრივად მბოჭავი და შესაძლებელი იყოს მათი აღსრულება და (iii) უზრუნველყოს, რომ „ობლიგაციების“ „ემისიის პროსპექტი“ საქართველოს სასამართლოში წარდგენადი ნამდვილი დოკუმენტია; ან

(თ) ნამდვილობა და უკანონობა:

„ობლიგაციების“ ან „ემისიის პროსპექტის“ ნამდვილობას სადაოდ ხდის „ემიტენტი“ ან „ემიტენტი“ უარყოფს „ობლიგაციებით“ ან „ემისიის პროსპექტით“ გათვალისწინებულ ნებისმიერ საკუთარ ვალდებულებას ან „ემიტენტის“ მიერ „ობლიგაციებით“ ან „ემისიის პროსპექტით“ გათვალისწინებულ ნებისმიერ ერთი ან რამდენიმე საკუთარი ვალდებულების შესრულება ან მასთან შესაბამისობა უკანონო ან გახდება კანონსაწინააღმდეგო ან ნებისმიერი ასეთი ვალდებულება გახდება აღუსრულებელი, კანონსაწინააღმდეგო ან აღარ იქნება ნამდვილი და მბოჭავი.

„ემიტენტი“ ვალდებულებას იღებს დაუყოვნებლივ, როგორც კი შეიტყობს, შეატყობინოს „ობლიგაციის მფლობელებს“ ნებისმიერი „დეფოლტის შემთხვევის“ წარმოშობის შესახებ.

2.7.5. ობლიგაციების მფლობელების კრება

წინამდებარე „ემისიის პროსპექტი“ ადგენს წესებს „ობლიგაციების მფლობელების“ კრების მოწვევის, ჩატარების და გადაწყვეტილების მიღების შესახებ.

(ა) ობლიგაციების მფლობელების კრება:

- (i) იმ საკითხებთან დაკავშირებით, რომლებსაც გავლენა აქვთ „ობლიგაციების მფლობელების“ ინტერესებზე, მათ შორის, წინამდებარე „პირობების“ ნებისმიერი სახის ცვლილების მიზნით, გადაწყვეტილება მიღებულ უნდა იქნას სათანადოდ მოწვეულ და ჩატარებულ კრებაზე დამსწრე ხმების არანაკლებ 75% უმრავლესობით („განსაკუთრებული გადაწყვეტილება“).
- (ii) „ობლიგაციების მფლობელების“ მიერ გამოტანილი ნებისმიერ სხვა გადაწყვეტილება, რომელიც არ კვალიფიცირდება როგორც „განსაკუთრებულ გადაწყვეტილება“, 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“ 2.6.7.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.

(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“ 2.6.6. პუნქტის შესაბამისად, „ემიტენტი“ „ობლიგაციების მფლობელებს“ დამატებით შეატყობინებს „ობლიგაციონერების მფლობელების“ კრების დადასტურებულ დროსა და ადგილს, 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 „განმეორებით 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 ქაღალდებში 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;

- გ. წინამდებარე „პირობების“ შესაბამისი „დეფოლტის შემთხვევების“ განსაზღვრების ცვლილებას; ან
- h. წინამდებარე „პირობების“ შესაბამისი „დეფოლტის შემთხვევების“ გამოცხადებას.

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 გადაწყვიტოს სხვა საკითხები, რომელთა დაკავშირებითაც კენჭისყრა არ არის მოთხოვნილი.
- (iv) კენჭისყრა, რომელიც მოთხოვნილია თავმჯდომარის არჩევის ან კრების გადადების საკითხთან დაკავშირებით, უნდა ჩატარდეს იმავე მომენტში.

- (v) ხელის აწევით გადაწყვეტილების მიღებისას, თითოეულ პირს, რომელიც ესწრება კრებას და არის „ობლიგაციის მფლობელი“ ან მისი „წარმომადგენელი“, აქვს ერთი ხმა იმ „ობლიგაციების“ ძირითადი თანხის ყოველი 1,000 (ათასი) ლარისთვის, რომელსაც იგი წარმოადგენს ან რომლის მიმართაც იგი არის დანიშნული „წარმომადგენლად“. პირს, რომელსაც აქვს ერთზე მეტი ხმის უფლება, არ არის ვალდებული გამოიყენოს ყველა ხმა ან გამოიყენოს ყველა მათგანი ერთნაირად.

(კ) 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.

2.7.6. შეტყობინებები

„ემიტენტის“ შეტყობინება „ობლიგაციების“ მფლობელების მიმართ უნდა გაეგზავნოს „ობლიგაციების“ „ნომინალურ მფლობელს“ (სააღრიცხვო ადმინისტრატორი). „ობლიგაციების“ მფლობელებმა შეტყობინება უნდა გაეგზავნონ „ნომინალურ მფლობელს“ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მითითებულ მის მისამართზე, თუ „ნომინალური მფლობელი“ „ობლიგაციების“ მფლობელს წერილობით სხვაგვარად არ შეატყობინებს.

რეგულირებული ინფორმაციის გასაჯაროების მიზნით გამოყენებულ იქნება კანონმდებლობით განსაზღვრული რომელიმე საჯარო წყარო (<https://reportal.ge/>; <https://gse.ge/>; სსიპ – საქართველოს საკანონმდებლო მაცნე, „ემიტენტის“ ვებ-გვერდი), რომლებზეც განხორციელდება რეგულირებული ინფორმაციის გამოქვეყნება, მათ შორის, საქართველოს ეროვნული ბანკის გამჭვირვალობის წესის (181/04) მე-

9 მუხლით დადგენილი ვალდებულებების შესრულება, როგორც შეიძლება შეიცვალოს და განსაზღვრული იქნება შესაბამისი პერიოდისთვის:

- ა) 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;
- ბ) ინფორმაცია სასესხო ფასიანი ქაღალდის საპროცენტო განაკვეთის, პერიოდული გადახდების, კონვერტაციის/გადაცვლის, ყიდვის ან გაუქმების უფლების, ან დაფარვის შესახებ.დ
- გ) ისეთი ინფორმაცია, რომელიც საჭიროა საჯარო ფასიანი ქაღალდების მფლობელთა უფლებების სათანადოდ განსახორციელებლად;
- დ) ინფორმაცია საერთო კრების ადგილის, დროის, დღის წესრიგისა და „ემიტენტის“ აქციონერთა საერთო კრებაში მონაწილეობის მიღების უფლების შესახებ;
- ე) „ემიტენტი“ რეგულირებული ინფორმაციის სხვადასხვა ტიპებთან მიმართებით, გეგმავს ქვემოთ ჩამოთვლილი წყაროების გამოყენებას, რომლის ცვლილების შემთხვევაში შესაბამისად უზრუნველყოფს „ობლიგაციონერთა“ ინფორმირებას:
 - ე.1) პერიოდული ფინანსური ანგარიშგებები: <https://reportal.ge/>;
 - ე.2) კრებებთან/გადაწყვეტილებებთან და სხვა მსგავს საკითხებთან დაკავშირებული ინფორმაცია, რამდენადაც აღნიშნული შესაძლებელია: საჯარო რეესტრის პორტალის მეშვეობით;
 - ე.3) სხვა ზემოთ ჩამოთვლილი ინფორმაცია ან კანონმდებლობით გამჭვირვალობის ფარგლებში მოთხოვნილი მიმდინარე ანგარიშები: „ემიტენტის“ ან საქართველოს საფონდო ბირჟის ვებ-გვერდი.

2.7.7. შემდგომი ემისიები

„კომპანია“ უფლებამოსილია „რეგისტრირებულ მფლობელებთან“ შეთანხმების გარეშე და იმ პირობით, რომ დაცული იქნება წინამდებარე ემისიის პროსპექტით გათვალისწინებული ფინანსური შეზღუდვები, დათქმები და კოვენანტები, დროდადრო გამოუმუშავს სხვა ფასიანი ქაღალდები იმავე ან განსხვავებული პირობებით, როგორც ამას „კომპანია“ განსაზღვრავს, გამოშვების მომენტისათვის ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე არსებული მდგომარეობის გათვალისწინებით.

2.7.8. 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“ და „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებულ ნებისმიერ საკითხთან მიმართებით წარმოშობილ დავაზე (მათ შორის, ნებისმიერი დავა ან უთანხმოება, რომელიც უკავშირდება „ემისიის პროსპექტის“ ან „ობლიგაციების“ გაცემას, ნამდვილობას, არსებობას, შეწყვეტას ან მათთან დაკავშირებულ ნებისმიერ არასახელშეკრულებო ვალდებულებას).

იმ შემთხვევაში, როდესაც „ობლიგაციების მფლობელი“ წარმოადგენს საერთაშორისო საფინანსო დაწესებულებას („IFI **ობლიგაციის მფლობელი**“), (a) ნებისმიერი დავა, დაპირისპირება ან სარჩელი, რომელიც გამომდინარეობს ან უკავშირდება წინამდებარე „ემისიის პროსპექტს“ ან/და „ობლიგაციებს“, გადაწყდება არბიტრაჟის მიერ მოქმედი UNCITRAL-ის საარბიტრაჟო წესების შესაბამისად, ლონდონის საერთაშორისო

საარბიტრაჟო სასამართლოს (LCIA) მიერ დანიშნული ერთი არბიტრის მიერ. საარბიტრაჟო განხილვის ადგილი იქნება ლონდონი, ინგლისი, ხოლო საარბიტრაჟო განხილვის ენა - ინგლისური. მხარეები უარს ამბობენ 1996 წლის საარბიტრაჟო აქტის შესაბამის ნებისმიერ უფლებაზე ან ნებისმიერი საარბიტრაჟო გადაწყვეტილების სხვაგვარად გასაჩივრებაზე, ან გადაწყვეტილების მიღებამდე ნებისმიერი საკითხზე გადაწყვეტილების მოპოვებაზე, ინგლისის სასამართლოებში. საარბიტრაჟო ტრიბუნალი არ იქნება უფლებამოსილი მიანიჭოს, და "ემიტენტი" თანხმდება, რომ ის არ მოითხოვს, ნებისმიერი სამართლებრივი ხელისუფლებისგან, ნებისმიერი გადაწყვეტილების მიღებამდე დროებითი ღონისძიებების განხორციელებას „ობლიგაციის მფლობელების“ წინააღმდეგ, მიუხედავად UNCITRAL-ის საარბიტრაჟო წესების ნებისმიერი პირობისა. საარბიტრაჟო ტრიბუნალი უფლებამოსილი იქნება განიხილოს და გააერთიანოს ნებისმიერ პროცესში ან გადაწყვეტილებაში მის წინაშე (მხოლოდ) „IFI ობლიგაციების მფლობელების“ მიერ სათანადოდ აღძრული ნებისმიერი დამატებითი დავა, იმდენად რამდენადაც, ასეთი დავა გამომდინარეობს წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ ან/და „ობლიგაციებიდან“, მაგრამ, აღნიშნულის გათვალისწინებით, დაუშვებელია ნებისმიერი სხვა მხარის ან სხვა დავების ჩართვა ან გაერთიანება მიმდინარე საარბიტრაჟო პროცესში/პროცესთან.

მიუხედავად ზემოთხსენებული პირობისა, „ემისიის პროსპექტის“ ან/და „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე ან მასთან დაკავშირებული „IFI ობლიგაციების მფლობელის“ ნებისმიერი უფლება, ამ უკანასკნელის არჩევანისებრ, შესაძლებელია აღსრულდეს საქართველოს სასამართლოებში.

2.7.9. 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.

„**აფილირებული პირი**“ ნებისმიერ მითითებულ „პირთან“ მიმართებით ნიშნავს (ა) ნებისმიერ სხვა „პირს“ რომელიც, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, მართავს ამგვარ მითითებულ „პირს“, ან რომელსაც მართავს ამგვარი მითითებული „პირი“, ან რომელიც იმყოფება ამგვარი მითითებული „პირის“, პირდაპირი ან არაპირდაპირი, საერთო მმართველობის ქვეშ (ბ) ნებისმიერი სხვა „პირი“, რომელიც წარმოადგენს ამგვარი მითითებული „პირის“, მისი „შვილობილი კომპანიის“ ან „(ა)“ ქვეპუნქტში მითითებული ნებისმიერი სხვა „პირის“ დირექტორს ან ხელმძღვანელს;

„**ობლიგაციის მფლობელი**“ ან „**ინვესტორი**“ ნიშნავს „ობლიგაციების“ რეგისტრირებულ მესაკუთრეს ("რეგისტრირებული მესაკუთრე") („ფასიანი ქაღალდების მარეგულირებელი კანონმდებლობის“ განსაზღვრების შესაბამისად);

„**სამუშაო დღე**“ ნიშნავს ნებისმიერ დღეს (შაბათის და კვირის გარდა), როდესაც თბილისში არსებული კომერციული ბანკები ახორციელებენ გადარიცხვებს და აწარმოებენ ჩვეულებრივ საქმიანობას (უცხო ვალუტაში გაცვლის ჩათვლით);

„**სამართლიანი საბაზრო ღირებულება**“ ნიშნავს ტრანზაქციის იმგვარ ღირებულებას, რომელიც მიიღება ინფორმირებულ და დაინტერესებულ გამყიდველს (გაყიდვაზე არასათანადო წნეხის და ძალდატანების გარეშე) და ინფორმირებულ და დაინტერესებულ მყიდველს (ყიდვაზე არასათანადო წნეხის და ძალდატანების გარეშე) შორის განხორციელებულ დამოუკიდებელ მონაწილეებს შორის განხორციელებულ ტრანზაქციაში. „ობლიგაციების მფლობელები“ უფლებამოსილი არიან დაეყრდნონ ტრანზაქციის „სამართლიანი საბაზრო ღირებულების“ „დამოუკიდებელი შემფასებლის“ ანგარიშს, ყოველგვარი დამატებითი კვლევის და მტკიცებულების გარეშე;

„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 განმმართველი 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 ნებისმიერ განსაზღვრულ დროს (გამეორების გარეშე):

(ა) ამგვარი „პირის“ მიერ სესხად აღებული ფულადი თანხის შედეგად ყველა დავალიანება;

(ბ) ამგვარი „პირის“ ყველა ვალდებულება, რომელიც დასტურდება ობლიგაციებით, სავალო ხელწერილებით ან/და სხვა მსგავსი დოკუმენტებით;

(გ) ამგვარი „პირის“ ყველა ვალდებულებას საკრედიტო წერილებთან ან სხვა მსგავს დოკუმენტებთან დაკავშირებით (მათ შესაბამისად ანაზღაურების ვალდებულებების ჩათვლით), გარდა ნებისმიერი 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 ვალდებულება;

(ე) ყველა სხვა „პირის“ მიმართ არსებული დავალიანება, 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 დავალიანება, რომელიც გარანტირებულია ან ანაზღაურებულია ამგვარი „პირის“ მიერ, იმ ოდენობით, რომელიც გარანტირებულია ან ანაზღაურებულია ამგვარი „პირის“ მიერ;

(ზ) ფასიანი ქაღალდების გამოშვებასთან შესაბამისად მოძიებული ნებისმიერი თანხა, რომელიც აშკარად ექვემდებარება დაბრუნებას;

(თ) წმინდა ვალდებულებები ნებისმიერი ვალუტის ან საპროცენტო განაკვეთის სადაზღვევო ხელშეკრულების შესაბამისად; და

(ი) ნებისმიერი სხვა ტრანზაქციიდან გამომდინარე მოზიდული ნებისმიერი თანხა (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 აღწერილ, პირობით ვალდებულებასთან მიმართებით, მაქსიმალური პასუხისმგებლობა, რომელიც წარმოიშობოდა ვალდებულების საფუძველად არსებული პირობის დადგომისას;

„**დამოუკიდებელი შემფასებელი**“ ნიშნავს “ემიტენტის” მიერ შერჩეულ და „ობლიგაციების მფლობელების“ მიერ დამტკიცებულ სააუდიტო ფირმას ან დასადგენ საკითხში კვალიფიციურ დამოუკიდებელ (მესამე პირი) ექსპერტს, იმ პირობით, რომ ამგვარი შეფასების განმახორციელებელი ფირმა ან დამოუკიდებელი ექსპერტი არ წარმოადგენს „ემიტენტთან“ „აფილირებულ პირს“;

„**არსებითი შვილობილი კომპანია**“ ნიშნავს „ემიტენტის“ ნებისმიერ შვილობილ კომპანიას:

(ა) რომელიც, უკანასკნელი “IFRS ფინანსური პერიოდისთვის, აღრიცხავდა „კომპანიის“ კონსოლიდირებული შემოსავლის 5 პროცენტზე მეტს, ან რომელიც, უკანასკნელი „IFRS ფინანსური პერიოდის“ დასასრულს, იყო „კომპანიის“ კონსოლიდირებული შემოსავლის 5 პროცენტზე მეტის მფლობელი, რომელიც განისაზღვრება “ემიტენტის” კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშზე მითითებით, რომელიც მომზადდა IFRS-ის შესაბამისად უკანასკნელი „IFRS ფინანსური პერიოდის“ მიმართ; ან

(ბ) რომელსაც გადაეცემა არსებითად “ემიტენტის” „შვილობილი კომპანიის“ ყველა აქტივები და ვალდებულებები, რომელიც უშუალოდ ამგვარ გადაცემამდე წარმოადგენდა „არსებით შვილობილ კომპანიას“ (ამგვარი ტრანზაქციის თარიღის მიხედვით).

„**ნომინალური მფლობელი**“ ნიშნავს ფასიანი ქაღალდის ნომინალურ მფლობელს (“ფასიანი ქაღალდის ნომინალური მფლობელი”), „ფასიანი ქაღალდების მარეგულირებელი კანონმდებლობის“ განსაზღვრების შესაბამისად;

„**ნებადართული უზრუნველყოფა**“ განიმარტება, როგორც:

(ა) იმ ხელშეკრულებების საფუძველზე წარმოშობილი უზრუნველყოფა (როგორც არსებული, ისე სამომავლო აქტივები (სამომავლო მოძრავი ქონება, მარაგები, დებიტორები)), რომელიც დადებულია „გამოშვების თარიღამდე“;

(ბ) ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ მიერ „ემიტენტის“ ან მისი ნებისმიერი 100% მფლობელობაში არსებული „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 შეძენილ „პირს“ და მის „შვილობილ კომპანიებს“ (ასეთის არსებობისას));

(დ) „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიის“ მიერ შესყიდულ ან შესასყიდ აქტივებზე ან ქონებაზე არსებული „უზრუნველყოფის საშუალება“, იმ პირობით, რომ ამგვარი „უზრუნველყოფის საშუალება“

არ შექმნილა ამგვარი შესყიდვის მიზნებისთვის და არ ვრცელდება ნებისმიერ სხვა აქტივებზე ან ქონებაზე (გარდა ამგვარი შესყიდული აქტივებიდან ან ქონებიდან მიღებულ შემოსავალზე);

(ე) შემდგომში „კომპანიის“ ნებისმიერი წევრის მიერ შესყიდული 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“, იმ პირობით, რომ ამგვარი „უზრუნველყოფის საშუალებით“ უზრუნველყოფილი შესაბამისი „დავალიანების“ მაქსიმალური ოდენობა არ აღემატება ამგვარი ქონების შესყიდვის ფასს, ტრანზაქციულ ხარჯებს ან/და მხოლოდ ამგვარი შესყიდვის დაფინანსების შედეგად აღებულ „დავალიანებას“;

(ვ) ნებისმიერი მოთხოვნებისა და ვალდებულებების ურთიერთკომპენსაციის ან ურთიერთგაქვითვის შესახებ შეთანხმება, რომელიც „კომპანიის“ ნებისმიერმა წევრმა დადო საკუთარი ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში შემოსავლის და გასავლის ბალანსის ურთიერთკომპენსაციის მიზნებისთვის;

(ზ) ნებისმიერი „უზრუნველყოფის საშუალება“, იმ პირობით, რომ ამგვარი „უზრუნველყოფის საშუალებას“ დაქვემდებარებული აქტივების ან შემოსავლის საერთო ღირებულება, რომელიც ემატება იმგვარი აქტივებისა და შემოსავლის საერთო ოდენობას, რომელიც ექვემდებარება ნებისმიერ მისაღების უზრუნველყოფას, აქტივებით დაზღვეულ დაფინანსებას ან მსგავსი დაფინანსების სტრუქტურას, არ აღემატება ნებისმიერ ასეთ დროს „ემიტენტის“ აქტივების 10 პროცენტს, რომელიც განისაზღვრება, უკანასკნელი „IFRS ფინანსური პერიოდის“ დასასრულს IFRS-ის შესაბამისად მომზადებულ, „კომპანიის“ კონსოლიდირებულ საბალანსო ანგარიშზე მითითებით;

(თ) ნებისმიერი არსებული ან სამომავლო აქტივების ან შემოსავლების ან მათი ნებისმიერი ნაწილის შესაბამისი „უზრუნველყოფის საშუალება“ იქმნება ნებისმიერი „რეპო“ ტრანზაქციის შესაბამისად;

(ი) ნებისმიერი ხელშეკრულების (ან სხვა მარეგულირებელი პირობების) შესაბამისად წარმოშობილი „უზრუნველყოფის საშუალება“, რომელიც სტანდარტული ან ჩვეულებითია საპროცენტო განაკვეთის და უცხო ვალუტის კურსის დაზღვევის ოპერაციების შესაბამის ბაზარზე;

(კ) კანონის მოქმედების საფუძველზე და ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში წარმოშობილი ნებისმიერი „უზრუნველყოფის საშუალება“, საგადასახადო და სხვა არა-ნებაყოფლობითი „უზრუნველყოფის საშუალების“ ჩათვლით; ; და

(ლ) ნებისმიერი „უზრუნველყოფის საშუალება“, რომელიც არ არის გათვალისწინებული (ა)-დან (ი)-ს ჩათვლით პუნქტებით, იმ პირობით, რომ ამგვარი „უზრუნველყოფის საშუალების“ მიერ უზრუნველყოფილი „დავალიანების“ საერთო ოდენობის ძირი თანხა არცერთ შემთხვევაში არ აღემატება „კომპანიის“ კონსოლიდირებული აქტივების 10 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 თხოვნების ან გაქირავების ხელშეკრულებას ან ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებულ ნებისმიერი აღნიშნულის მსგავსი ფექტის 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, ყადაღას, შეზღუდვას, ვალდებულებას ან ფასიანი ქაღალდის პროცენტს (მათ შორის, შეზღუდვის გარეშე, ნებისმიერი კანონმდებლობით აღნიშნულის ნებისმიერი ანალოგიას);

„შვილობილი კომპანია“ „ნებისმიერი „პირთან“ („პირველი პირი“) მიმართებით ნიშნავს მოცემულ დროს, ნებისმიერ სხვა „პირს“ („მეორე პირი“) (ა) რომლის საქმიანობას და პოლიტიკას პირდაპირ ან არაპირდაპირ აკონტროლებს „პირველი პირი“ ან (ბ) რომლის კაპიტალის, ხმის მიცემის უფლების მქონე აქციების ან სხვა საკუთრების უფლების 50 პროცენტზე მეტს ფლობს, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, „პირველი პირი“;

„გადასახადი“ ნიშნავს ნებისმიერ გადასახადს, დანაკისრს, ვალდებულებას, ბაჟს ან სხვა საკომისიოს ან მსგავს გამოქვითვას, წარმოშობის (დარიცხული პროცენტებისა და ჯარიმების და შესაბამისი დამატებების ჩათვლით), განსაზღვრის და დაკისრების საფუძვლის და ფორმის მიუხედავად.

„პროსპექტი“ თუ ემისიის პროსპექტის ტექსტი სხვაგვარად არ მიუთითებს, მითითება „წინამდებარე პროსპექტზე“ გულისხმობს მითითებას სებ-ის მიერ სათანადო წესით დამტკიცებულ ემისიის პროსპექტზე.

„რეგისტრირებული მფლობელი“ ნიშნავს „ობლიგაციის მფლობელს“ ან „ნომინალურ მფლობელს“, რომლის სახელზეც რეესტრში რეგისტრირებულია „ობლიგაცია“, როგორც ეს განსაზღვრულია მე-4 პუნქტში.

„ობლიგაციების ნომინალური მფლობელი“ ნიშნავს, თუ ეს „ობლიგაციების“ მფლობელების მიერ სხვაგვარად არ არის განსაზღვრული, შპს „თიბისი კაპიტალს“ და სს „გალტ ენდ თაგარტს“, რომლებიც „ობლიგაციების“ მფლობელის მიერ უფლებამოსილი არიან ფლობდნენ „ობლიგაციებს“ ნომინალურად.

2.8. ა) ნომინალური საპროცენტო განაკვეთი და გადასახდელ პროცენტთან დაკავშირებული პირობები:

- თარიღი, საიდანაც პროცენტი ხდება გადასახდელი და გადახდის დადგენილი ვადები;
- გადასახდელ პროცენტზე და ძირზე მოთხოვნის დაფიქსირების დროის ლიმიტები;
- ბ) თუ განაკვეთი არ არის ფიქსირებული, უნდა მიეთითოს ცვლადი, რაზეც არის მიბმული პროცენტი, ასევე პროცენტის ფიქსირებული ნაწილი, გაანგარიშების მეთოდი და პერიოდულობა;
- მითითება, თუ სად შეიძლება ცვლადი კომპონენტის ფასის ისტორიის მოძიება ელექტრონულად;
- ნებისმიერი მოვლენის აღწერა, რაც უარყოფით გავლენას იქონიებს ცვალებად პროცენტზე.

(ა) პროცენტის გადახდის თარიღები

„ობლიგაციებს“ პროცენტი დაერიცხება [●].2022-დან [●].2025-მდე (ბოლო თარიღის გამოკლებით), რომელიც გადახდილ უნდა იქნას კვარტალურად - თითოეული წლის [●]. წინამდებარე 2.8 პუნქტში მოცემული პროცენტის გადახდის თითოეული თარიღი შემდგომში მოიხსენება როგორც „პროცენტის გადახდის თარიღი“, ხოლო 2025 წლის [●]- როგორც „გამოსყიდვის თარიღი“.

ყველა გადახდა განხორციელდება მითითებულ „პროცენტის გადახდის თარიღზე“ ან „გამოსყიდვის თარიღზე“, გარემოებების შესაბამისად, „რეგისტრირებულ მფლობელთა“ სიის მიხედვით, რომელიც რეგისტრირებულია სს „საქართველოს ფასიანი ქაღალდების გაერთიანებული რეესტრატორი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 205156374) („რეესტრატორი“) „ობლიგაციების“ მფლობელთა რეესტრში („რეესტრი“) ან „ნომინალური მფლობელის“ (ადრიცხვის ადმინისტრატორი) მიერ წარმოებულ ჩანაწერებში, სამი (3) სამუშაო დღის განმავლობაში „პროცენტის გადახდის თარიღამდე“ ან „გამოსყიდვის თარიღამდე“ სამი (3) „სამუშაო დღით“ ადრე სამუშაო დღის დასრულებამდე („საადრიცხვო თარიღი“), გარდა იმ შემთხვევისა, როცა „პროცენტის გადახდის თარიღი“ ან „გამოსყიდვის თარიღი“ ემთხვევა არასამუშაო დღეს საქართველოში,

რა დროსაც გადახდა განხორციელდება „პროცენტის გადახდის თარიღის“ ან „გამოსყიდვის თარიღის“ შემდგომ პირველივე „სამუშაო დღეს“. წინამდებარე „პირობების“ მიზნებისათვის, „გადახდისა და კალკულაციის აგენტის“ მიერ გადახდის განხორციელების დღე მიიჩნევა გადახდის დღედ და, შესაბამისად, „ემიტენტის“ ვალდებულება ჩაითვლება შესრულებულად, მიუხედავად იმისა, თუ როდის ჩაირიცხება თანხა „ობლიგაციების“ მფლობელის ანგარიშზე.

პროცენტის დაანგარიშება მოხდება შესაბამის „პროცენტის დარიცხვის პერიოდში“ არსებული ფაქტობრივი კალენდარული დღეების შესაბამისად, შემდეგი წესის საფუძველზე: 30/360 ISMA, ასევე ცნობილი როგორც „30/360 ევროპული ან ევრობონდების საბაზისო დღეების დათვლის კონვენცია (DCC)“ = მრიცხველი / 360

მრიცხველის ფორმულა:

1. თუ $D1=31$, მაშინ $D1=30$
2. თუ $D2=31$, მაშინ $D2=30$
3. თებერვლის ბოლო დღე ცალკე არ განისაზღვრება
4. მრიცხველი = $(D2-D1)+30*(M2-M1)+360*(Y2-Y1)$,
სადაც „D“ ნიშნავს დღეს, „M“ - თვეს და „Y“ - წელს.

იმის გათვალისწინებით, რომ საპროცენტო განაკვეთი ცვლადია და დამოკიდებულია 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთზე არსებულ საპროცენტო განაკვეთზე (რომელიც განთავსებულია შესაბამის ბმულზე: <https://nbg.gov.ge/monetary-policy/tibr>), შესაბამის განაკვეთს, თითოეული „პროცენტის დარიცხვის პერიოდისთვის“ განსაზღვრავს „გადახდისა და კალკულაციის აგენტი“, საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ გამოქვეყნებული მონაცემების საფუძველზე. პროცენტის დარიცხვა და გადახდა ხდება „პროცენტის განსაზღვრის თარიღზე“ არსებული მონაცემების საფუძველზე. „გადახდისა და კალკულაციის აგენტი“ 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთად აიღებს „პროცენტის განსაზღვრის თარიღისთვის“ გამოქვეყნებულ უკანასკნელ 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთს. წინამდებარე პუნქტის მიზნებისთვის, „პროცენტის განსაზღვრის თარიღი“ ნიშნავს, „პროცენტის დარიცხვის პერიოდისთვის“ (თითოეული კვარტლისთვის), აღნიშნული პერიოდის პირველ „სამუშაო დღემდე“ ორი „სამუშაო დღით“ ადრე არსებულ „სამუშაო დღეს“.

იმ შემთხვევაში, თუ საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღარ მოხდება 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთის გამოქვეყნება, „ემიტენტი“ ყველა შემდგომი საპროცენტო პერიოდისთვის სარგებლის საპროცენტო განაკვეთს ერთჯერადად განსაზღვრავს შემდეგი ორი კომპონენტის დაჯამებით: (i) „ემიტენტის“ მიერ „გამოშვების თარიღიდან“ 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთის გამოქვეყნების შეწყვეტამდე პერიოდში „ემიტენტის“ მიერ სარგებლის საპროცენტო განაკვეთის დასადგენად გამოყენებული 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთების საშუალო არითმეტიკული მაჩვენებელი; და (ii) 400 საბაზისო პუნქტი. ზემოთ მითითებული წესით განსაზღვრული საპროცენტო განაკვეთი გამოიყენება საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთის გამოქვეყნების აღდგენამდე. იმ შემთხვევაში, თუ საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღდგება 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთის გამოქვეყნება, „ემიტენტი“ თითოეული შემდგომი საპროცენტო პერიოდისათვის ობლიგაციების სარგებლის საპროცენტო განაკვეთს კვლავ განსაზღვრავს 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორის საპროცენტო განაკვეთის გამოქვეყნების შეწყვეტამდე არსებული წესით.

პროცენტის დარიცხვა მოხდება წინა „პროცენტის გადახდის თარიღიდან“ ან „ანგარიშსწორების თარიღიდან“ (წინამდებარე „პირობების“ მიზნებისათვის „ანგარიშსწორების დღე“ ნიშნავს თარიღს, როცა „ობლიგაციის“ თითოეული მფლობელი ახორციელებს შესაბამისი თანხების გადახდას „ობლიგაციების“ მიღების სანაცვლოდ) შემდგომი „პროცენტის გადახდის თარიღამდე“ ან „გამოსყიდვის თარიღამდე“ (ამ თარიღების გამოკლებით). ყოველგვარი გაუგებრობის თავიდან აცილების მიზნით, თუ „პროცენტის გადახდის თარიღი“ გადაიწევეს შემდგომ „სამუშაო დღემდე“, პროცენტის დარიცხვა მოხდება ამ თარიღამდე (მისი გამოკლებით) და, შესაბამისად, ამ პერიოდში ფაქტობრივი დღეების რაოდენობა იქნება 90 დღეზე მეტი. რადგან შემდგომი პერიოდი გამოითვლება ბოლო (გადაწეული) „პროცენტის გადახდის თარიღიდან“ შემდგომი „პროცენტის გადახდის თარიღამდე“ (ამ თარიღის გამოკლებით), ამ პერიოდში ფაქტობრივი დღეების რაოდენობა იქნება 90 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 ლარის ჯერადი, ამგვარი ციფრი დამრგვალებული უახლოეს 0.01 ლარის ჯერად რიცხვამდე (0.005-0.009 ლარის დამრგვალება მოხდება ზემოთ).

(ბ) პროცენტის გადახდა

„ობლიგაციებზე“ პროცენტის დარიცხვა შეწყდება მათი „გამოსყიდვის თარიღიდან“, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა სათანადო მტკიცებულების წარდგენის საფუძველზე დადასტურდება, რომ მოხდა ძირითადი თანხის უსაფუძვლოდ დაკავება ან მის გადახდაზე უარის თქმა, და ამ შემთხვევაში პროცენტის დარიცხვა გაგრძელდება „ობლიგაციების“ გამოსყიდვამდე ან „გადახდისა და კალკულაციის აგენტისთვის“ გამოსყიდვისათვის საჭირო თანხების გადახდის შესახებ შეტყობინების „რეგისტრირებული მფლობელებისათვის“ გაგზავნამდე.

„პროცენტის დარიცხვის პერიოდი“ ნიშნავს 90-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).

2.9. დაფარვის ვადა; სესხის ამორტიზაციის პირობები და დაფარვის პროცედურები;

ობლიგაციები დაფარულ უნდა იქნას 2025 წლის [●], ერთიანი გადახდის სახით.

(ა) „ობლიგაციების“ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდა უნდა განხორციელდეს შემდეგი პირობების დაცვით:

- (i) „ობლიგაციების“ ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდა უნდა განხორციელდეს იმ „ობლიგაციების მფლობელებისა“ და „ნომინალური მფლობელებისთვის“, რომლებიც „რეესტრში“ აღრიცხულნი არიან ამგვარი გადახდის თარიღამდე 3 „სამუშაო დღით“ ადრე, სამუშაო დღის დასასრულს (18:00) („სააღრიცხვო თარიღი“). გადახდები უნდა განხორციელდეს ქართულ ლარში („GEL“) იმ საბანკო ანგარიშზე, რომელიც „რეესტრში“ აღრიცხულია „სააღრიცხვო თარიღისათვის“. „რეესტრში“ აღრიცხულმა „ობლიგაციების მფლობელებმა“ და „ნომინალურმა მფლობელებმა“ უნდა უზრუნველყონ, რომ „რეესტრს“ ჰქონდეს განახლებული, სრული და სწორი ინფორმაცია მათი იმ საბანკო ანგარიშების რეკვიზიტების შესახებ, სადაც უნდა განხორციელდეს „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული გადახდები. „ემიტენტი“, „რეესტრატორი“ და „კალკულაციისა და გადახდის აგენტი“ არ არიან პასუხისმგებელნი ვადამოსული თანხის გადაუხდელობაზე, თუ „ობლიგაციების მფლობელმა“ ან „ნომინალურმა მფლობელმა“ არ მიაწოდა „რეესტრატორს“ თავისი საბანკო ანგარიშის რეკვიზიტები, რომელიც „ემიტენტმა“ ან „რეესტრატორმა“ მოითხოვა გადახდების განხორციელების მიზნით, ან არ განაახლა ამგვარი რეკვიზიტები „სააღრიცხვო თარიღისათვის“.
- (ii) საბანკო ტრანზაქციის (გადარიცხვის) ნებისმიერი საკომისიო შესაძლებელია დაქვითულ იქნას გადასახდელი თანხიდან. თუ „ობლიგაციების მფლობელის“ ან „ნომინალური მფლობელის“ წინა პარაგრაფში მითითებული საბანკო ანგარიში არის სხვა ნებისმიერ ვალუტაში გარდა ქართული ლარისა, მაშინ „ობლიგაციების მფლობელებისათვის“ ან „ნომინალური მფლობელებისათვის“ გადახდის განხორციელება დასაშვებია ვალუტის კონვერტირების საფასურის გამოკლებით.

- (iii) თუ გადახდის დღეს გადახდილი ნებისმიერი ძირი თანხა ან პროცენტი არის ამ თარიღისათვის ვადამოსულ თანხაზე ნაკლები, მაშინ „ემიტენტმა“ ყველა „ობლიგაციების მფლობელს“ პროპორციულად უნდა გადაუხადოს ის თანხები, რომლებიც ხელმისაწვდომია ამგვარი თარიღისათვის. აღნიშნული არ ზღუდავს „ობლიგაციების მფლობელების“ უფლებას სრულად მიიღონ ვადამოსული ძირი თანხა და პროცენტი წინამდებარე „პირობების“ შესაბამისად.
- (iv) „ემიტენტის“ და/ან „რეგისტრატორის“ მოთხოვნის საფუძველზე, შესაძლებელია აიკრძალოს ან შეიზღუდოს „ობლიგაციების“ გადაცემა იმ პერიოდის განმავლობაში, რომელიც იწყება „სააღრიცხვო თარიღზე“ და სრულდება იმ დღეს, როცა შესაბამისი გადახდა ხდება ვადამოსული.

(ბ) **აგენტების დანიშვნა:** „კალკულაციისა და გადახდის აგენტი“, „განთავსების აგენტი“ და „რეგისტრატორი“ და მათი შესაბამისი ოფისები ჩამოთვლილია „შეთავაზების მიმოხილვა“-ში და ასევე წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ ბოლოში. „კალკულაციისა და გადახდის აგენტი“, „განთავსების აგენტი“ და „რეგისტრატორი“ მოქმედებენ როგორც მხოლოდ „ემიტენტის“ აგენტები და, წინამდებარე „ემისიის პროსპექტისა“ და შეთავაზების მიზნებისათვის, არ იღებენ რაიმე ვალდებულებას რომელიმე „ობლიგაციების მფლობელის“ ან „ნომინალური მფლობელის“ წინაშე და არ წამოადგენენ მათ აგენტებს ან მინდობილ პირებს. „ემიტენტი“ იტოვებს უფლებას ნებისმიერ დროს, „ობლიგაციების მფლობელების“ თანხმობით, შეცვალოს ან გააუქმოს „კალკულაციისა და გადახდის აგენტის“, „განთავსების აგენტის“ ან „რეგისტრატორის“ დანიშვნა და დანიშნოს დამატებითი ან სხვა „კალკულაციისა და გადახდის აგენტი“, „განთავსების აგენტი“ ან „რეგისტრატორი“, იმ პირობით, რომ „ემიტენტს“ ნებისმიერ დროს უნდა ჰყავდეს (i) „კალკულაციისა და გადახდის აგენტი“, და (ii) „რეგისტრატორი“, დადასტურებული „ობლიგაციების მფლობელების“ მიერ.

(გ) **კალკულაცია და გადახდა:** „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით გადასახდელი ნებისმიერი თანხა (მათ შორის, პროცენტი) უნდა დაანგარიშდეს და გადახდილ იქნას „კალკულაციისა და გადახდის აგენტის“ მიერ, წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ პირობებისა და საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად, ამასთან, „კალკულაციისა და გადახდის აგენტის“ მიერ დაანგარიშებული ვადამოსული თანხები, გარდა აშკარა შეცდომისა, არის სავალდებულო „ემიტენტისთვის“. „კალკულაციისა და გადახდის აგენტმა“ თანხები უნდა დაიანგარიშოს შესაბამისი გადახდის თარიღამდე სულ მცირე 10 (ათი) „სამუშაო დღით“ ადრე და შეატყობინოს „ემიტენტს“. შესაბამისი გადახდის თარიღამდე სულ მცირე 2 (ორი) „სამუშაო დღით“ ადრე, „ემიტენტმა“ შესაბამისი თანხები უნდა განათავსოს „კალკულაციისა და გადახდის აგენტთან“ გახსნილ საკუთარ საბანკო ანგარიშზე და მისცეს ამ უკანასკნელს მითითება აღნიშნული თანხების გადარიცხვის თაობაზე. თუ „ემიტენტის“ ანგარიშზე არის საკმარისი თანხა, „კალკულაციისა და გადახდის აგენტი“ ვალდებულია „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით ვადამოსული გადახდები განახორციელოს „ემიტენტის“ შესაბამისი მითითებების გარეშე. თუ შესაბამისი გადახდის თარიღამდე სულ მცირე 2 (ორი) „სამუშაო დღით“ ადრე „ემიტენტის“ ანგარიშზე არსებული თანხა საკმარისი არ არის, „კალკულაციისა და გადახდის აგენტი“ ვალდებულია შეატყობინოს „ემიტენტს“, ხოლო თუ გადახდის თარიღზე თანხა არ არის საკმარისი, შესაბამისი შეტყობინება გაუგზავნოს „ობლიგაციების მფლობელებსაც“.

ზემოაღნიშნულის მიუხედავად და შესაბამისი პროცედურის გამორიცხვის გარეშე, „განთავსების აგენტის“ და „ემიტენტის“ ერთობლივი გადაწყვეტილების შემთხვევაში, შესაძლოა შეთავაზება განხორციელდეს საქართველოს ცენტრალური დეპოზიტარის სისტემის მეშვეობით. ასეთ შემთხვევაში, „ობლიგაციების“ კალკულაციის და გადახდის პროცესზე გავრცელდება ცენტრალური დეპოზიტარის შესაბამისი წესები.

- (დ) **საგადასახადო კანონმდებლობას დაქვემდებარებული გადახდები:** ყველა გადახდა, ნებისმიერ შემთხვევაში, ექვემდებარება საქართველოს საგადასახადო ან სხვა კანონმდებლობას, რეგულაციებს და დირექტივებს.
- (ე) **გადახდის დაგვიანება / არასამუშაო დღეები:** „ობლიგაციების მფლობელებს“ არ ექნებათ უფლება მიიღონ რაიმე პროცენტი, პირგასამტეხლო ან სხვა თანხა „ობლიგაციასთან“ დაკავშირებული ვადამოსული თანხის დაგვიანებით მიღებისთვის, თუ გადახდის დღე არ ემთხვევა „სამუშაო დღეს“. ვადამოსული გადახდა უნდა განხორციელდეს მომდევნო „სამუშაო დღეს“.

2.10. ფასიანი ქაღალდების მფლობელთა წარმომადგენლის მითითება; ამ წარმომადგენლობის პირობებისა და იმ ვებ-გვერდის მითითება, სადაც ინვესტორები შეძლებენ წარმომადგენლობასთან დაკავშირებული ხელშეკრულებების გაცნობას:

ტრანზაქციის სტრუქტურა არ ითვალისწინებს ფასიანი ქაღალდების მფლობელების წარმომადგენლის ინსტიტუტს.

2.11. ფასიანი ქაღალდებთან დაკავშირებული უფლებების აღწერა, მათ შორის ამ უფლების ნებისმიერი შეზღუდვებისა და ამ უფლებების განხორციელების პროცედურის აღწერა.

იგივე, რაც 2.7 პუნქტში.

2.12. ემისიის დამტკიცების შესახებ პარტნიორთა (აქციონერთა) კრების ოქმებისა და ხელმძღვანელობის გადაწყვეტილებების მითითება:

ობლიგაციების ემისია ავტორიზებულ იქნა 14/06/2022 წლის აქციონერთა კრების გადაწყვეტილებით.

2.13. ფასიანი ქაღალდების გამოშვების თარიღი:

2022 წლის [●]

2.14. ფასიანი ქაღალდების თავისუფალი მიმოქცევის ნებისმიერი შეზღუდვის აღწერა:

ვინაიდან „ობლიგაციებზე“ საკუთრების უფლების გადაცემა ხდება საკუთრების უფლების „რეესტრში“ რეგისტრაციის ან „ნომინალური მფლობელის“ (სააღრიცხვო ადმინისტრატორი) ჩანაწერებში ცვლილების შეტანის შედეგად, „კომპანია“ და „გადახდისა და კალკულაციის აგენტმა“ მხოლოდ „რეგისტრირებული მფლობელები“ უნდა ჩათვალონ ნამდვილ მესაკუთრეებად 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 „რეგისტრირებული მფლობელისათვის“ განხორციელებული ყველა გადახდა ჩაითვლება ნამდვილად და საკმარისად „კომპანიის“ და „გადახდისა და კალკულაციის აგენტის“ მიერ ამგვარ „ობლიგაციასთან“ მიმართებით ვალდებულების შესრულების დასადასტურებლად, გადახდილი თანხ(ებ)ის ფარგლებში.

„ობლიგაციების“ მფლობელები უფლებამოსილნი არიან განახორციელონ „ობლიგაციების“ გადაცემა, თუ ისინი ამის შესახებ სათანადო წესით შეატყობინებენ „რეგისტრატორს“ ან „ობლიგაციების“ „ნომინალურ მფლობელს“ (სააღრიცხვო ადმინისტრატორი). „ობლიგაციების“ გადაცემის შედეგად, გადამცემი ვალდებულია ინფორმაცია მიაწოდოს მიმღებს იმის თაობაზე, რომ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ და „ფინანსური წარმომადგენლობის ხელშეკრულების“ პირობები ობლიგაციების პირობების განუყოფელი ნაწილია. ამ ვალდებულების დარღვევის შემთხვევაში, პასუხისმგებლობა დაეკისრება გადამცემს, „ემიტენტის“ ან „ობლიგაციების“ „ნომინალური მფლობელისათვის“ რეგრესის წესით მიმართვის გარეშე.

„ობლიგაციების“ განკარგვა დასაშვებია საქართველოს ტერიტორიაზე, საქართველოს კანონმდებლობის (მათ შორის, ფასიანი ქაღალდების შესახებ კანონის) შესაბამისად. „ობლიგაციების“ განკარგვა და მათზე საკუთრების უფლების გადაცემა ნამდვილი იქნება მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ საკუთრების უფლების ცვლილება დარეგისტრირდება შესაბამის „რეესტრში“.

ობლიგაციებთან მიმართებით მოქმედებს ე.წ. დახურული პერიოდები - არც ერთ „რეგისტრირებულ მფლობელს“ არ აქვს უფლება მოითხოვოს „ობლიგაციების“ გადაცემის რეგისტრაცია იმ პერიოდში, რომელიც იწყება „სააღრიცხვო თარიღის“ სამუშაო დღის დასასრულის შემდეგ და სრულდება „პროცენტის გადახდის დღეს“ (ამ თარიღის ჩათვლით). წინამდებარე მუხლის დარღვევამ შესაძლებელია გამოიწვიოს თანხების განაწილება არასწორი მიმღებებისთვის. ასეთ შემთხვევაში „გადახდისა და კალკულაციის აგენტს“ პასუხისმგებლობა არ დაეკისრება.

2.15. საკონტროლო პაკეტის შეძენასთან დაკავშირებული საკანონმდებლო მოთხოვნების მოკლე აღწერა, ასევე, არსებობის შემთხვევაში, აქციონერების უფლებებისა და მოვალეობების აღწერა საკონტროლო პაკეტის სავალდებულო შეძენის, მცირე აქციონერების უფლებების დარღვევის შემთხვევაში.

არ არის რელევანტური.

2.16. მითითება, ჰქონდა თუ არა ადგილი მიმდინარე და ბოლო ფინანსური წლის განმავლობაში მესამე მხარის მიერ ემიტენტის საჯარო აქციების საკონტროლო პაკეტის შეძენას. უნდა მიეთითოს ტრანზაქციის ფასი, პირობები და ტრანზაქციის შედეგი.

ასეთ ტრანზაქციას ადგილი არ ჰქონია.

2.17. ინფორმაცია ფასიანი ქაღალდებიდან მიღებული შემოსავლის დაბეგვრის შესახებ. ინფორმაცია ობლიგაციების საგადასახადო დაბეგვრასთან დაკავშირებით:

„ობლიგაციების“ დაბეგვრა საქართველოში

წინამდებარე თავი შეჯამებას უკეთებს ქართულ საგადასახადო სისტემას, რაც შესაძლოა საინტერესო იყოს „ობლიგაციების“ მფლობელთათვის. წინამდებარე შეჯამება ეფუძნება „კომპანიის“ მიერ მოქმედი კანონების, რეგულაციების და გადაწყვეტილებების გაგებას და ექვემდებარება საგადასახადო სამართლის ინტერპრეტაციების და პრაქტიკის ცვლილებებს, მათ შორის, ცვლილებებს, ინტერპრეტაციებს და განცხადებებს, რომლებსაც შესაძლოა ჰქონდეთ უკუძალა. ქვემოთ აღნიშნული გარკვეული განცხადებები „ობლიგაციების“ მფლობელების შესაძლო საგადასახადო რეგულირებასთან დაკავშირებით ამ კონტექსტში უნდა იქნას წაკითხული.

წინამდებარე შეჯამება არ აღწერს ყველა საგადასახადო რეგულაციას, რაც შესაძლოა საინტერესო იყოს „ობლიგაციების“ მფლობელებისთვის, განსაკუთრებით იმ „ობლიგაციების“ მფლობელთათვის, რომლებზეც ვრცელდება სპეციალური საგადასახადო წესები. რეკომენდებულია „ობლიგაციების“ მფლობელებმა კონსულტაციები გაიარონ მათ პროფესიონალ მრჩეველებთან „ობლიგაციების“ შეძენის შედეგებთან დაკავშირებით, იმ ქვეყნის კანონმდებლობის გათვალისწინებით, რომლის რეზიდენტებიც არიან.

წინამდებარე ანალიზი წარმოადგენს საგადასახადო საკითხების ზოგად მიმოხილვას „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით, რომელიც მომზადებულია საქართველოს საგადასახადო კანონმდებლობის მიხედვით. როგორც საქართველოს კანონმდებლობის სხვა სფეროები, საქართველოს საგადასახადო სამართალი და პრაქტიკა არ არის ისე მკაფიო და ნათელი, როგორც სხვა უფრო განვითარებულ სახელმწიფოებში. შესაბამისად, შესაძლებელია მასში შევიდეს ცვლილებები, როგორც კანონში, ასევე მის ამჟამინდელ ინტერპრეტაციაში., ა. აქედან გამომდინარე, შესაძლებელია „ობლიგაციების“ მფლობელების მიერ გადასახდელი თანხები დაექვემდებაროს საგადასახადო დაბეგვრას ან ამჟამად არსებული საგადასახადო

განაკვეთები გაიზარდოს, რაც შეუძლებელია ნავარაუდები იქნას წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ თარიღისათვის. „ობლიგაციების“ თითოეულმა პოტენციურმა შემძენმა უნდა გაითვალისწინოს საგადასახადო პრობლემატიკა იმ ქვეყნების კანონმდებლობის მიხედვით, რომელიც გავრცელდება მის მიერ „ობლიგაციების“ შეძენაზე, ფლობასა და გაყიდვაზე.

პროცენტის დაბეგვრა გადახდის წყაროსთან

საქართველოს საგადასახადო კოდექსის მიხედვით, „ობლიგაციების“ მფლობელებისთვის (რეზიდენტი ან არარეზიდენტი ფიზიკური პირები, არარეზიდენტი საწარმოები და რეზიდენტი ან არარეზიდენტი ორგანიზაციები) გადახდილი პროცენტი იბეგრება გადახდის წყაროსთან 5%-იანი განაკვეთით. გადახდის წყაროსთან დაბეგრული პროცენტი მიმღები ფიზიკური პირის მიერ არ უნდა იქნას ჩართული მის ერთობლივ შემოსავალში. საქართველოს რეზიდენტი იურიდიული პირები, ასევე არარეზიდენტი იურიდიული პირების მუდმივი დაწესებულებები შემოსავალში რთავენ ობლიგაციის ფლობისგან მიღებულ საპროცენტო შემოსავალს.

საქართველოს საგადასახადო კოდექსის მიხედვით, ობლიგაციებიდან მისაღები პროცენტი გადახდის წყაროსთან არ დაიბეგრება და ამგვარი პროცენტი არ უნდა იქნას ჩართული ობლიგაციების მფლობელების საქართველოში დასადეკლარირებელ შემოსავალში (როგორც ფიზიკური, ასევე არარეზიდენტი იურიდიული პირების შემთხვევაში), თუ ობლიგაციები იურიდიული პირის მიერ საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით არის გამოშვებული და სავაჭროდ დაშვებულია საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე („აღიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“)¹⁷.

არარეზიდენტი იურიდიული პირის შემთხვევაში აღნიშნული შემოსავალი არ უნდა მიეკუთვნებოდეს საქართველოში ამ არარეზიდენტის მუდმივ დაწესებულებას. ასევე არარეზიდენტი იურიდიული პირის შემთხვევაში აღნიშნული გათავისუფლება მოქმედია 2023 წლის 1 იანვრამდე.

რეზიდენტი იურიდიული პირის შემთხვევაში, ობლიგაციებიდან მისაღები/მიღებული პროცენტი გადახდის წყაროსთან დაბეგვრას არ ექვემდებარება. თუ პროცენტის მიმღები გადასულია მოგების გადასახადის ახალ, ე.წ. „ესტონურ მოდელზე“, ობლიგაციებიდან მიღებული საპროცენტო შემოსავალი, ისევე როგორც სხვა სტანდარტული შემოსავალი გათვალისწინებულ უნდა იქნას გასანაწილებელი მოგების გაანგარიშებაში და მოგების დივიდენდის სახით განაწილების შემთხვევაში, უნდა დაბეგროს არსებული კანონმდებლობის შესაბამისად. თუ პროცენტის მიმღები ჯერ არ გადასულია ე.წ. მოგების გადასახადის ესტონურ მოდელზე (ფინანსური ინტიტუტები), დასაბეგრი მოგების გაანგარიშებისას მან ობლიგაციიდან მიღებული საპროცენტო შემოსავალი უნდა ჩართოს ერთობლივ შემოსავალში.

„ობლიგაციების“ იმ მფლობელებისთვის გადასახდელი პროცენტი, რომლებიც წარმოადგენენ საქართველოს მთავრობის მიერ ოფშორულ ზონებად აღიარებულ და შეღავათიანი დაბეგვრის სისტემის მქონე ქვეყნებში რეგისტრირებულ კომპანიებს, იბეგრება 15%-იანი განაკვეთით.

პროცენტის გადახდის წყაროსთან დაბეგვრაზე შეიძლება გავლენა მოახდინოს ორმაგი დაბეგვრის თაობაზე საქართველოს და იმ ქვეყანას შორის გაფორმებულმა შეთანხმებამ, რომლის რეზიდენტიც არის

¹⁷ გასათვალისწინებელია, რომ საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის N33/04 ბრძანების საფუძველზე, რომელიც მიღებულ იქნა 2018 წლის 20 თებერვალს, სს „საქართველოს საფონდო ბირჟის“ (ს/კ: 211382145; სალიცენზიო ნომერი: №9001, თარიღი: 14.01.2000) ის ნაწილი, რომელიც 2018 წლის 1 იანვრის მდგომარეობით სს „საქართველოს საფონდო ბირჟის“ „ფასიანი ქაღალდების სავაჭრო სისტემასა და ლისტინგში დაშვების შესახებ წესის“ შესაბამისად განსაზღვრულია „A“ და „B“ კატეგორიის სალისტინგო სეგმენტად (კატეგორიად), აღიარებულ იქნა ორგანიზებულ ბაზრად 2018 წლის 1 იანვრიდან. ამასთან, საქართველოს საფონდო ბირჟას განესაზღვრა ვადა ორგანიზებულ ბაზრად აღიარებისათვის ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილი ყველა მოთხოვნის დასაკმაყოფილებლად, რაც საქართველოს საფონდო ბირჟამ დააკმაყოფილა და გაუგრძელდა ორგანიზებულ ბაზრად აღიარება საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ 2018 წლის 21 სექტემბრის N 2-19/3269 წერილით. თუმცა, გასათვალისწინებელია, რომ იმ შემთხვევაში, თუ საქართველოს საფონდო ბირჟა ნებისმიერ მომენტში ვერ დააკმაყოფილებს საქართველოს ეროვნული ბანკის მიერ დადგენილ მოთხოვნებს, არსებობს იმის რისკი, რომ ბირჟამ დაკარგოს აღნიშნული სტატუსი, რასაც შედეგად მოჰყვება ინვესტორების მიერ შესაბამისი საგადასახადო შეღავათების დაკარგვა.

„ობლიგაციების“ მფლობელი, რის საფუძველზეც ობლიგაციის მფლობელმა შესაძლებელია ისარგებლოს შეღავათით (გათავისუფლდეს გადახდის წყაროსთან დაბეგვრისგან).

„ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

საქართველოს საგადასახადო კოდექსის შესაბამისად, მოგების ან საშემოსავლო გადასახადი არ იქნება გადასახდელი „ობლიგაციების“ გაყიდვასთან დაკავშირებით, თუ მასზე გავრცელდება „ალიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“.

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „ალიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, შესაძლებელია წარმოიშვას შემდეგი საგადასახადო ვალდებულებები:

„ობლიგაციების“ მფლობელი არარეზიდენტი იურიდიული პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „ალიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, არარეზიდენტი იურიდიული პირები 15%-იან მოგების გადასახადს გადაიხდიან თავდაპირველი ყიდვის ფასსა და შემდგომი გაყიდვის ფასს შორის არსებულ სხვაობაზე. თუ ამგვარი გაყიდვა წარმოშობს საგადასახადო ვალდებულებას, გამყიდველ არარეზიდენტ პირს აქვს ვალდებულება სათანადოდ განაცხადოს და გადაიხადოს მოგების გადასახადი საქართველოს საგადასახადო ორგანოების წინაშე, ან თუ ნასყიდობა განხორციელებულია ქართული საბროკერო კომპანიის მეშვეობით, ასეთი საბროკერო კომპანია ვალდებულია დააკავოს შესაბამისი გადასახადი. იმ შემთხვევაში, როცა გადასახადის დაკავება ხდება საბროკერო კომპანიის მიერ, გადასახადის განაკვეთი შეადგენს არარეზიდენტის მიერ მიღებული ნამეტი შემოსავლის 10%-ს. მოგების გადასახადის გადახდაზე შესაძლოა გავლენა მოახდინოს საქართველოსა და იმ ქვეყანას შორის დადებული ორმაგი დაბეგვრის შესახებ შეთანხმებამ, რომლის რეზიდენტიც არის გამყიდველი საწარმო (რის საფუძველზეც გამყიდველმა შესაძლებელია ისარგებლოს შეღავათით და გათავისუფლდეს გადასახადის გადახდის ვალდებულებისგან საქართველოში).

„ობლიგაციების“ მფლობელი არარეზიდენტი ფიზიკური პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „ალიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, არარეზიდენტი ფიზიკური პირები 20%-იან საშემოსავლო გადასახადს გადაიხდიან თავდაპირველი ყიდვის ფასსა და შემდგომი გაყიდვის ფასს შორის არსებულ სხვაობაზე. თუ ამგვარი გაყიდვა წარმოშობს საგადასახადო ვალდებულებას, გამყიდველ არარეზიდენტ პირს აქვს ვალდებულება სათანადოდ განაცხადოს და გადაიხადოს საშემოსავლო გადასახადი საქართველოს საგადასახადო ორგანოების წინაშე, ან თუ ნასყიდობა განხორციელებულია ქართული საბროკერო კომპანიის მეშვეობით, ასეთი საბროკერო კომპანია ვალდებულია დააკავოს შესაბამისი გადასახადი. იმ შემთხვევაში, როცა გადასახადის დაკავება ხდება საბროკერო კომპანიის მიერ, გადასახადის განაკვეთი შეადგენს არარეზიდენტის მიერ მიღებული ნამეტი შემოსავლის 10%-ს. საშემოსავლო გადასახადის გადახდაზე შესაძლოა გავლენა მოახდინოს საქართველოსა და იმ ქვეყანას შორის დადებული ორმაგი დაბეგვრის შესახებ შეთანხმებამ, რომლის რეზიდენტიც არის გამყიდველი პირი. გამონაკლისები შესაძლებელია გავრცელდეს „ობლიგაციების“ ზოგიერთ მფლობელზე, რომლებიც „ობლიგაციებს“ ფლობენ ორ კალენდარულ წელზე მეტი ხნის ვადით და არ იყენებენ მათ ეკონომიკურ საქმიანობაში.

„ობლიგაციების“ მფლობელი რეზიდენტი იურიდიული პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „ალიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, რეზიდენტი იურიდიული პირები ვალდებულნი არიან შემოსავალში ჩართონ „ობლიგაციების“ გასხვისებით მიღებული ნამეტი შემოსავალი, რომლის დაანგარიშება ხდება თავდაპირველი ყიდვის ფასსა და შემდგომი გაყიდვის ფასს შორის არსებულ სხვაობაზე. საგადასახადო კოდექსში შეტანილი ახალი ცვლილებების თანახმად, მოგების გადასახადის გადახდა უნდა მოხდეს მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ დივიდენდების

განაწილება მოხდა იურიდიული პირის პარტნიორებს შორის. შესაბამისად, რეზიდენტი იურიდიულ პირს შესაძლებელია დაუყოვნებლივ არ წარმოეშვას მოგების გადასახადის გადახდის ვალდებულება.

„ობლიგაციების“ მფლობელი რეზიდენტი ფიზიკური პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „ალიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, რეზიდენტი ფიზიკური პირები ვალდებული არიან გადაიხადონ 20%-იანი საშემოსავლო გადასახადი „ობლიგაციების“ გასხვისების შემდეგ. საშემოსავლო გადასახადის დაანგარიშება მოხდება თავდაპირველი ყიდვის ფასსა და შემდგომი გაყიდვის ფასს შორის არსებულ სხვაობაზე. თუ ნასყიდობა განხორციელებულია ქართული საბროკერო კომპანიის მეშვეობით, ასეთი საბროკერო კომპანია ვალდებულია დააკავოს შესაბამისი გადასახადი. გამონაკლისები შესაძლებელია გავრცელდეს „ობლიგაციების“ ზოგიერთ მფლობელზე, რომლებიც „ობლიგაციებს“ ფლობენ ორ კალენდარულ წელზე მეტი ხნის ვადით და არ იყენებენ მათ ეკონომიკურ საქმიანობაში.

გადასახადი ძირი თანხის გადახდაზე

„ობლიგაციის“ მფლობელების მიერ „ობლიგაციების“ გამოსყიდვისას მიღებული ძირი თანხა არ ითვლება დასაბეგრ შემოსავლად და, შესაბამისად, არ ექვემდებარება დაბეგვრას საქართველოში, იმ პირობით, რომ გამოსასყიდი ფასი არ აღემატება „ობლიგაციის“ თავდაპირველი გამოშვების ფასს.

დამატებული ღირებულების გადასახადი

საქართველოს საგადასახადო კოდექსი „ობლიგაციების“ გაყიდვას განიხილავს იმგვარ ფინანსურ ოპერაციად, რომელიც გათავისუფლებულია დამატებული ღირებულების გადასახადისგან.

სხვა საკითხები

საქართველოს საგადასახადო კოდექსი საგადასახადო ორგანოს აძლევს უფლებას გადაამოწმოს მხარეების მიერ მითითებული ტრანზაქციის ფასი, შესაბამისი პროცედურული მოთხოვნების დაცვით.

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

„ემიტენტს“ საკრედიტო რეიტინგი მიანიჭა Scope Ratings. „ემიტენტის“ გრძელვადიანი დეფოლტის რეიტინგი არის BB-/სტაბილური პერსპექტივით.

3. საჯარო შეთავაზების პირობები

3.1. შეთავაზების პირობები, მოსალოდნელი გრაფიკი და შეთავაზებაში მონაწილეობისათვის საჭირო პროცედურები

3.1.1. პირობები, რომლებსაც უნდა აკმაყოფილებდეს შეთავაზება;

შეთავაზება უნდა აკმაყოფილებდეს საქართველოს კანონმდებლობით და ამ ემისიის პროსპექტით გათვალისწინებულ პირობებს.

3.1.2. ემისიის/ შეთავაზების ჯამური ოდენობა;

შეთავაზებული „ობლიგაციების“ ჯამური ოდენობა იქნება 35,000,000 ლარი.

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 31.12.2022წ. შეთავაზების პროცესი წარმართება ქვემოთ განსაზღვრული პროცედურის შესაბამისად:

(ა) „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესი

„განთავსების აგენტი“ განახორციელებს „ობლიგაციების“ შეთავაზებას „ემიტენტის“ სახელით, „ემიტენტთან“ გაფორმებული ხელშეკრულების საფუძველზე. შეთავაზების დაწყებამდე, „ობლიგაციებისადმი“ ინტერესის უზრუნველყოფის მიზნით, „განთავსების აგენტს“ და/ან მის უფლებამოსილ შუამავალს/შუამავლებს უფლება აქვთ დამტკიცებული წინასწარი „ემისიის პროსპექტი“ გაუგზავნონ პოტენციურ „კვალიფიციურ ინვესტორებს“.

პოტენციურ ინვესტორებს შეუძლიათ მათი ინტერესი „ობლიგაციების“ შესყიდვისადმი გამოხატონ „განთავსების აგენტისთვის“ განაცხადის/შეტყობინების მიწოდების გზით. ამგვარი ინტერესის გამოხატვა შესაძლებელია ელექტრონული კომუნიკაციის ან „განთავსების აგენტის“ მიერ აღიარებული ნებისმიერი სხვა საშუალებით. „ობლიგაციების“ შესყიდვის თაობაზე განაცხად(ებ)ის მიღების საბოლოო თარიღი განისაზღვრება ემიტენტის და „განთავსების აგენტის“ შეთანხმებით, რომელიც არ უნდა იყოს შესაბამისი განაცხადის/შეტყობინების მიწოდებიდან 4 სამუშაო დღეზე ნაკლები. თუ ამგვარი საბოლოო თარიღი არ არის „სამუშაო დღე“, წინა „სამუშაო დღე“ ჩაითვლება განაცხად(ებ)ის მიღების საბოლოო თარიღად.

„ობლიგაციებზე“ დასარიცხი საპროცენტო განაკვეთი დადგინდება პოტენციური ინვესტორებისადმი „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესში. ამგვარი საბოლოო საპროცენტო განაკვეთი აისახება საბოლოო „ემისიის პროსპექტში“.

თუ პოტენციური ინვესტორებისადმი „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესში, ისინი გამოხატავენ ინტერესს შეიძინონ წინასწარი ან საბოლოო „პროსპექტით“ შეთავაზებულზე მეტი ოდენობის „ობლიგაციები“, ამგვარი მოთხოვნა დაკმაყოფილდება ნაწილობრივ. ინვესტორების მიერ წარდგენილ განაცხადებში მითითებული რაოდენობების პროპორციულად ან სხვაგვარად, როგორც ამას გადაწყვეტს „ემიტენტი“ თავისი შეხედულებისამებრ. ამასთან, თუ პოტენციური ინვესტორის განაცხადი ნაწილობრივ დაკმაყოფილდა, ამგვარ პოტენციურ ინვესტორს უფლება აქვს უარი თქვას ან გააგრძელოს „ობლიგაციების“ შესყიდვის პროცესში მონაწილეობა. „განთავსების აგენტს“ ამგვარი გადაწყვეტილების თაობაზე უნდა ეცნობოს წერილობით, ელექტრონულად ან სხვა ფორმით დაუყოვნებლივ (არა უგვიანეს იმ „სამუშაო დღის“ 14:00 საათისა (თბილისის დროით), რომელიც მოსდევს იმ დღეს, როცა ინვესტორს ეცნობა მისი განაცხადის კორექტირების („ობლიგაციების“ რაოდენობასთან მიმართებით) თაობაზე. ამგვარი გადაწყვეტილების „განთავსების აგენტისათვის“ შეუტყობინებლობა უფლებას აძლევს „განთავსების აგენტს“, თავისი შეხედულებისამებრ, განიხილოს ინვესტორის თავდაპირველი განაცხადი (მოთხოვნილი „ობლიგაციების“ სრულ რაოდენობასთან მიმართებით) ან უარი თქვას განაცხადზე.

პოტენციური ინვესტორებისადმი „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესის დასრულების შემდეგ, „განთავსების აგენტი“ გააკეთებს 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 („შესყიდველი ინვესტორები“).

„შემსყიდველმა ინვესტორებმა“ „ობლიგაციების“ შესაბამისი რაოდენობის შესასყიდად საჭირო თანხები სრულად უნდა განათავსონ საბროკერო ანგარიშზე „გამოშვების თარიღამდე“ არა უგვიანეს 2 „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“ ნომინალურ ანგარიშზე („განთავსების აგენტთან“ გახსნილი „შემსყიდველი ინვესტორის“ საბროკერო ანგარიშის ნაცვლად). ამ შემთხვევაში, „ობლიგაციების“ მიწოდება განხორციელდება „რეგისტრატორთან“ ან სხვა „ნომინალურ მფლობელთან“ 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 „რეგისტრატორთან“ ან სხვა „ნომინალურ მფლობელთან“ გახსნილ ანგარიშზე.

იმ შემთხვევაში, თუ „ობლიგაციები“ გადატანილი იქნება სხვა „ნომინალურ მფლობელთან“, „ობლიგაციების მფლობელებმა“ უნდა უზრუნველყონ, რომ შესაბამისი „ნომინალური მფლობელი“ „გადახდის და კალკულაციის აგენტს“ მოთხოვნისთანავე უმოკლეს ვადებში მიაწვდის ინფორმაციის „ობლიგაციების“ ბენეფიციარების და მათი საგადასახადო სტატუსის შესახებ.

დაბოლოს, ზემოაღნიშნულის მიუხედავად და შესაბამისი პროცედურის გამორიცხვის გარეშე, „განთავსების აგენტის“ და „ემიტენტის“ ერთობლივი გადაწყვეტილების შემთხვევაში, შესაძლოა შეთავაზება განხორციელდეს საქართველოს ცენტრალური დეპოზიტარის სისტემის მეშვეობით. ასეთ შემთხვევაში, „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესზე გავრცელდება ცენტრალური დეპოზიტარის შესაბამისი წესები.

(ბ) ცვლილებების განხორციელება შეთავაზების მიმდინარეობისას

თუ შეთავაზების პროცესში (დროის მონაკვეთი შეთავაზების დაწყებიდან „გამოშვების თარიღამდე“) „ემიტენტი“ გადაწყვეტს შეცვალოს მნიშვნელოვანი ინფორმაცია „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით (ცვლილებები დაექვემდებარება ეროვნული ბანკის მიერ თავიდან დამტკიცებას, რაც არ ნიშნავს, რომ აუცილებლად მოხდება მათი დამტკიცება), მაგალითად, ფასიანი ქაღალდების რაოდენობა, ფასი, საპროცენტო განაკვეთი, შეთავაზების პერიოდი და ა.შ., „ემიტენტმა“ ინვესტორებს უნდა განუხსნავდეს სულ მცირე 5 დღის ვადა მათი მოთხოვნის გაუქმებისათვის. ამ ვადის ამოწურვის შემდეგ, „ემიტენტს“ უფლება აქვს გააგრძელოს შეთავაზება შეცვლილი პირობებით.

თუ ინფორმაცია რომელიმე მნიშვნელოვან მოვლენასთან დაკავშირებით შეიცვლება, ინვესტორებს, რომლებმაც შეისყიდეს „ობლიგაციები“, უფლება აქვთ გააუქმონ ამგვარი ნასყიდობა და მოითხოვონ „ობლიგაციების“ დაუყოვნებლივ გამოსყიდვა მათი 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.

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“ 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. არსებობის შემთხვევაში, შესყიდვის განაცხადის მინიმალური ან / და მაქსიმალური თანხის ოდენობა (ფასიანი ქაღალდების რაოდენობა ან ინვესტიციის ჯამური თანხა):

მინიმალური განაცხადი წარმოადგენს 1 (ერთ) ობლიგაციას. მაქსიმალურ რაოდენობაზე შეზღუდვა არ არის.

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 „განთავსების აგენტისთვის“ გაგზავნილი ოფიციალური განაცხადის გაუქმების უფლება.

3.1.8. შეთავაზების შედეგების გასაჯაროების საშუალებებისა და დროის მითითება:

შეთავაზების შედეგები გასაჯაროვდება კანონმდებლობით დადგენილ ვადაში განთავსების ანგარიშის ეროვნულ ბანკში წარდგენიდან 1 (ერთ) კვირის ვადაში „ემიტენტის“ ვებ-გვერდზე გამოქვეყნების მეშვეობით.

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 ძირითადად გამოცდილი ინვესტორებისათვის.

3.2.2. ფასიანი ქაღალდის შექმნაზე/გამოწერაზე განაცხადის განმახორციელებელი პირებისთვის მათზე განაწილებულ რაოდენობასთან დაკავშირებით შეტყობინების გაგზავნის პროცესი, ამასთან იმის მითითება, შესაძლებელია თუ არა ამ ფასიანი ქაღალდებით ვაჭრობის დაწყება ასეთი შეტყობინების გაგზავნამდე.

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

ვაჭრობის დაწყება დაუშვებელია ამგვარი შეტყობინების მიღებამდე.

3.2.3. რამდენადაც ემიტენტისთვის ცნობილია, მითითება აპირებენ თუ არა ემიტენტის მენეჯმენტი, დირექტორთა ან სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები ან მნიშვნელოვანი წილის მქონე აქციონერები (პარტნიორები) მონაწილეობა მიიღონ შეთავაზებაში და შეიძინონ ფასიანი ქაღალდები, ან არსებობს თუ არა პირი, რომელსაც სურს გამოიწეროს შეთავაზების 5 პროცენტზე მეტი.

„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.

პირველადი განთავსებისას ინვესტორს არ ეკისრება ტრანზაქციის ხარჯი.

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 ჩართული იურიდიული ფირმაა შპს „ბიელსი“
მის: ქ. თბილისი, აღმაშენებლის გამზ. 129ა, მე-4 სართული.

3.4.2. ანგარიშსწორების აგენტების დასახელება და მისამართი/საკონტაქტო ინფორმაცია:

შპს „თიბისი კაპიტალი“
მის: მარჯანიშვილის ქუჩა 7, თბილისი 0102, საქართველო

3.4.3. განთავსების აგენტის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია; ასევე, კონტრაქტის ძირითადი პირობები რაოდენობების, განთავსების საკომისიოს მითითებით. თუ არ ხდება სრული შეთავაზების ანდერაიტინგი, ხელშეკრულებით დაფარული ნაწილის მითითება;

განთავსების აგენტი: შპს „თიბისი კაპიტალი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 204929961)
მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7
ელ. ფოსტა: info@tbccapital.ge
ტელ.: (+995 32) 227 27 33

განთავსების აგენტი: სს „გალტ ენდ თაგარტი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 211359206)
მისამართი: N3, პუშკინის ქ., 0105, თბილისი
ელ-ფოსტა: gt@gt.ge; sales@gt.ge
ტელ.: (+995 32) 2444-132; (+995 32) 24401-111_____

„ობლიგაციების“ განთავსება ხდება შპს „თიბისი კაპიტალს“, სს „გალტ ენდ თაგარტსა“ და სს „ნიკორას“ შორის 2022 წლის 13 ივნისს გაფორმებული შეთანხმების წერილის საფუძველზე. „ობლიგაციების“ განთავსების შედეგად სს „ნიკორას“ მიერ მიღებული წმინდა სახსრები (განთავსების საკომისიოს გათვალისწინებით) იქნება მინიმუმ 34,650,000 ლარი.

3.4.4. მითითება, თუ როდის ჩაითვლება განთავსების ხელშეკრულება შესრულებულად.

განთავსების ხელშეკრულება შესრულებულად ჩაითვლება „ობლიგაციების“ განთავსებასთან ერთად, თუკი „კომპანის“ და „განთავსების აგენტის“ შეთანხმებით არ მოხდა ვადის გაგრძელება.

4. სავაჭროდ დაშვება და შემდგომი ვაჭრობა

4.1. თუ ცნობილია, უნდა მიეთითოს მოხდება თუ არა ფასიანი ქაღალდების სავაჭროდ დაშვება ბირჟაზე, ასევე სავაჭროდ დაშვების უახლოესი თარიღი:

ფასიანი ქაღალდების სავაჭროდ დაშვება მოხდება საქართველოს საფონდო ბირჟაზე ემისიიდან არაუგვიანეს 1 (ერთი) თვისა.

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

ასეთი არ არსებობს.

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

არ იგეგმება.

5. ემისიის/ შეთავაზების ხარჯები

5.1. ემისიით/შეთავაზების შედეგად მიღებული წმინდა შემოსავლისა და ჯამური ხარჯების ან მათი სავარაუდო ოდენობის მითითება.

გამოშვებული ობლიგაციების სრულად განთავსების შემთხვევაში, ობლიგაციის განთავსებიდან მიღებული წმინდა სახსრები არ იქნება 34,650,000 ლარზე ნაკლები. „განთავსების“ საფასური/დანახარჯები არ იქნება დაკისრებული ინვესტორებზე.