

წინასწარი შეთავაზების პირობების დოკუმენტი

წინასწარი შეთავაზების პირობების დოკუმენტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირები:

ბატონი ვახტანგ კაჭარავა - აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორი

ბატონი თემურ კობოძე - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

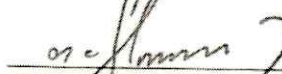
ქალბატონი მერი ჩაჩანიძე - განთავსების აგენტის დირექტორი

ჩვენ, ვახტანგ კაჭარავა, და თემურ კობოძე და მერი ჩაჩანიძე 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:

29.11.2022

3

აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორი, ვახტანგ კაჭარავა



სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე, თემურ კობოძე



განთავსების აგენტის დირექტორი, მერი ჩაჩანიძე

განთავსების აგენტი:

შპს „თიბისი კაპიტალი“

მის: მარჯანიშვილის ქუჩა 7, თბილისი 0102, საქართველო

ტელ: (+995 32) 227 27 27

ელ. ფოსტა: info@rbccapital.ge

პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანო:

საქართველოს ეროვნული ბანკი

0114 თბილისი, საქართველო, ზვიად გამსახურდიას სანაპირო #1

ტელ: (995 32) 240 6120

ფაქსი: (995 32) 240 6577

ელფოსტა: info@nbg.ge

ვებგვერდი: www.nbg.ge

სწორად გადასხმის პირობებში მოცემული საქართველოს
ეროვნულ ბანკს წარუდგინება დასტურებული პროსპექტის
დაბეჭდვით და 10 საუბრო ფონი ვაჭარ.

შეთავაზების პირობების დოკუმენტი

1. შესავალი

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

დოკუმენტი წარმოადგენს ობლიგაციების წინასწარი შეთავაზების პირობების დოკუმენტს. წინასწარი შეთავაზების პირობების დოკუმენტი ადგენს მისი წარდგენის თარიღისთვის არსებული ინფორმაციის ან სავარაუდო ინფორმაციის გამჟღავნებით შეთავაზების პირობებს და წარმოადგენს ობლიგაციების ემისიის პროსპექტის პირობების დოკუმენტს. აღნიშნული დოკუმენტით განისაზღვრება 200,000,000 (ას მილიონ) ლარამდე ჯამური ნომინალური ღირებულების [36 თვის ვადის] ცვლადი საპროცენტო სარგებლის და „ობლიგაციების პირობების“ შესაბამისად განსაზღვრული უფლებების, მათ შორის გამოსყიდვის ოფციის უფლების მქონე არა-უზრუნველყოფილი ობლიგაციების შეთავაზების პირობები.

1.2. ფასიანი ქაღალდის, ემიტენტის, განთავსების აგენტის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია, პროსპექტზე პასუხისმგებელი ორგანოს დასახელება, დამტკიცების თარიღი, ISIN

ფასიანი ქაღალდის დასახელება:	ლარის არაუზრუნველყოფილი ობლიგაცია
ემიტენტის დასახელება, სამართლებრივი ფორმა, საიდენტიფიკაციო ნომერი და საკონტაქტო ინფორმაცია:	შპს „თეგეტა მოტორსი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 202177205) მისამართი: საქართველო, თბილისი, საბურთალოს რაიონი, დავით აღმაშენებლის ხეივანი, N 129 ელ. ფოსტა: ir@tegetamotors.ge ტელ.: +995 32 224 44 44
განთავსების აგენტის/შეთავაზების განმახორციელებელი პირის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	შპს „თიბისი კაპიტალი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 204929961) მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7 ელ. ფოსტა: info@tbccapital.ge ტელ.: (+995 32) 227 27 33
პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანოს დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	საქართველოს ეროვნული ბანკი 0114 თბილისი, საქართველო, ზვიად გამსახურდიას სანაპირო #1 ტელ: (995 32) 240 6120 ფაქსი: (995 32) 240 6577 ელფოსტა: info@nbg.ge ვებგვერდი: www.nbg.ge
დამტკიცების თარიღი:	
ISIN	
ფასიანი ქაღალდების სახელმწიფო რეგისტრაციის ნომერი	

დამტკიცებულია ეროვნული ბანკის მიერ: _____

1.3. მითითება, რომ შეთავაზების დოკუმენტი წარმოადგენს პროსპექტის განუყოფელ ნაწილს და რომ „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“.

შეთავაზების პირობების დოკუმენტი წარმოადგენს პროსპექტის განუყოფელ ნაწილს.

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

2. ფასიან ქალაქთან დაკავშირებული ინფორმაცია

2.1. ფასიანი ქალაქის ძირითადი მახასიათებლები.

2.1.1. ფასიანი ქალაქების გამოშვების თარიღი.

ობლიგაციების გამოშვების საორიენტაციო თარიღია [2022 წლის 08 დეკემბერი].

2.1.2. შეთავაზებული ფასიანი ქალაქების ტიპისა და კლასის მითითება.

ობლიგაციები წარმოადგენს კომპანიის არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებას. ყველა ობლიგაციას აქვს თანაბარი, იდენტური სამართლებრივი სტატუსი, ერთმანეთთან რაიმე უპირატესობის გარეშე. შესაბამისი კანონმდებლობით გათვალისწინებული გამონაკლისების გარდა, ობლიგაციებს ექნებათ კომპანიის ყველა სხვა არაუზრუნველყოფილი კრედიტორის მოთხოვნის თანაბარი სტატუსი გადახდის უფლებასთან (პრიორიტეტულობასთან) მიმართებაში.

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

ობლიგაციები დენომინირებულია ლარში.

2.1.4. შესათავაზებელი ფასიანი ქალაქების მთლიანი ოდენობა.

„ობლიგაციები“, რომელთა საერთო ძირი თანხა შეადგენს 200,000,000 ლარს, ხოლო დარიცხული პროცენტი - [325-400] საბაზისო პუნქტი (სპრედი) დამატებული 3-თვიან თბილისის ბანკთაშორისი საპროცენტო განაკვეთზე და რომლებიც ვადამოსული ხდება [08.12.2025]წ. „ობლიგაციების“ საბოლოო მაქსიმალური ოდენობა იქნება 200,000,000 ლარამდე.

2.1.5. ობლიგაციის შემდეგი მახასიათებლები:

(ა) პროცენტის კალკულაცია და დარიცხვის თარიღები

„ობლიგაციებს“ პროცენტი დაერიცხება [08.12.2022]-დან [08.12.2025]-მდე (ბოლო თარიღის გამოკლებით), რომელიც გადახდილ უნდა იქნას კვარტალურად - თითოეული წლის [08 დეკემბერს], [08 მარტს], [08 ივნისს] და [08 სექტემბერს]. პროცენტის გადახდის თითოეული თარიღი შემდგომში მოიხსენება როგორც „პროცენტის გადახდის თარიღი“, ხოლო [2025 წლის 08 დეკემბერი] - როგორც „გამოსყიდვის თარიღი“.

ყველა გადახდა განხორციელდება მითითებულ „პროცენტის გადახდის თარიღზე“ ან „გამოსყიდვის თარიღზე“, გარემოებების შესაბამისად, „რეგისტრირებულ მფლობელთა“ სიის მიხედვით, რომელიც რეგისტრირებულია სს „კავკასრეესტრი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 211369115) („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/en/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) [325-400] 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 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).

(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).

2.1.6. [ამოღებულია]

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

ფასიანი ქაღალდების თავისუფალი მიმოქცევა შეზღუდული არ არის.

2.1.8. ფასიანი ქაღალდების რიგითობა კაპიტალის სტრუქტურაში გადახდისუუნარობის / გაკოტრების შემთხვევაში.

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

2.2. სარეიტინგო კომპანიების მიერ მინიჭებული ობლიგაციის რეიტინგები.

ობლიგაციებს არ გააჩნიათ საკრედიტო რეიტინგი.

2.3. დივიდენდების გაცემის პოლიტიკის აღწერა.

გთხოვთ, გაეცნოთ კომპანიის დივიდენდის გაცემის პოლიტიკას, რომელიც აღწერილია პროსპექტის ქვეთავში „დივიდენდების პოლიტიკა“. გარდა ამისა, დივიდენდის გაცემასთან დაკავშირებით გარკვეული შეზღუდვები განსაზღვრულია „ობლიგაციების პირობებით“.

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 2023 წლის 08 დეკემბრისა].

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

განაცხადის მინიმალური მოცულობა არის 1 (ერთი) ობლიგაცია. მაქსიმალური მოცულობა შეზღუდული 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.

ემიტენტს გამიზნული აქვს ობლიგაციების განთავსების შემდგომ განაცხადით მიმართოს „საქართველოს საფონდო ბირჟას“ ობლიგაციების სავაჭრო სისტემაში და საფონდო ბირჟის ლისტინგში დაშვების თაობაზე.

მენეჯმენტის შეფასებით, ბირჟის ლისტინგში დაშვებისთვის კომპანია აკმაყოფილებს ყველა პირობას (საკუთარი კაპიტალის მოცულობა, მომგებიანობა, და ა.შ). საფონდო ბირჟის წესებთან შესაბამისობის ნაწილს შეაფასებს საფონდო ბირჟა.

3.3.2. არსებობის შემთხვევაში, ბირჟაზე სავაჭროდ დაშვების პირობები.

ლისტინგის პირობები შეგიძლიათ იხილოთ ბმულზე:
https://gse.ge/upload/_28.05.2020__6f4d6e87.pdf

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.

„ემიტენტს“ არ დაუქირავებია მსგავსი პირები.

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.

სხვა კლასის ფასიან ქაღალდების საჯარო ან კერძო განთავსება არ იგეგმება.

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

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

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 197,800,000 ლარზე ნაკლები. „განთავსების“ საფასური/დანახარჯები არ დაეკისრება ინვესტორებს.

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

2022 წლის 28 ნოემბრის სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილება N36, როგორც დადგენილია კომპანიის წესდებით.

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 პროსპექტი



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

ობლიგაციები, რომელთა მაქსიმალური შესაძლო ძირი თანხა შეადგენს 200,000,000 ლარს, ხოლო დარიცხული პროცენტი - [●] საბაზისო პუნქტი (სპრედი) დამატებული თბილისის ბანკთაშორის 3 თვიან საპროცენტო განაკვეთზე და რომლებიც ვადამოსული ხდება [●]. გამოშვების ფასი: 100%

ობლიგაციები, რომელთა მაქსიმალური შესაძლო ძირი თანხა შეადგენს 200,000,000 ლარს, ხოლო დარიცხული პროცენტი - [●] საბაზისო პუნქტი (სპრედი) დამატებული თბილისის ბანკთაშორის 3 თვიან საპროცენტო განაკვეთზე და რომლებიც ვადამოსული ხდება [●]. („ობლიგაციები“), გამოშვებულ იქნება არამატერიალური, რეგისტრირებული ფორმით შპს „თეგეტა მოტორსი“ („კომპანია“, „ემიტენტი“, „თეგეტა მოტორსი“ ან „თეგეტა“) მიერ [●] („გამოშვების თარიღი“), 1,000 ლარის ბანკნოტებად, და მათი გამოსყიდვა მოხდება [●] („გამოსყიდვის თარიღი“), მათი ძირი ღირებულებით („გამოსყიდვის ფასი“). „ობლიგაციებზე“ დარიცხული პროცენტის გადახდა უნდა მოხდეს კვარტალურად. გამოშვების ფასი შეადგენს ნომინალური ღირებულების 100%-ს. იმ შემთხვევაში, თუ „ობლიგაციების“ მოქმედების განმავლობაში „კომპანიის“ საკრედიტო რეიტინგის ცვლილების შედეგად „ობლიგაციები“ აღარ იქნებიან დაშვებულნი საქართველოს ეროვნული ბანკის სესხის უზრუნველყოფის სახეობად, „ობლიგაციების“ სპრედი გაიზრდება 50 საბაზო პუნქტით. „ობლიგაციების“ განთავსებიდან ორი წლის შემდეგ ნებისმიერ დროს. „კომპანიას“ უფლება ექნება მოსთხოვოს „ინვესტორებს“ „ობლიგაციების“ გამოსყიდვა და ასეთ შემთხვევაში „ინვესტორი“ ვალდებული იქნება გამოსასყიდი „ობლიგაციების“ ნომინალური ღირებულების [●]-ად მიეცოდეს კომპანიას ობლიგაციები.

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

განთავსების, გადახდისა და კალკულაციის აგენტი
შპს „თიბისი კაპიტალი“



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. ყოველგვარი ეჭვის გამოსარიცხად, უპირატესობა ენიჭება საქართველოს ეროვნული ბანკის საიტზე გამოქვეყნებულ / გასაჯაროებულ პროსპექტს.

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 „განთავსებასა და გაყიდვაში“) 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 ნებისმიერ 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 განახლება.

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 აგენტის“ მიერ „ობლიგაციებთან“ მიმართებით მიწოდებული ნებისმიერი სხვა ინფორმაცია არ შეიცავს „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის განხორციელებასთან დაკავშირებული რისკების შეფასებას და დაუშვებელია მათი ამ კუთხით განმარტება. თითოეულმა ინვესტორმა თავად უნდა განხორციელოს 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 „ადმასრულებელი 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 ინგლისურ და ქართულ ენებზე. 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.

ემისიის პროსპექტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირები:

ბატონი ვახტანგ კაჭარავა - აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორი

ბატონი თემურ კოხოძე - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

ჩვენ, ვახტანგ კაჭარავა და თემურ კოხოძე, 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.

ემიტენტის წარმომადგენლების ხელმოწერები

ეროვნული ბანკის წარმომადგენლების ხელმოწერები

ხელმოწერის თარიღი:

პროსპექტის დამტკიცების თარიღი:

28.11.2022

30 ნოემბერი 2022 წ.

ხელმოწერები:

ხელმოწერები:

აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორი



სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

განთავსების აგენტი:

შპს „თიბისი კაპიტალი“

მის: მარჯანიშვილის ქუჩა 7, თბილისი 0102, საქართველო

ტელ: (+995 32) 227 27 27

ელ. ფოსტა: info@tbccapital.ge

პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანო:

საქართველოს ეროვნული ბანკი

0114 თბილისი, საქართველო, ზვიად გამსახურდიას სანაპირო #1

ტელ: (995 32) 240 6120

ფაქსი: (995 32) 240 6577

ელფოსტა: info@nbg.ge

ვებგვერდი: www.nbg.ge

სარჩევი	
თავფურცელი	1
ფასიანი ქაღალდების ზოგადი მიმოხილვა	7
1. შესავალი.....	7
2. ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ	7
3. რისკის ფაქტორები.	17
4. შეთავაზების შესახებ დამატებითი ინფორმაცია	19
რისკის ფაქტორები	23
1. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ, რომლებიც სპეციფიკურია ემიტენტის საქმიანობისთვის	23
2. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ რომლებიც სპეციფიურია ინდუსტრიასა და ეკონომიკისათვის.....	31
3. მოკლე ინფორმაცია იმ მატერიალური რისკების შესახებ რომლებიც სპეციფიურია შესათავაზებელი ფასიანი ქაღალდებისთვის;.....	48
სარეგისტრაციო დოკუმენტი	53
1. პასუხისმგებელი პირები	53
2. ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ	54
3. საქმიანობის აღწერა.....	61
4. ორგანიზაციული სტრუქტურა	84
5. საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა.....	87
6. კაპიტალიზაცია და დავალიანება.....	105
7. მარეგულირებელი გარემო.....	122
8. ინფორმაცია ტენდენციების შესახებ	131
9. მოგების პროგნოზი და ვარაუდები	131
10. მმართველი ორგანოს წევრები და პარტნიორები/აქციონერები.	132
11. მმართველი ორგანოს და სამეთვალყურეო საბჭოს საქმიანობა	136
12. თანამშრომლები	144
13. მნიშვნელოვანი წილის მქონე აქციონერები (პარტნიორები)	144
14. ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან.....	145
15. ემიტენტის აქტივებსა და ვალდებულებებთან, ფინანსურ მდგომარეობასთან, მოგებასა და ზარალთან დაკავშირებული ფინანსური ინფორმაცია.....	147
16. დამატებითი ინფორმაცია.....	151
17. მატერიალური ხელშეკრულებები.....	151
18. გაკეთებული მითითებების ჩამონათვალი	151

ფასიანი ქაღალდების მიმოხილვა.....	152
1. მნიშვნელოვანი ინფორმაცია.....	152
2. ინფორმაცია, რომელიც ეხება შესათავაზებელ ფასიან ქაღალდებს	152
3. საჯარო შეთავაზების პირობები.....	175

ფასიანი ქალაქების ზოგადი მიმოხილვა

1. შესავალი

1.1. ზოგადი ინფორმაცია

ფასიანი ქალაქის დასახელება:	ლარის არა-უზრუნველყოფილი არა-სუბორდინირებული ობლიგაცია
ემიტენტის დასახელება, სამართლებრივი ფორმა, საიდენტიფიკაციო ნომერი და საკონტაქტო ინფორმაცია:	შპს „თეგეტა მოტორსი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 202177205) მისამართი: საქართველო, თბილისი, საბურთალოს რაიონი, დავით აღმაშენებლის ხეივანი, N 129 ელ. ფოსტა: ir@tegetamotors.ge ტელ.: +995 32 224 44 44
განთავსების აგენტის/შეთავაზების განმახორციელებელი პირის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	შპს „თიბისი კაპიტალი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 204929961) მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7 ელ. ფოსტა: info@tbccapital.ge ტელ.: (+995 32) 227 27 33
პროსპექტის დამტკიცებაზე პასუხისმგებელი ორგანოს დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია:	საქართველოს ეროვნული ბანკი 0114 თბილისი, საქართველო, ზვიად გამსახურდიას სანაპირო #1 ტელ: (995 32) 240 6120 ფაქსი: (995 32) 240 6577 ელფოსტა: info@nbg.ge ვებგვერდი: www.nbg.ge
დამტკიცების თარიღი:	[•] 30 ნოემბერი, 2022 წ.

1.2. მითითება

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 ქალაქებში;

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 შპს „თეგეტა მოტორსი“

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

იურიდიული და ფაქტობრივი მისამართი:	საქართველო, თბილისი, საბურთალოს რაიონი, დავით აღმაშენებლის ხეივანი, N 129
სამართლებრივი ფორმა:	შეზღუდული პასუხისმგებლობის 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

„კომპანია“ დღეს ლიდერია საქართველოში საავტომობილო პროდუქტებისა და მომსახურების დარგში. „თეგეტა მოტორსი“, მის შვილობილებთან ერთად, წარმოადგენს უნივერსალურ კომპანიას, რომელიც მოღვაწეობს სატვირთო და მსუბუქი ავტომობილების, სასოფლო, სამშენებლო და სამრეწველო დანიშნულების ტექნიკით, სათადარიგო ნაწილებით, საპოხი მასალებით, საბურავებით ვაჭრობისა და ტექნიკური მომსახურების სფეროში. კომპანია სახელმწიფო, კორპორატიულ და საცალო კლიენტებს სთავაზობს მაღალი ხარისხის ავტო-პროდუქტებისა და სერვისის ფართო სპექტრს. კომპანიის საქმიანობა რამდენიმე მსხვილ ბიზნეს მიმართულებად იყოფა:

- მსუბუქი ავტომობილების რეალიზაცია და გაქირავება
- სატვირთო ავტომობილებისა და სპეც-ტექნიკის გაყიდვა და გაქირავება
- ავტომობილების ნაწილებისა და აქსესუარების იმპორტი, დისტრიბუცია და საერთაშორისო რეალიზაცია
- ავტომობილის ნაწილებისა და აქსესუარების ადგილობრივი რეალიზაცია სახელმწიფო, კორპორატიულ და საცალო არხებში. აღნიშნული მოიცავს ავტო-საბურავებს, ავტონაწილებს, აკუმულატორებს, საცხებ-საპოხ მასალებს, დანადგარებს ა.შ. მსუბუქი ავტომობილებისათვის სათანადო ტექნიკურ მომსახურებასთან ერთად.

კომპანიის საოპერაციო გარემოს მიმოხილვა

საავტომობილო პარკი

შინაგან საქმეთა სამინისტროს ანალიტიკური სამსახურის მონაცემების მიხედვით, ავტოპარკი საქართველოში ყოველწლიურად იზრდება. ზრდის მაჩვენებელი 2021 წელს 6.3% იყო, ხოლო რეგისტრირებულ ავტომობილთა ჯამური რაოდენობა შეადგენს 1.5 მილიონს. 2021 წლის მდგომარეობით ავტომობილების 82% მსუბუქია, 7% სატვირთო, 4% სამგზავრო, 3% სასოფლო-სამეურნეო, ხოლო დანარჩენი 4% წარმოადგენს მოტოტრანსპორტს, სპეციალიზებულ ავტოტრანსპორტს და სხვა ტიპის ავტოტრანსპორტს. 5 წლამდე ასაკის ავტოსატრანსპორტო საშუალებები ავტოპარკის მხოლოდ 4%-ს შეადგენს, 6-10 წლამდე ასაკის ავტოსატრანსპორტო საშუალებები ავტოპარკის 12%-ს შეადგენს, ხოლო 20 წელზე მეტი ასაკის ავტოსატრანსპორტო საშუალებები ავტოპარკის 52%-ს შეადგენს.

ინფრასტრუქტურული პროექტები

კორპორაციული გაყიდვების არხი „ჯგუფის“ გაყიდვების ერთ-ერთი მნიშვნელოვანი მიმართულებაა და მოიცავს შემდეგ სექტორში მომუშავე კომპანიებს: გზების და ჰესების მშენებლობა, სამთო სამომპოვებლო სამუშაოები, სამშენებლო მასალების, რკინის და მეტალის წარმოება. აღნიშნულ

კომპანიებთან თეგეტა მოტორსს აქვს გრძელვადიანი კონტრაქტები რის ფარგლებშიც კომპანია ახორციელებს მძიმე ტექნიკის და დაკავშირებული მომსახურებების და პროდუქტის მიწოდებას სხვადასხვა ინფრასტრუქტურულ პროექტებზე მომუშავე კლიენტებისთვის, სახელმწიფოს სტრატეგიის შესაბამისად აღნიშნულ პროექტებზე გამოყოფილია რამდენიმე ასეული მილიონი რაც თავის მხრივ აძლევს კომპანიას საშუალებას გაზარდოს გაყიდვები კორპორაციულ არხში. სამოქმედო სტრატეგიის მიხედვით უახლოეს 1-3 წლიან პერიოდში დაგეგმილია და მიმდინარეობს რამდენიმე მსხვილი ინფრასტრუქტურული პროექტი, როგორებიცაა:

რეგიონალური და საერთაშორისო გზები

- 2.4 მილიარდი ლარი - რიკოთის ავტომაგისტრალი
- 1.3 მილიარდი ლარი - ქვემეთი-კობი
- 1 მილიარდი ლარი - გრიგოლეთი-ჩოლოცი
- ბათუმის შემოვლითი გზა
- კახეთის ავტობანი

წყარო: რეგიონალური განვითარების და ინფრასტრუქტურის სამინისტრო

2.1.4. ემიტენტის მნიშვნელოვანი წილის მფლობელი აქციონერების დასახელება, ვინ ფლობს, ან აკონტროლებს ემიტენტს პირდაპირი და არაპირდაპირი მონაწილეობით „კომპანიის“ პირდაპირი და ბენეფიციარი შემდეგი პირები არიან:

მესაკუთრე	წილი საწესდებო კაპიტალში
შპს „თი ჯი ემ ჯგუფი“ (ს/ნ 405347058)	98.78%
თემურ კოხომე (პ/ნ 42001000456)	1.22%

შპს „თი ჯი ემ ჯგუფის“ მფლობელები შემდეგი პირები არიან:

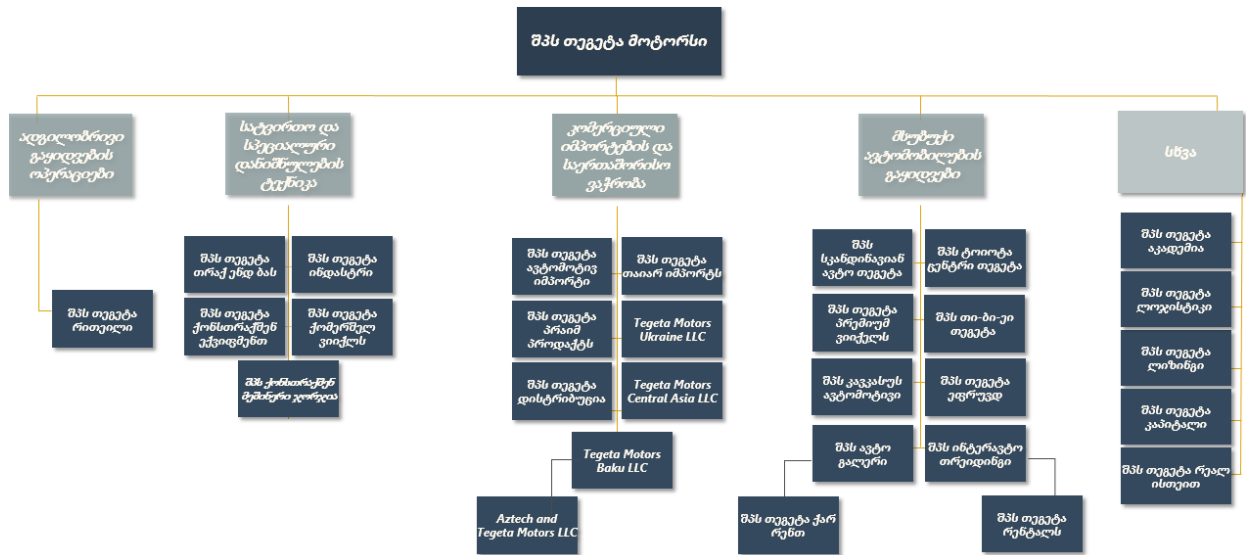
მესაკუთრე	წილი საწესდებო კაპიტალში
თემურ კოხომე (პ/ნ 42001000456)	92.1%
მარინე მუმლაძე (პ/ნ 01006011335)	3.95%
გიორგი მშვილდაძე (პ/ნ 01006011532)	3.95%

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

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

- **კომერციული იმპორტები და საერთაშორისო ვაჭრობის მიმართულება**- ავტომობილების ნაწილებისა და აქსესუარების იმპორტი, დისტრიბუცია და საერთაშორისო ვაჭრობა;
- **მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვების მიმართულება** - მსუბუქი ავტომობილების, ნაწილებისა და აქსესუარების რეალიზაცია და გაქირავება, მომსახურება სრული საგარანტიო სერვისით;
- **ადგილობრივი გაყიდვების ოპერაციების მიმართულება**- მსუბუქი, მძიმე და სპეციალური ტექნიკის ნაწილების რეალიზაცია, მომსახურება და სერვისი;
- **სატვირთო და სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის მიმართულება** - სატვირთო ავტომობილებისა და სპეც-ტექნიკის გაყიდვა, გაქირავება და მომსახურება სრული საგარანტიო სერვისით.

2022 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით ჯგუფის სტრუქტურა მოცემულია შემდეგი დიაგრამით:



2.1.6. ემიტენტის დირექტორების დასახელება პოზიციების მითითებით; ემიტენტის უმაღლესი მენეჯმენტი შედგება შემდეგი წევრებისგან:

სახელი	თანამდებობა
ბატონი ვახტანგ კაჭარავა	აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორი, სატვირთო და სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის დირექტორი
ბატონი დიმიტრი გოზალიშვილი	კომერციული იმპორტების და საერთაშორისო ვაჭრობის დირექტორი
ბატონი დავითი ჭეიშვილი	მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვების დირექტორი, შპს „თეგეტა ლიზინგის“ დირექტორი
ბატონი გრიგოლ ბარბაქაძე	ადგილობრივი გაყიდვების ოპერაციების მიმართულების დირექტორი, შპს „თეგეტა რითეილის“ დირექტორი
ბატონი რევაზ ზირაქაძე	კომერციული დირექტორი
ქალბატონი ანა ზონინაშვილი	აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორის მოადგილე, შპს „თეგეტა კაპიტალის“ დირექტორი
ბატონი ირაკლი პაპიაშვილი	ბიზნესის განვითარების დირექტორი
ბატონი ალექსანდრე ბარნოვი	პროგრამული განვითარების დირექტორი
ქალბატონი თამარ წიკლაური	იურიდიული დირექტორი

ემიტენტის სამეთვალყურეო საბჭო შედგება შემდეგი წევრებისგან:

სახელი	თანამდებობა
ბატონი თემურ კოხობე	თავმჯდომარე/წევრი
ბატონი გიორგი მშვილდაძე	თავმჯდომარის მოადგილე/წევრი
ბატონი ზურაბ საყვარელიძე	წევრი
ბატონი ვალერიან მეზვრიშვილი	წევრი
ბატონი პერ გუსტავ რაგნარ ნილსონი	წევრი

ბატონი პაატა ჟღენტი	წევრი
ბატონი მალხაზ ჯიმშიაშვილი	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;

„კომპანიის“ 2020-2021 წლების წლის ფასს სტანდარტების მიხედვით მომზადებული ფინანსური ანგარიშგებების შესახებ აუდიტი განახორციელა შპს „იუაი საქართველო“-მ. საუკეთესო პრაქტიკასთან შესაბამისად „კომპანია“ პერიოდულად ახორციელებს აუდიტის ტენდერს და აუდიტორების როტაციას.

აუდიტის წელი	სარეგისტრაციო ნომერი	საიდენტიფიკაციო ნომერი	სახელწოდება	იურიდიული მისამართი	საკონტაქტო ნომერი
2020-2021	SARAS-F-855308	204441158	შპს იუაი საქართველო	0105, თბილისი, ძველი თბილისის რაიონი, კოტე აფხაზის ქ. 44	+995 32 21 588 11

საიდენტიფიკაციო ნომერი	სახელწოდება	იურიდიული მისამართი	საკონტაქტო ნომერი
211389291	შპს „ბიელსი“ (BLC)	0102, თბილისი, დავით აღმაშენებლის გამზირი ქ.129ა	+995 32 292 24 91

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
შპს „თიბისი კაპიტალი“	განთავსების აგენტი	წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისთვის განთავსების აგენტია „თიბისი კაპიტალი“, რომელიც ასევე იქნება გადახდისა და კალკულაციის აგენტი. შესაბამისად, მის ინტერესებშია ფასიანი ქაღალდების განთავსებაში 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.

შპს „ბიელსი“ (BLC)	იურიდიული მრჩეველი	<p>BLC არის ტრანზაქციის იურიდიული მრჩეველი. მის კომპეტენციაშია კომპანიის სამართლებრივი შემოწმების დასრულება და შემოწმების შედეგების ემისიის პროსპექტის შესაბამის ნაწილებში ასახვა. კერძოდ, არსებითად BLC-ის მიერ მოხდა ემისიის პროსპექტის შემდეგი ნაწილების დაწერა: მიმდინარე სასამართლო დავები, არსებითი ხელშეკრულებები, კომპანიის კორპორატიული მართვის სტრუქტურის აღწერა, ობლიგაციებთან დაკავშირებული საგადასახადო რეჟიმი და ასევე, ობლიგაციების პირობები.</p> <p>ვინაიდან გამჟღავნებული ინფორმაცია ეყრდნობა კომპანიიდან მიღებულ მონაცემებს, მათ სისწორეზე პასუხისმგებლობას კისრულობს კომპანია.</p> <p>BLC დაქირავებულია ემიტენტის მიერ.</p>	<p>მომსახურების ხელშეკრულების ეტაპზე მომსახურე იურიდიული ფირმის მიერ გადამოწმებული იქნა პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის არსებობა, რაც ამ ინდუსტრიაში დამკვიდრებული სტანდარტია. შესაბამისად, არ არსებობს ინტერესთა კონფლიქტი „ბიელსი“-სა და კომპანიას შორის.</p>
-----------------------	--------------------	--	---

2.2. ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლები

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

შემდეგ ცხრილში მოცემულია „ემიტენტის“ შერჩეული აუდირებული ძირითადი კონსოლიდირებული ფინანსური მაჩვენებლები 2020 და 2021 წლებისთვის და არა-აუდირებული 2021 წლის 8 თვის და 2022 წლის 8 თვის კონსოლიდირებული მონაცემები. დეტალური ფინანსური მიმოხილვისთვის იხილეთ - „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა“.

ათას ლარში	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	31-დეკ-20	31-დეკ-21	31-აგვ-21	31-აგვ-22
სულ გაყიდვები	659,446	797,152	543,615	567,571
სულ გაყიდვების თვითღირებულება	(526,320)	(626,194)	(419,697)	(454,543)
საერთო მოგება	133,126	170,958	123,918	113,028
<i>საერთო მოგების მარჟა</i>	<i>20.2%</i>	<i>21.4%</i>	<i>22.8%</i>	<i>19.9%</i>
საოპერაციო მოგება	63,029	73,836	73,724	45,829
<i>საოპერაციო მოგების მარჟა</i>	<i>9.6%</i>	<i>9.3%</i>	<i>13.6%</i>	<i>8.1%</i>
ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი	(11,986)	(14,287)	(5,494)	(7,972)
ფინანსური შემოსავალი	815	2031	1,039	3,927
ფინანსური ხარჯი	(32,264)	(30,540)	(18,340)	(26,212)

შემოსავალი ავილირებული კომპანიებიდან	182	306	-	-
მოგება დაბეგვრამდე	31,762	45,633	56,423	23,544
მოგების გადასახადის ხარჯი	(24)	(341)	(363)	(3,034)
წმინდა მოგება	31,738	45,292	56,060	20,510
სულ მიმდინარე აქტივები	290,221	307,440	292,054	413,223
სულ გრძელვადიანი აქტივები	129,102	154,072	135,929	293,546
სულ აქტივები	419,323	461,512	427,983	706,769
სულ მიმდინარე ვალდებულებები	214,013	210,253	225,084	398,329
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები	92,725	149,919	53,708	167,331
არამაკონტროლებელი წილი შვილობილ საწარმოებში	0	0	0	0
საწესდებო კაპიტალი	44,733	44,733	44,729	44,733
სხვა რეზერვები	-22,936	-69,362	(33,272)	(34,850)
გაუნაწილებელი მოგება	90,788	125,969	137,734	131,226
სულ კაპიტალი	112,585	101,340	149,191	141,109
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი	419,323	461,512	427,983	706,769

„ობლიგაციების“ გამოშვებით ხდება არსებული მოკლევადიანი ვალდებულებების რეფინანსირება და შესაბამისად „ემისიას“ არ ექნება ნეგატიური ეფექტი კომპანიის ფინანსურ მაჩვენებლებზე.

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

2022 წელს „კომპანია“ შეისყიდა დაკავშირებული მხარის 3 საწარმო, მიიღო კონტროლი მათზე და არსებული მდგომარეობით ტრანზაქციის შედეგად „კომპანიის“ საკუთრებაშია :

1. შპს ავტო გალერი (ს.ნ. 405232957) – 90% წილის საკუთრება;
2. შპს ინტერავტო თრეიდინგი (ს.ნ. 206211936) - 100% წილის საკუთრება;
3. შპს კავკასუს ავტომოტივი (ს.ნ.405302836) - 100% წილის საკუთრება;

თავის მხრივ შპს ავტო გალერის 100%-იან მფლობელობაშია შპს თეგეტა ქარ რენტ (ს.ნ. 406207322), ხოლო შპს ინტერავტო თრეიდინგის მფლობელობაშია შპს თეგეტა რენტალსი (ს.ნ. 45441230).

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

აღნიშნული კომპანიები წარმოადგენდნენ დაკავშირებულ მხარეებს და ოპერაციის შედეგად გაერთიანდნენ კომპანიის საკუთრებაში.

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

„კომპანიის“ 2020 და 2021 წლების ფასს სტანდარტების მიხედვით მომზადებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ უპირობო დასკვნა გამოხატა შპს „იუაი საქართველო“-მ.

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“ აუდირებული საბალანსო უწყისის თანახმად, „კომპანიის“ მიმდინარე აქტივები დაახლოებით 97 მილიონი ლარით აღემატებოდა მის მიმდინარე ვალდებულებებს ხოლო 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, „კომპანიის“ აუდირებული საბალანსო უწყისის თანახმად, „კომპანიის“ მიმდინარე აქტივები დაახლოებით 76 მილიონი ლარით აღემატებოდა მის მიმდინარე ვალდებულებებს. მსგავსი მდგომარეობა სტანდარტულია კომპანიის საქმიანობის სფეროსთვის და მენეჯმენტის შეფასებით კომპანიის ხელთ არსებულ მიმდინარე და სამომავლო რესურსები საკმარისი იქნება მოკლევადიანი ვალდებულებების დასაფარად.

2.2.6. ბოლო საანგარიშგებო პერიოდის განმავლობაში, და/ან პროსპექტის წარდგენის თარიღამდე მომხდარი მნიშვნელოვანი მოვლენების აღწერა, რომელიც მატერიალური იქნება ემიტენტის გადახდისუნარიანობის შესაფასებლად; ასეთ მოვლენას ადგილი არ ჰქონია.

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

„ემიტენტის“ მოქმედი საკრედიტო რეიტინგია BB-, რომელიც 2022 წლის 5 ოქტომბერს Scope Ratings-მა განაახლა და უცვლელი დატოვა განახლებამდე მოქმედი BB- კატეგორიით და განსაზღვრა ნეგატიური პერსპექტივით;

2021 წლის 4 ნოემბერს Scope Ratings-მა განაახლა და უცვლელი დატოვა განახლებამდე მოქმედი BB- კატეგორიით და სტაბილური პერსპექტივით;

2020 წლის ნოემბერში, Scope-მა კომპანიას შეუნარჩუნა რეიტინგი, რომელიც BB- კატეგორიითა და სტაბილური პერსპექტივით შეფასდა;

2019 წელს კომპანიამ მიიღო Scope Ratings-ის საკრედიტო რეიტინგი BB- სტაბილური პერსპექტივით;

2017 წლის 16 ნოემბერს, Fitch-ის მიერ მინიჭებული „ემიტენტის“ გრძელვადიანი დეფოლტის რეიტინგი იყო B-/ სტაბილური პერსპექტივით, რომელიც 2018 წლის 23 აგვისტოს Fitch-ის მიერ დადასტურდა ერთი წლის ვადით. 2019 წლის 29 მარტს „კომპანიის“ მოთხოვნით მოხდა Fitch-ის საკრედიტო რეიტინგის გაუქმება.

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

ძირითადი კოეფიციენტები

ა) ფინანსური ლევერიჯის კოეფიციენტები	აუდირებული		არა-აუდირებული
	2020 წელი	2021 წელი	2022 წელი 8 თვე
სესხებისა და კაპიტალის თანაფარდობის კოეფიციენტი	1.5	2.3	2.8
სესხების EBITDA ¹ -სთან შეფარდება	2.2	2.7	4.8
წმინდა სესხების EBITDA-სთან შეფარდება	1.9	2.4	4.2
პროცენტის დაფარვის კოეფიციენტი (ICR)	2.9	2.8	1.9
მთლიანი ვალის კოეფიციენტი	0.4	0.5	0.6
სესხის მომსახურების კოეფიციენტი (DSCR)	2.3	2.2	1.4

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

ა) ფინანსური ლევერიჯის კოეფიციენტების განმარტება:

სესხებისა და კაპიტალის თანაფარდობის კოეფიციენტი: მიმდინარე და გრძელვადიანი საბანკო სესხები, ობლიგაციები და მიმდინარე და გრძელვადიანი საიჯარო ვალდებულებები გაყოფილი აქციონერთა კაპიტალზე.

სესხების EBITDA-სთან შეფარდება: მიმდინარე და გრძელვადიანი საბანკო სესხები, ობლიგაციები და მიმდინარე და გრძელვადიანი საიჯარო ვალდებულებები² გაყოფილი EBITDA-ზე.

წმინდა სესხების EBITDA-სთან შეფარდება: მიმდინარე და გრძელვადიანი საბანკო სესხები, მიმდინარე და გრძელვადიანი ობლიგაციები და მიმდინარე და გრძელვადიანი საიჯარო ვალდებულებების ჯამს გამოკლებული ფული და ფულის ექვივალენტები (შეზღუდული ფულის გამოკლებით) გაყოფილი EBITDA-ზე. შეზღუდული ფული 2022 წლის კალუკულაციების მიზნებისათვის დაკლებულია სასესხო ვალდებულების უზრუნველყოფიდან გამომდინარე.

პროცენტის დაფარვის კოეფიციენტი (ICR): $EBIT^3 / (\text{საკრედიტო პროდუქტების საპროცენტო ხარჯი} + \text{საიჯარო ვალდებულებების საპროცენტო ხარჯი} + \text{კაპიტალიზირებული პროცენტი} + \text{საპროცენტო ხარჯი სხვა ფინანსურ ვალდებულებებზე})$

მთლიანი ვალის კოეფიციენტი: მიმდინარე და გრძელვადიანი საბანკო სესხები, სხვა ფინანსური ვალდებულებები და მიმდინარე და გრძელვადიანი საიჯარო ვალდებულებები გაყოფილი მთლიან აქტივებზე

სესხის მომსახურების კოეფიციენტი (DSCR) - $EBITDA / (\text{სესხის/გარანტიის/იჯარის ძირი თანხა და პროცენტი} + \text{კუპონი})$

ბ) მომგებიანობის კოეფიციენტები	აუდირებული		არა-აუდირებული
	2020 წელი	2021 წელი	2022 წელი 8 თვე
უკუგების კოეფიციენტი აქტივებზე	8.5%	10.3%	5.4%

¹ EBITDA: საოპერაციო მოგება + ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი

² საიჯარო ვალდებულებები: მოიცავს ფინანსურ და საოპერაციო საიჯარო ვალდებულებებს

³ EBIT: საოპერაციო მოგება

უკუგების კოეფიციენტი კაპიტალზე	29.1%	42.3%	21.2%
ჩადებული კაპიტალის ამონაგების კოეფიციენტი	30.8%	32.3%	26.9%
საერთო მოგების მარჟა	20.2%	21.4%	19.9%
საოპერაციო მოგების მარჟა	9.6%	9.3%	8.1%
წმინდა მოგების მარჟა	4.8%	5.7%	3.6%
დივიდენდის შემოსავლიანობის კოეფიციენტი	1.3%	9.5%	7.4%

ბ) მომგებიანობის კოეფიციენტების განმარტება:

უკუგების კოეფიციენტი აქტივებზე: წმინდა მოგება გაყოფილი წლის საშუალო აქტივებზე.
უკუგების კოეფიციენტი კაპიტალზე: წმინდა მოგება გაყოფილი წლის საშუალო კაპიტალზე.
ჩადებული კაპიტალის ამონაგების კოეფიციენტი: საოპერაციო მოგება⁴ გაყოფილი საშუალო ჯამურ აქტივებს გამოკლებული საშუალო მოკლევადიანი ვალდებულებები
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.

გ) ლიკვიდურობის კოეფიციენტები	აუდირებული		არა- აუდირებული
	2020 წელი	2021 წელი	2022 წელი 8 თვე
ლიკვიდური აქტივები/მთლიანი აქტივები	0.6	0.5	0.4
ლიკვიდური აქტივები/მოკლევადიანი ვალდებულებები	1.1	1.1	0.7
საბრუნავი კაპიტალის კოეფიციენტი	6.1	5.6	4.9
მიმდინარე აქტივების კოეფიციენტი	1.2	1.3	1.0
საოპერაციო ფულადი ნაკადების კოეფიციენტი	17.1%	29.6%	9.4%

გ) ლიკვიდურობის კოეფიციენტების განმარტება:

ლიკვიდური აქტივები/მთლიანი აქტივები: ფულისა და ფულის ექვივალენტების (შეზღუდული ფულის გამოკლებით), სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების და სასაქონლო მარაგების ჯამი გაყოფილი მთლიან აქტივებზე.
ლიკვიდური აქტივები/მოკლევადიანი ვალდებულებები: ფულისა და ფულის ექვივალენტების (შეზღუდული ფულის გამოკლებით), სავაჭრო და სხვა მოთხოვნების და სასაქონლო მარაგების ჯამი გაყოფილი მიმდინარე ვალდებულებებზე.
საბრუნავი კაპიტალის კოეფიციენტი: ბოლო 12 თვის გაყიდვები გაყოფილი პერიოდის საშუალო მოკლევადიან აქტივებს (სასაქონლო მარაგებს, სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებს, გადახდილ ავანსებს) - მოკლევადიანი ვალდებულებები (სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები, სახელშეკრულებო ვალდებულებები)

⁴ საოპერაციო მოგება: საერთო მოგება - ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯი - რეალიზაციის და დისტრიბუციის ხარჯი + ხვა საოპერაციო შემოსავალი - სხვა საოპერაციო ხარჯი

მიმდინარე აქტივების კოეფიციენტი: მიმდინარე აქტივები (შეზღუდული ფულის გამოკლებით) გაყოფილი მიმდინარე ვალდებულებებზე.

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

დ) საოპერაციო კოეფიციენტები	აუდირებული		არა-აუდირებული
	2019 წელი	2020 წელი	2022 წელი 8 თვე
ძირითადი საშუალებების ბრუნვის კოეფიციენტი	6.3	7.2	6.4
მარაგების ბრუნვის დღეები	80.6	71.3	86.5
სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები	39.9	40.8	30.3
სავაჭრო ვალდებულებების ამოღების დღეები	39.2	30	30.2
ფულის ამოღების ციკლი	81.3	82.1	86.6

დ) საოპერაციო კოეფიციენტების განმარტება:

ძირითადი საშუალებების ბრუნვის კოეფიციენტი: წლიური გაყიდვები გაყოფილი საშუალო წლიურ ძირითად საშუალებებზე

მარაგების ბრუნვის დღეები: საშუალო წლიური მარაგები გაყოფილი გაყიდული საქონლის თვითღირებულებაზე, გამრავლებული 365-ზე.

სავაჭრო მოთხოვნების ბრუნვის დღეები: საშუალო წლიური სავაჭრო მოთხოვნები გაყოფილი გაყიდვებზე, გამრავლებული 365-ზე.

სავაჭრო ვალდებულებების ამოღების დღეები: საშუალო წლიური სავაჭრო ვალდებულებები გაყოფილი გაყიდული საქონლის თვითღირებულებაზე, გამრავლებული 365-ზე.

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

3. რისკის ფაქტორები.

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

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

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

3.1.3 მოკლევადიანი სესხების რეფინანსირების და ლიკვიდურობის რისკები.

3.1.4 „კომპანია“ დამოკიდებულია მომწოდებლებზე და მათთან არსებული კონტრაქტების შენარჩუნებაზე.

3.1.5 საავტომობილო ნაწილების და მომსახურებების სექტორის კონსოლიდაციამ შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“.

- 3.1.6 სადაზღვევო შემთხვევების დადგომის რისკი.
- 3.1.7 ვალუტის კურსის ცვლილებებმა იქონია და შეიძლება მომავალშიც იქონიოს გავლენა „კომპანიაზე“.
- 3.1.8 „კომპანია“ შესაძლებელია წარმოეშვას მნიშვნელოვნად მეტი დავალიანება ან განახორციელოს სხვა ქმედებები, რამაც შეიძლება გაზარდოს ზემოთ მითითებული რისკების ინტენსივობა.
- 3.1.9 „კომპანიის“ მიმართ არ მოქმედებს კორპორაციული მართვის სავალდებულო კოდექსი, აღნიშნულს შეიძლება უარყოფითი გავლენა ჰქონდეს კომპანიის საქმიანობაზე
- 3.1.10 შრომითმა დავებმა და გაფიცვებმა შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ წარმოების დონესა და მომგებიანობაზე.
- 3.1.11 ძირითადი ხელმძღვანელობის დაკარგვამ და ხელმძღვანელების მოზიდვის და შენარჩუნების შეუძლებლობამ უარყოფითი ზეგავლენა შეიძლება იქონიოს „კომპანიის“ საოპერაციო და ფინანსურ შედეგებზე.
- 3.1.12 კომპანია დამოკიდებულია ბრენდსა და მის რეპუტაციაზე, რეპუტაციულმა ზიანმა შესაძლოა მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს კომპანიის შემოსავლებზე.
- 3.1.13 ახალმა რეგულაციებმა საცალო დაკრედიტების და სამშენებლო უსაფრთხოების მხრივ და რეგულაციური ჩარჩოს მნიშვნელოვანმა ცვლილებამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიაზე.
- 3.1.14 კომპანია შესაძლოა დაექვემდებაროს სამართალწარმოების რისკს მისი მომხმარებლების, მომწოდებლების და მარეგულირებლის მხრიდან.
- 3.1.15 ემიტენტის საოპერაციო / საინფორმაციო სისტემების უკმარისობამ ან შეფერხებამ შეიძლება უარყოფითად იმოქმედოს მის ბიზნესზე და საოპერაციო შედეგზე.
- 3.1.16 სასესხო ვალდებულებების საპროცენტო სარგებლის ცვლადობის რისკი.
- 3.1.17 კომპანიას არ აქვს მკაცრად გაწერილი დივიდენდების გაცემის პოლიტიკა
- 3.1.18 „კომპანიის“ გაყიდვები დამოკიდებულია დისტრიბუციის არხებზე.

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

- 3.2.1 ინვესტიციის განხორციელება ისეთ განვითარებად ბაზრებში, როგორც საქართველოა, შეიცავს უფრო მაღალ რისკს, ვიდრე ინვესტიციის განხორციელება შედარებით განვითარებულ ბაზრებში.
- 3.2.2 საქართველოს მეზობელ ქვეყნებში ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ და რეგიონულმა პოლიტიკურმა დამაბულობამ შესაძლოა არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკასა და „კომპანიის“ ბიზნესზე.
- 3.2.3 საქართველოში პოლიტიკური არასტაბილურობის რისკმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.
- 3.2.4 ეკონომიკურმა არასტაბილურობამ საქართველოში შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.
- 3.2.5 ლარის გაუფასურებამ აშშ დოლართან/სხვა ეკონომიკურად დაკავშირებული ქვეყნების ვალუტებთან მიმართებით შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.
- 3.2.6 საქართველოს სასამართლო სისტემაში არსებულმა გაურკვევლობამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“ და ინვესტორებზე.
- 3.2.7 შესაძლებელია წარმოიქმნას გამოწვევები „DCFTA“-ის საფუძველზე საქართველოს კანონმდებლობის ევროკავშირის კანონმდებლობასთან ჰარმონიზაციის კუთხით.
- 3.2.8 ახალი „მეწარმეთა შესახებ“. კანონის შესაბამისად, ასევე მომავალმა ან მიმდინარე ცვლილებებმა კანონმდებლობაში შეიძლება უარყოფითი გავლენა იქონიოს ინვესტორების მიერ ამონაგების მიღებაზე.

- 3.2.9 გადახდისუუნარობის მარეგულირებელი კანონმდებლობა საქართველოში განვითარების პროცესშია, რამაც შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს ინვესტორების მიერ ამონაგების მიღებაზე.
- 3.2.10 საქართველოს საგადასახდო სისტემაში არსებულმა გაურკვევლობამ შეიძლება გამოიწვიოს გადასახადების ან ჯარიმების დაკისრება „კომპანიაზე“ და შესაძლებელია ცვლილებები შევიდეს არსებულ საგადასახდო კანონმდებლობასა და პოლიტიკაში.
- 3.2.11 „კომპანიის“ ოპერირების სფერო არის განვითარებადი მარეგულირებელი კანონმდებლობის ობიექტი.
- 3.2.12 ანტიმონოპოლიურმა რეგულაციებმა შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს კომპანიის საქმიანობაზე
- 3.2.13 თუ მომავალში კომპანია ვერ შეასრულებს ფულის გათეთრებასთან ან ტერორისტთა დაფინანსებასთან დაკავშირებულ რაიმე მოქმედ რეგულაციებს, ან თუ კომპანია მათთან იქნება ასოცირებული, ამან შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს კომპანიაზე
- 3.2.14 კომპანია ანგარიშვალდებული საწარმოა, შესაბამისად, ექვემდებარება დამატებით რეგულაციების ანგარიშგებებს/რეპორტირების წარდგენის კუთხით.
- 3.2.15 კომპანია ვალდებულია საქმიანობა შეუსაბამოს მომხმარებლის უფლებების დაცვის შესახებ ახალ კანონს

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

- 3.3.1 „ობლიგაციები“ წარმოადგენს pari passu ფასიან ქაღალდებს.
- 3.3.2 ობლიგაციები წარმოადგენს კომპანიის არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს.
- 3.3.3 არსებობს „ობლიგაციების“ ძირის და პროცენტის დაფარვის რისკი.
- 3.3.4 „ობლიგაციების“ საპროცენტო სარგებლის ცვლადობის რისკი.
- 3.3.5 შესაძლებელია მოხდეს ობლიგაციების ვადამდე განაღდება (დაფარვა) ან გამოსყიდვა.
- 3.3.6 „ობლიგაციების“ სავაჭრო ფასი, ლიკვიდურობა და სარგებელი შეიძლება იყოს ცვალებადი.
- 3.3.7 საკრედიტო ხელშეკრულებითა და ობლიგაციების პირობებით გათვალისწინებული გარკვეული ფინანსური დათქმები შეიძლება არ შესრულდეს
- 3.3.8 ობლიგაციების არსებული ფინანსური შეზღუდვები შესაძლოა საკმარისი არ აღმოჩნდეს და ვერ დაიცვას ინვესტორები.
- 3.3.9 „ობლიგაციები“ ხასიათდება გაცვლით კურსთან დაკავშირებული რისკებით.
- 3.3.10 არსებობს კომპანიასა და განთავსების აგენტს, ასევე, ერთის მხრივ, განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის პოტენციური ინტერესთა კონფლიქტის საფრთხე.
- 3.3.11 არსებობს „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის კანონიერების დადგენის რისკი.
- 3.3.12 ინვესტორები უნდა დაეყრდნონ „რეგისტრატორის“ და შესაბამის შემთხვევებში - „ობლიგაციების ნომინალური მფლობელის“ პროცედურებს.
- 3.3.13 „ობლიგაციების“ პირობები შესაძლოა შეიცვალოს ან გაუქმდეს ან შესაძლოა „ობლიგაციების“ მფლობელთა უმრავლესობამ უარი თქვას ამა თუ იმ დარღვევის გამო დეფოლტის გამოცხადებაზე.

4. შეთავაზების შესახებ დამატებითი ინფორმაცია

4.1. განთავსების აგენტის შესახებ ინფორმაცია

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

შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება „თიბისი კაპიტალი“

საიდენტიფიკაციო კოდი: 204929961

იურიდიული მისამართი: ილია ჭავჭავაძის გამზირი, N11, თბილისი, საქართველო

ფაქტობრივი მისამართი: მარჯანიშვილის ქუჩა 7, თბილისი 0102, საქართველო

რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო

მარეგულირებელი კანონმდებლობა: საქართველოს კანონმდებლობა

ტელ: (+995 32) 227 27 27

ელ. ფოსტა: info@tbccapital.ge

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

შპს „თიბისი კაპიტალი“ („განთავსების აგენტი“), **2022 წლის 18 დეკემბრის** მომსახურების ხელშეკრულების შესაბამისად, შეუთანხმდა „კომპანია“, რომ იგი დაეხმარება მას „ობლიგაციების“ განთავსებაში, არა-გარანტირებული საფუძველით, საუკეთესო ძალისხმევის გამოყენებით.

4.2. მიღებული სახსრების გამოყენება

მიღებული სახსრების შესაძლო მაქსიმალური მოცულობა შეადგენს 200,000,000 ლარს. აღნიშნული სახსრებით სრულად მოხდება მიმდინარე ლარის სასესხო ვალდებულებების რეფინანსირება.

4.2.1. შეთავაზების მიზეზების აღწერა;

„ობლიგაციების“ გამოშვების შედეგად მიღებული სახსრები გამოყენებული იქნება სესხების რეფინანსირების მიზნით. კერძოდ, „ობლიგაციების“ განთავსების შედეგად მიღებული სახსრები სრულად მოხმარდება სს „თიბისი ბანკის“ და სინდიცირებული სასესხო ვალდებულებების დაფარვას.

„კომპანია“ „ობლიგაციების“ გამოშვებას შემდეგი ძირითადი მიზეზების გამო გეგმავს:

- ვალდებულებების ვადიანობის გახანგრძლივება: ობლიგაციების მეშვეობით კომპანია ჩაანაცვლებს მოკლევადიან სესხებს უფრო გრძელვადიანი ფასიანი ქაღალდით, რაც გააუმჯობესებს კომპანიის მოკლევადიან ლიკვიდურობას და ფინანსურ პროფილს.
- კაპიტალის სტრუქტურის დივერსიფიცირება: ობლიგაციების მეშვეობით კომპანია მოახდენს ვალდებულებათა სტრუქტურის დივერსიფიცირებას და სესხების ჩაანაცვლებას ალტერნატიული ფინანსური ინსტრუმენტით.
- წვდომა კაპიტალის ბაზრებზე: ობლიგაციების გამოშვებით კომპანია მეორედ გავა სასესხო კაპიტალის ბაზრებზე რითაც იგი უფრო ნაცნობი გახდება ინვესტორებისთვის რაც მომავალში გაუადვილებს კაპიტალის ბაზრებზე გასვლას.
- გამჭვირვალობა: საჯარო ფასიანი ქაღალდების გამოშვებით კომპანია არის ანგარიშვალდებული საწარმო, რაც აუმჯობესებს მის კორპორაციულ მართვას და გამჭვირვალობას.

4.2.2. მიღებული სახსრების გამოყენება

თეგეტა მოტორსი დადგენილი სტრატეგიის მიხედვით მიზნად ისახავს ლარში დენომინირებული ობლიგაციების გამოშვებას. „კომპანია“ გეგმავს, რომ „ობლიგაციების“ განთავსებიდან მიღებული სახსრები გამოიყენოს არსებული სესხების დაფარვის მიზნით. კერძოდ, „ობლიგაციების“ განთავსების შედეგად მიღებული წმინდა სახსრები სრულად მოხმარდება შპს თეგეტა მოტორსის სს „თიბისი ბანკის“

წინაშე, პირდაპირ და სინდიცირებულ, არსებული შემდეგი სასესხო ვალდებულებების დაფარვას/რეფინანსირებას 2022 წლის 3 ნოემბრის მდგომარეობით:

სესხის სახელი	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ძირის გადახდის ტიპი	მიმდინარე ბალანსი ('000 ლარი)	რეფინანსირების მოცულობა ('000 ლარი)
1	06/15/22	12/15/22	ბულეტი	1,500	1,500
2	09/16/21	12/30/24	ბულეტი	2,500	2,500
3	07/29/21	12/30/24	ბულეტი	286	286
4	01/21/21	12/30/24	ბულეტი	9,600	9,600
5	07/24/18	06/14/23	ბულეტი	5,000	5,000
6	01/23/21	01/23/23	ბულეტი	5,000	5,000
7	07/24/18	10/28/22	ბულეტი	6,000	6,000
8	12/17/21	12/25/22	ბულეტი	10,000	10,000
9	12/21/21	12/15/23	ბულეტი	3,000	3,000
10	12/21/21	12/15/22	ბულეტი	2,000	2,000
11	12/29/21	01/29/23	ბულეტი	4,000	4,000
12	02/05/22	02/09/22	ბულეტი	7,000	7,000
13	02/05/22	02/03/23	ბულეტი	2,700	2,700
14	02/05/22	02/03/23	ბულეტი	3,000	3,000
15	02/05/22	02/03/23	ბულეტი	17,300	17,300
16	08/24/18	06/28/24	ანუიტეტი	3,282	3,282
17	12/23/21	02/03/24	ანუიტეტი	9,463	9,463
18	07/06/19	02/04/24	ანუიტეტი	3,331	3,331
19	07/24/18	06/28/24	ანუიტეტი	4,025	4,025
20	10/21/22	10/21/23	ბულეტი	3,011	1,013
სულ				101,988	100,000

სესხების რეფინანსირების შედეგად „კომპანია“ მოელის მცირე ცვლილებას საპროცენტო ხარჯის კუთხით, რადგან „ობლიგაციების“ კუპონური განაკვეთი ნაკლებია რეფინანსირებული სესხების განაკვეთზე. ფასიანი ქაღალდების მაქსიმალური ოდენობა შესაძლოა განისაზღვროს 200,000,000 ლარით, აღნიშნულ შემთხვევაში დამატებით 100,000,000 ოდენობით სახსრების მიზნობრიობა ასევე დაკავშირებული იქნება ემისიისათვის არსებული „ემიტენტის“ მოკლევადიანი სასესხო ვალდებულებების რეფინანსირებასთან.

4.2.3. 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 აგენტია „თიბისი კაპიტალი“, რომელიც ასევე იქნება გადახდისა და კალკულაციის აგენტი. იმავდროულად, არსებობს იმის ალბათობა, რომ „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნება სს „თიბისი ბანკი“, რომელიც საქართველოში მოქმედი ერთ-ერთი მსხვილი კომერციული ბანკია და აფილირებულია განთავსების აგენტთან (განთავსების აგენტი

სს „თიბისი ბანკის“ შვილობილია). ჩამოთვლილმა გარემოებებმა შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთის მხრივ, განთავსების აგენტსა და კომპანიას, ხოლო მეორეს მხრივ, განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის. თუმცა, „ემიტენტს“ მიაჩნია, რომ შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტი მინიმუმამდეა დაყვანილი შემდგომი გარემოებების გათვალისწინებით:

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

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

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

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

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 მრჩევლებთან 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 ემიტენტის საქმიანობისთვის;

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

მშპ-ის რეალური ზრდის მაჩვენებელმა 2018 წელს 4.8% შეადგინა, 2019 წელს - 5.0%-ს, ხოლო 2020 წელს პანდემიის ფონზე ეკონომიკა 6.2%-ით შემცირდა. 2021 წლის პირველი კვარტალში ეკონომიკა 4.5%-ით შემცირდა, ხოლო მეორე კვარტალში კი, წინასწარი მონაცემების მიხედვით, ზრდამ 29.8% შეადგინა. 2022 წელს ეკონომიკური აქტივობა მოსალოდნელზე ძლიერი იყო, მშპ-ს რეალური ზრდა წლის პირველ ნახევარში 10,5 პროცენტით არის შეფასებული. ბიზნესის მომგებიანობაზე შესაძლოა უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ზოგადი ეკონომიკური პირობების გაუარესებამ. „კომპანიას“ არ აქვს კონტროლი ეკონომიკურ ფაქტორებზე, რომელიც გავლენას ახდენს მის საქმიანობაზე, როგორცაა სავალუტო კურსი, ფულადი გზავნილების მოცულობა, ინფრასტრუქტურული დანახარჯების მოცულობა, სურსათის ფასები, ნავთობის ფასები და სამომხმარებლო ხარჯები. ეს ფაქტორები უფრო ართულებს „კომპანიისთვის“ წინასწარ განჭვრიტოს ცვლილებები მისი მომწოდებლის ხარჯებში, მომხმარებლების განწყობაში, და ფასების დონეში რამაც შესაძლოა არსებითი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ ეფექტურობაზე მისი საოპერაციო და ფინანსური შედეგების თვალსაზრისით.

რყევები საქართველოს ავტომობილების, საავტომობილო ნაწილების და მათთან დაკავშირებული მომსახურებების ბაზარზე ისტორიულად დაკავშირებულია ცვლილებებთან საერთო ეკონომიკურ პირობებში, მოხმარებასთან, რომელიც ზოგადად იზრდება ეკონომიკური ექსპანსიის დროს და მცირდება რეცესიის დროს. ეკონომიკური რეცესიის დროს მნიშვნელოვნად მცირდება ახალი ავტომობილების გაყიდვების დონე. საქართველოში ეკონომიკური ვარდნა გავლენას ახდენს როგორც საერთო მაკროეკონომიკურ პირობებზე, ასევე პირადი დანახარჯების დონეზე.

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

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

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

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

1.3 მოკლევადიანი სესხების რეფინანსირების და ლიკვიდურობის რისკები

„კომპანიის“ სესხების ნაწილი წარმოადგენს მოკლევადიან (დაახლოებით 12 თვის პერიოდის გადახდის გრაფიკის მქონე სესხები) ან გრძელვადიანი სესხების მიმდინარე ნაწილს (გრძელვადიანი სესხების ის ნაწილი, რომელიც შემდეგი 12 თვის განმავლობაში უნდა დაიფაროს). მოკლევადიანი სესხების ჯამური ოდენობა აღემატება „კომპანიის“ განკარგვაში არსებული ფულისა და ფულის ექვივალენტების მოცულობას. ობლიგაციის გამოშვებით „კომპანია“ მნიშვნელოვანწილად გადაჭრის აღნიშნულ მოკლევადიანი დაფინანსების საკითხს.

„კომპანია“ ხშირ შემთხვევაში მოკლევადიანი სესხების დაფარვას მათი რეფინანსირების - ძველი სესხების დასაფარად ახალი სესხების აღების - გზით ახდენს. რეფინანსირების პირობები დამოკიდებულია რეფინანსირების მომენტში არსებულ საბაზრო პირობებზე, „კომპანიის“ ფინანსურ მდგომარეობაზე და სხვა საბაზრო ფაქტორებზე. სესხების პირობების გაუარესებამ ან რეფინანსირების პროცესის წარუმატებლობამ შეიძლება მნიშვნელოვანი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ფინანსურ მდგომარეობაზე, მის მომგებიანობაზე, ლიკვიდურობასა და გადახდისუნარიანობაზე.

ინფორმაცია კომპანიის ლიკვიდურობის პროფილის შესახებ შეგიძლიათ იხილოთ თავში „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა“.

1.4 „კომპანია“ დამოკიდებულია მომწოდებლებზე და მათთან არსებული კონტრაქტების შენარჩუნებაზე.

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

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

დამატებითი ინფორმაცია მომწოდებლების შესახებ შეგიძლიათ იხილოთ მე-3 დანართის თავში 3.5.6

1.5 საავტომობილო ნაწილების და მომსახურებების სექტორის კონსოლიდაციამ შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“.

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

1.6 სადაზღვეო შემთხვევების დადგომის რისკი.

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

გადახდისუნარიანობის პრობლემა, რაც ჯამში უარყოფითად აისახება კომპანიის საოპერაციო მაჩვენებლებზე.

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

“კომპანიის“ ხარჯების მნიშვნელოვანი ნაწილი დენომინირებულია უცხოურ ვალუტაში, უმეტესად ევროსა და აშშ დოლარში, მაშინ როცა მისი შემოსავლის დიდი ნაწილი დენომინირებულია ქართულ ლარში; აღსანიშნავია, რომ კურსის ცვლილების შესაბამისად სარეალიზაციო ღირებულება კორექტირებას არ ექვემდებარება. მას ყოველთვის არ აქვს შესაძლებლობა აწარმოოს მოლაპარაკებები სახელშეკრულებო პირობებთან დაკავშირებით, რათა შეამციროს საკუთარი სავალუტო რისკები, და, ამასთან, ფასების ზრდა ქართულ ლარში შეიძლება იყოს კონტრპროდუქტიული (გამოიწვიოს მომხმარებელთა რაოდენობის შემცირება). შედეგად, ვალდებულებების ვალუტის კურსის მიმართ ლარის კურსის ნებისმიერმა გაუფასურებამ შესაძლებელია გამოიწვიოს წმინდა მოგების შემცირება, რამაც, თავის მხრივ, შეიძლება განაპირობოს ბიზნესის ზრდისკენ მიმართული ინვესტიციების შეწყვეტა და მენეჯმენტის მობილიზება არსებული საბაზრო პოზიციის შენარჩუნებისკენ. აღნიშნულმა კი შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიაზე“.

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

ინფორმაცია უცხოურ ვალუტაში დენომინირებული ხარჯების და კომპანიის ფინანსური აქტივების და ვალდებულებების სავალუტო პოზიციის შესახებ შეგიძლიათ იხილოთ მე-3 დანართის მე-5 თავში „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა“.

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

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

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

1.9 „კომპანიის“ მიმართ არ მოქმედებს კორპორატიული მართვის სავალდებულო კოდექსი, აღნიშნულს შეიძლება უარყოფითი გავლენა ჰქონდეს კომპანიის საქმიანობაზე

დასავლურ სამართლებრივ სისტემებთან შედარებით, კორპორატიული მართვის სტანდარტები საქართველოში ნაკლებად არის გავრცელებული. 2022 წლის 1 იანვრამდე კანონმდებლობით კორპორატიული მართვის კოდექსის არსებობა მხოლოდ კომერციული ბანკებისთვის იყო დადგენილი, „საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებისათვის კორპორატიული მართვის კოდექსის დამტკიცების თაობაზე“ საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2021 წლის 7 დეკემბრის №172/04 ბრძანებით (რომელიც ამოქმედდა 2022 წლის პირველი იანვრიდან) დამტკიცდა საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებისათვის კორპორატიული მართვის კოდექსი, რომლითაც განისაზღვრა, რომ საწარმოებმა უნდა უზრუნველყონ ამ კოდექსის მოთხოვნებთან შესაბამისობა ან მოთხოვნებთან შესაბამისობის ალტერნატივის წარმოდგენა თავიანთი ორგანიზაციული სტრუქტურისა და ზომითი კატეგორიის გათვალისწინებით. ამავე ბრძანების თანახმად, საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებმა ამ კოდექსით გათვალისწინებული ანგარიშგების პირველადად წარდგენა უზრუნველყონ 2023 წლის წლიური ანგარიშის წარდგენის თარიღისთვის, ამავე კოდექსით დადგენილი წესით.

წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ შედგენის თარიღისათვის, „კომპანიას“ ჰყავს სამეთვალყურეო საბჭო, რომელშიც შედის ერთი დამოუკიდებელი წევრი, და აღნიშნული დამოუკიდებელი წევრი ხელმძღვანელობს საბჭოსთან შექმნილ აუდიტის კომიტეტს. შედეგად, არ არსებობს იმის გარანტია, რომ „კომპანიის“ ამჟამინდელი კორპორატიული მართვის პოლიტიკა შეესაბამება ან მომავალში იქნება შესაბამისობაში ევროპისა და ამერიკის შეერთებული შტატების საერთაშორისოდ აღიარებულ სტანდარტებთან.

1.10 შრომითმა დავებმა და გაფიცებებმა 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 გაფიცვებმა, სამუშაოს შეჩერებამ ან შენელებამ არსებითად უარყოფითი ზეგავლენა შეიძლება იქონიოს „კომპანიის“ მომგებიანობაზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საქმიანობის წარმოების უნარზე.

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

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

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

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

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

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

1.13 ახალმა რეგულაციებმა საცალო დაკრედიტების და სამშენებლო უსაფრთხოების მხრივ და რეგულაციური ჩარჩოს მნიშვნელოვანმა ცვლილებამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს კომპანიაზე.

2019 წლის 1 იანვრიდან ამოქმედდა საქართველოს ეროვნული ბანკის ახალი რეგულაციები ფიზიკური პირების პასუხისმგებლიანი დაკრედიტების კუთხით. რეგულაციის ძირითადი პრინციპის თანახმად, ფინანსურმა ინსტიტუტმა ფიზიკურ პირს არ უნდა დააკისროს სასესხო ან სხვა ვალდებულება (მაგ. თავდებობა) პირის გადახდისუნარიანობის შესწავლის გარეშე. რეგულაციის თანახმად სესხის გამცემი ვალდებული იქნება სესხის გაცემისას შეაფასოს მომხმარებლის შემოსავალი, უზრუნველყოფის ღირებულება და გასცეს სესხი, რომლის ყოველთვიური გადასახდელი (PTI) და უზრუნველყოფის ღირებულება (LTV) ამ დებულებით დადგენილ ზღვრებს არ აღემატება. აღნიშნული კოეფიციენტები განისაზღვრება ადგილობრივი და უცხოური ვალუტის სესხებისთვის. რეგულაციის ამოქმედების შედეგად შესაძლებელია მოჰყვეს ბანკების მიერ ახალი საცალო დაკრედიტების მოცულობის შემცირება

ან შეზღუდვა, რამაც თავის მხრივ შეიძლება უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს „კომპანიის“ საცალო გაყიდვებზე, რადგან საცალო გაყიდვების გარკვეული ნაწილი მყიდველების მიერ საცალო სესხების მეშვეობით ფინანსდება და ამ სესხების ხელმისაწვდომობის შემცირებამ შეიძლება უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს მომხმარებლების მსყიდველობითუნარიანობაზე და შედეგად „კომპანიის“ გაყიდვებზე.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.16 სასესხო ვალდებულებების საპროცენტო სარგებლის ცვლადობის რისკი.

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

1.17 კომპანიას არ აქვს მკაცრად გაწერილი დივიდენდების გაცემის პოლიტიკა

კომპანიას არ აქვს მკაცრად გაწერილი დივიდენდების გაცემის პოლიტიკა. დივიდენდების განაწილების თაობაზე გადაწყვეტილებას იღებს პარტნიორთა საერთო კრება, სამეთვალყურეო საბჭოსგან და დირექტორისგან მიღებული რეკომენდაციების საფუძველზე. შესაბამისად, არსებობს რისკი, რომ კომპანიაში დამტკიცდეს ისეთი დივიდენდის გაცემა, რაც მომავალში უარყოფითად იმოქმედებს კომპანიის ბიზნესზე, მის ფულად ნაკადებზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და საოპერაციო შედეგებზე და მის შესაძლებლობაზე, გაუნაწილოს თანხა ობლიგაციონერებს. პოლიტიკისაგან გამიჯნულად კომპანიას გააჩნია დათქმა მის კრედიტორებთან, რომლის ფარგლებშიც კომპანია არეგულირებს გასაცემი დივიდენდის მოცულობას. გარდა ამისა, მეწარმეთა შესახებ ახალი კანონით დადგინდა შეზღუდვა დივიდენდის გაცემასთან დაკავშირებით კერძოდ, პარტნიორები ვერ მიიღებენ გადაწყვეტილებას დივიდენდის გაცემის შესახებ თუ ეს გადაწყვეტილება კომპანიის გადახდისუუნარობას გამოიწვევს, რაც ინვესტორებისათვის წარმოადგენს დამატებითი დაზღვევის მექანიზმს.

1.18 „კომპანიის“ გაყიდვები დამოკიდებულია დისტრიბუციის არხებზე.

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

მაღაზიები) და კორპორაციული გაყიდვების სამსახურს. ბიზნესის ზრდასთან ერთად არსებობს თეორიული რისკი, რომ „კომპანია“ ვერ შეძლებს დისტრიბუციის არხების შესაბამის განვითარებას, რამაც შეიძლება გამოიწვიოს საქმიანობის შეფერხება ან გაყიდვების დაკარგვა.

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

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

2.1 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 არამართლო მიერ 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 ტრანსპორტისა და ტექნიკის 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 დანერგოს საკუთარი სტრატეგია და მის ფინანსურსა თუ საოპერაციო შედეგებზე.

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.

საქართველო გარდამავალი დონის, განვითარებადი ეკონომიკების კატეგორიას მიეკუთვნება და საერთაშორისო სტანდარტებით, მისი სუვერენული რეიტინგი არ არის საინვესტიციო კატეგორიის. 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

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

საქართველო ესაზღვრება რუსეთს, აზერბაიჯანს, სომხეთსა და თურქეთს და შესაძლებელია მასზე უარყოფითი გავლენა იქონიოს პოლიტიკურმა არეულობამ მის საზღვრებს შიგნით და მეზობელ ქვეყნებში. კერძოდ, 1991 წელს დამოუკიდებლობის გამოცხადების შემდეგ, საქართველოს დამაბული ურთიერთობა აქვს აფხაზეთისა და ცხინვალის (ყოფილი სამხრეთ ოსეთის ავტონომიური ოლქის ტერიტორიები) რეგიონებთან და ასევე რუსეთთან. აღნიშნული დამაბული ურთიერთობა დროთა განმავლობაში გამოიხატა სამშვიდობო შეთანხმებების პერიოდულ დარღვევებში და პერიოდულ დამაბულობაში. 2008 წლის აგვისტოში მოხდა კონფლიქტის ესკალაცია სამხრეთ ოსეთის რეგიონში, სადაც ქართული სამხედრო ძალები დაუპირისპირდნენ ადგილობრივ სამართალდამცავ ორგანოებს და რუსეთის სამხედრო ძალებს, რომლებმაც გადმოკვეთეს საერთაშორისო საზღვარი. შედეგად, საქართველოში გამოცხადდა საბრძოლო მდგომარეობა. მიუხედავად იმისა, რომ საქართველომ და რუსეთმა ხელი მოაწერეს ცეცხლის შეწყვეტის შესახებ შეთანხმებას, რომლის საფუძველზეც რუსეთს საკუთარი სამხედრო ძალები უნდა გაეყვანა საქართველოს ტერიტორიიდან იმავე თვის ბოლოს, რუსეთმა სცნო გამოყოფილი რეგიონების დამოუკიდებლობა და მას შემდეგ დამაბულობა მუდმივად გრძელდება, რამდენადაც რუსეთის სამხედრო ძალები აგრძელებენ აფხაზეთისა და სამხრეთ ოსეთის რეგიონების ოკუპაციას. მაგალითად, 2013 წლის ზაფხულიდან დაწყებული, რუსეთის სასაზღვრო პოლიციამ რამდენჯერმე აღმართა მავთულხლართები საქართველოსა და სამხრეთ ოსეთს შორის არსებული დემარკაციული ხაზების გასწვრივ. მსგავსმა ქმედებებმა მომავალში შესაძლებელია კიდევ უფრო გაზარდოს დამაბულობის დონე. რუსეთი ასევე წინააღმდეგია აღმოსავლეთ ევროპაში „NATO“-ს გაფართოებით, რამაც პოტენციურად შეიძლება მოიცვას ყოფილი საბჭოთა კავშირის ქვეყნები, მათ შორის, საქართველო. საქართველოს მთავრობამ მიიღო გარკვეული ზომები რუსეთთან ურთიერთობის გასაუმჯობესებლად, თუმცა აღნიშნულს შედეგი არ მოჰყოლია ორ ქვეყანას შორის ურთიერთობის ფორმალური თუ სამართლებრივი ცვლილების კუთხით. ურთიერთობები ასევე არის დამაბული აზერბაიჯანსა და სომხეთს შორის და პერიოდულად ადგილი აქვს ძალადობის შემთხვევებს. გეოპოლიტიკურმა დამაბულობამ რუსეთსა და უკრაინას შორის ასევე შესაძლებელია უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკაზე. კრიზისი უკრაინაში დაიწყო 2013 წლის ბოლოს და ჯერ კიდევ გრძელდება. ამერიკის შეერთებულმა შტატებმა და ევროკავშირმა სავაჭრო სანქციები დაუწესეს რუსეთს, რუს მალაჩინოსნებს და კრემლის თანამდებობის პირებს, ასევე რამდენიმე რუსულ ბანკსა და კომპანიას. მიმდინარე პოლიტიკურმა არასტაბილურობამ, სამოქალაქო არეულობამ და სამხედრო კონფლიქტმა უკრაინაში, რუსეთსა და უკრაინას შორის არსებული გეოპოლიტიკური კონფლიქტის გაგრძელებამ ან შემდგომმა ესკალაციამ შესაძლებელია უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოში არსებულ ეკონომიკურ ან პოლიტიკურ მდგომარეობაზე და გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.

ასევე, საქართველოსა და რუსეთს შორის ურთიერთობის ნებისმიერმა შემდგომმა გაუარესებამ, შესაძლებელია უარყოფითი გავლენა იქონიოს პოლიტიკურ ან ეკონომიკურ სტაბილურობაზე საქართველოში. 2019 წლის 8 ივლისიდან რუსეთიდან საქართველოს მიმართულებით პირდაპირი საჰაერო ფრენები აიკრძალა, რამაც გავლენა იქონია ტურიზმის სექტორზე. ამავდროულად, პანდემიამდეც კი რუსეთიდან ტურისტული ნაკადების შემცირებამ მნიშვნელოვანი გავლენა იქონია სავალუტო ბაზარზე. სებ-ის შეფასებით რუსეთიდან პირდაპირი საჰაერო ფრენების აკრძალვით ქვეყანამ შესაბამის პერიოდში ტურიზმიდან დაახლოებით 300 მლნ აშშ დოლარით ნაკლები შემოსავალი მიიღო მოსალოდნელთან შედარებით.

ბოლო პერიოდში რეგიონში განვითარებული მოვლენებიდან ცალკეულად აღსანიშნავია სომხეთ-აზერბაიჯანის ომი 2020 წლის სექტემბერ-ოქტომბრის პერიოდში, რომელმაც უარყოფითად იმოქმედა რეგიონის ეკონომიკურ მდგომარეობაზე, და 2021 წლის რეგიონის ეკონომიკის აღდგენის მოლოდინებზე. 2020 წლის 10 ოქტომბერს მოხერხდა ცეცხლის შეწყვეტის შეთანხმების მიღწევა, რომელმაც ჩააცხრო რეგიონში პოლიტიკური დამაბულობა და შესაბამისად მეტ-ნაკლებად გაანეიტრალა უარყოფითი მოლოდინები. თუმცა, 11 ოქტომბერს სომხეთი და აზერბაიჯანი ერთმანეთის მხრიდან ქალაქების დაბომბვას იუწყებოდნენ. კონფლიქტი 2020 წლის ნოემბერში

დასრულდა, როდესაც 16 ნოემბერს სომხეთის საგარეო საქმეთა მინისტრმა თანამდებობა დატოვა, ხოლო, 17 ნოემბერს აზერბაიჯანის პრეზიდენტი კონფლიქტის რეგიონს ეწვია.

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

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

2022 წლის 24 თებერვალს რუსეთმა უკრაინაში ომი წამოიწყო და რუსეთის პრეზიდენტმა პუტინმა დონბასისა და ლუგანსკის სეპარატისტული რეგიონების დაცვის საბაზით უკრაინაში „სამხედრო ოპერაციის“ დაწყების შესახებ განაცხადა. უკრაინის პრეზიდენტმა ვოლოდიმირ ზელენსკიმ უკრაინაში საყოველთაო სამხედრო მობილიზაცია გამოაცხადა.

აგრესიის საპასუხოდ ევროკავშირის მიერ შემზღვეული ზომების სამიზნე გახდა რუსეთი და მის წინააღმდეგ დამტკიცდა სანქციების რამდენიმე პაკეტი. სანქციები შეეხო საბანკო და საფინანსო სექტორს, ავიაციის, სამხედრო, გემთმშენებლობის, მანქანათმშენებლობის, რკინის და ფოლადის წარმოებას, ენერგეტიკას, მედია, სამხედრო და ორმაგი დანიშნულების პროდუქტებსა და სერვისების სექტორებში მომუშავე კომპანიებსა და რეჟიმთან დაკავშირებულ წარმომადგენლებს- ლობისტებს, ოლიგარქებსა და პროპაგანდისტებს. აშშ-ში დაიბლოკა რუსული ცენტრალური ბანკის აქტივები, სანქციები ასევე შეეხო რუსეთის ეროვნულ სარეზერვო ფონდსა და რუსეთის ფინანსთა სამინისტროს. პარალელურად, მსოფლიოს ქვეყნები რუსეთს სხვადასხვა სახის სანქციას უწესებენ, სანქციებს შეუერთდა დიდი ბრიტანეთი და კანადა. რუსეთს და სანქცირებულ ინსტიტუტებს შეეზღუდათ მსოფლიო ბანკთაშორის სისტემის SWIFT-ის წვდომა.

ომის და თანმდევი გლობალური ცვლილების გავლენების დასადგენად განხორციელდა კომპანიის ოპერაციებისა და ფინანსურ რისკების გავლენების შეფასება. ემიტენტს არ აქვს პირდაპირი დამოკიდებულება რუსეთთან, გამომდინარე იქიდან, რომ მას არ გააჩნია სანქცირებულ ინსტიტუტებთან კავშირი, არ ახდენს პროდუქციისა თუ სერვისის რეალიზაციას რუსეთში ემიტენტი ომის გავლენებს მიიჩნევს უმნიშვნელოდ, მიმდინარე მოვლენებს და პერიოდის განმავლობაში არასტაბილურობას არსებითი პირდაპირი ზეგავლენა შემოსავლიანობასა და ყოველდღიურ ოპერაციებზე არ ჰქონია და მოსალოდენელია რომ არ ექნება. უკიდურესი სცენარის შემთხვევაში, საბაზრო სცენარისაგან განსხვავებით, სადაც მხედველობაში მიიღება ომის გრძელ ვადაში გაგრძელება შესაძლოა დაგეგმილი ინდიკატორების გაუარესება, რაც შეიძლება იყოს გამოწვეული მსოფლიო ეკონომიკური ფონის ცვლილებით.

აღსანიშნავია, რომ საქართველოს ეკონომიკა წარმოადგენს მცირე ზომის ღია ეკონომიკას; საქართველოს საერთაშორისო ვაჭრობის პოლიტიკა ხასიათდება დაბალი ტარიფებით და თავისუფალი ვაჭრობის რეჟიმით. შესაბამისად 2021 წელს საგარეო სავაჭრო გახსნილობის დონემ (საქონლისა და მომსახურების ექსპორტი + საქონლისა და მომსახურების იმპორტი)/მშპ 102.7% შეადგინა. შედეგად საქართველოს სავაჭრო პარტნიორ ქვეყნებში მომხდარ ეკონომიკურ და პოლიტიკურ ცვლილებებს მნიშვნელოვანი გავლენა აქვს საქართველოს ეკონომიკაზე. მეზობელ ქვეყნებში ეკონომიკური პარამეტრების (ინფლაცია, მშპ-ს რეალური ზრდა, გაცვლითი კურსები და ა.შ.) გადაცემა საქართველოს ეკონომიკაზე ხდება ისეთი გზებით როგორებიცაა იმპორტი, ექსპორტი, ფულადი გზავნილები, პირდაპირი ინვესტიციები და ა.შ.

2021 წელს საქონლის ექსპორტი 26.9%-ით გაიზარდა და 4,242 მილიონი დოლარი შეადგინა. ექსპორტის მთავარი პარტნიორები იყვნენ ჩინეთი (615 მილიონი, 29% წ/წ), რუსეთი (610 მილიონი, 38.3% წ/წ) და აზერბაიჯანი (531 მილიონი 20.5% წ/წ). სავაჭრო პარტნიორი ქვეყნების ეროვნული ვალუტების გაუფასურებამ შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკაზე, რადგან ეს გაუფასურება ქართულ ექსპორტებს გააძვირებს სავაჭრო პარტნიორის ვალუტაში და შეამცირებს მათ კონკურენტუნარიანობას.

2022 წლის იანვარ-აგვისტოში საქართველომ უცხოეთში ექსპორტზე 3,71 მილიარდი აშშ დოლარის საქონელი გაიტანა. ეს თანხა, წინა წლის ანალოგიურ პერიოდთან შედარებით, 963 მილიონი აშშ დოლარით, ანუ 37%-ით მეტია. მთავარი პარტნიორები იყვნენ თურქეთი (1 788,8 მილიონი), რუსეთი (1 477,7 მილიონი) და ჩინეთი (1 226,6 მილიონი).

2021 წელს საქონლის იმპორტი 25.5%-ით გაიზარდა და 10,103 მილიონი დოლარი შეადგინა. იმპორტის მთავარი წყაროები თურქეთი (1,828 მილიონი, 29.9% წ/წ), რუსეთი (1,022 მილიონი, 15.1% წ/წ) და ჩინეთი (864 მილიონი, 22% წ/წ) იყვნენ. სავაჭრო პარტნიორი ქვეყნების ეროვნული ვალუტების გაუფასურებამ შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკაზე, რადგან ეს გაუფასურება იმპორტირებულ საქონელს ლარში აიაფებს და შედეგად ზრდის იმპორტირებული პროდუქციის კონკურენტუნარიანობას.

2022 წლის იანვარი-აგვისტოში იმპორტმა 8,430.75 მილიონ დოლარი შეადგინა, საიდანაც აგვისტოს თვე 1,214 მლნ დოლარითაა წარმოდგენილი მთავარი პარტნიორები კი იყვნენ თურქეთი (1,469.23 მილიონი), რუსეთი (1,068.58 მილიონი) და ჩინეთი 726 მილიონი).

რეგიონსა ან საქართველოში მდგომარეობის შემდგომმა გაურესებამ შეიძლება მნიშვნელოვნად უარყოფითად იმოქმედოს მეზობელი ქვეყნებისა და საქართველოს ეკონომიკაზე. გაურკვეველობის პირობებში რთულია დაზუსტებით ითქვას რა ეფექტი ექნება რეგიონში განვითარებულ მოვლენებს საქართველოს ეკონომიკაზე.

2.3 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 შეიკვეცა საქართველოს პრეზიდენტის ფუნქციები. საქართველოს პარლამენტის, პრეზიდენტის ან პრემიერ-მინისტრის უფლებამოსილებების ნებისმიერმა შემდგომმა ცვლილებამ შესაძლოა პოლიტიკური კრიზისი ან პოლიტიკური დესტაბილიზაცია გამოიწვიოს ან სხვაგვარი უარყოფითი შედეგი მოუტანოს პოლიტიკურ კლიმატს საქართველოში.

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 და დაამარცხა გრიგოლ ვაშაძე - პარტია „ნაციონალური მოძრაობის“ წევრი და ოპოზიციური პარტიების გაერთიანების კანდიდატი.

2020 წლის 31 ოქტომბერს გაიმართა საქართველოს საპარლამენტო არჩევნები. არჩევნების შედეგებით, მმართველმა პარტიამ მოახერხა პარლამენტში უმრავლესობის მოპოვება. ოპოზიციურმა პარტიებმა ახალი მოწვევის პარლამენტს ბიოკოტი გამოუცხადეს.

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

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

2022 წლის მდგომარეობით მოქმედი პარლამენტი დაკომპლექტებულია და განაგრძობს საკანონმდებლო საქმიანობას.

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.

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

ადრეულ 1990-იან წლებში, საბჭოთა კავშირის დაშლის შემდგომ, საქართველოს საზოგადოებამ და ეკონომიკამ განიცადა სწრაფი ტრანსფორმაცია ცენტრალიზებული ეკონომიკის მქონე ერთპარტიული სახელმწიფოდან საბაზრო ეკონომიკის მქონე პლურალისტულ დემოკრატიად. აღნიშნული ტრანსფორმაციისთვის პერიოდულად დამახასიათებელი იყო მნიშვნელოვანი არასტაბილურობა, რაც იწვევდა მშპ-ს შემცირებას, ჰიპერინფლაციას, ვალუტის არამდგრადობას, სახელმწიფო ვალების მაღალ

დონეს მშპ-თან მიმართებით, „შავი“ და „ნაცრისფერი“ ბაზრის ეკონომიკის არსებობას, უმუშევრობის მაღალ დონეს და საქართველოს მოსახლეობის ნაწილის გაღარიბებას.

2008 და 2009 წლებში მომხდარი ეკონომიკური ვარდნის შემდგომ, 2010 წლიდან საქართველოს ეკონომიკა ზრდას დაუბრუნდა. აღსანიშნავია, რომ რეგიონალური კრიზისის ფონზე, საქართველოს ეკონომიკურმა ზრდამ გამოავლინა მდგრადობა და შეინარჩუნა დადებითი ზრდის ტემპი. პანდემიის დაწყებამდე, საქართველოს საშუალო ეკონომიკური ზრდა 2017-2019 წლებში შეადგენდა 4.9%-ს (2017 წელი, 4.8%, 2018 წელი, 4.8%, 2019 წელი, 5.0%). კოვიდ-19 პანდემიამ საკმაოდ მძიმე გავლენა იქონია საქართველოს ეკონომიკაზე. მკაცრმა და არაპროგნოზირებადმა შეზღუდვებმა დააზიანა მრავალი სექტორი. მათ შორის მნიშვნელოვნად დაზიანდა ტურიზმი, რომლის ხვედრითი წილი საქართველოს ეკონომიკაში სტაბილურ პერიოდში საკმაოდ მნიშვნელოვანია. საქსტატის მონაცემებით, 2020 წელს საქართველოს ეკონომიკა 6.8%-ით შემცირდა 2019 წელთან შედარებით. 2021 წელს მოხდა ეკონომიკის მნიშვნელოვანი აღდგენა. კერძოდ, 2020 წელთან შედარებით, რეალური მშპ გაიზარდა 10.4%-ით, ხოლო 2019 წელთან შედარებით კი 2.9%-ით. 2022 წელს მოსალოდნელი იყო ზრდის მაღალი დონის შენარჩუნება, 2022 წელს მოსალოდნელი იყო ზრდის მაღალი დონის შენარჩუნება, რთული გარე გარემო-ფაქტორების მიუხედავად, საქართველოს ეკონომიკა წელს ძლიერ ზრდას მიაღწევს. ტურიზმის მოსალოდნელზე უფრო სწრაფად აღდგენამ, შემოსული ფულადი გზავნილების ზრდამ და იმიგრაციასთან დაკავშირებულმა ნაკადებმა ხელი შეუწყო საგარეო პოზიციის გაძლიერებას და შიდა მოთხოვნის შენარჩუნებას. 2022 წლის ზრდის პროგნოზები განისაზღვრა 9 პროცენტამდე, რადგან უკრაინის ომის მოსალოდნელ უარყოფით შედეგებს აქამდე გავლენა არ ჰქონია. გამყარდა საბანკო სექტორიც და მთლიანმა ინფლაციამ შესუსტება დაიწყო.

პანდემიის პერიოდში ასევე მოხდა მთავრობის ვალის მნიშვნელოვანი მატება. კერძოდ, 2020 წელს, ფინანსთა სამინისტროს მონაცემებით, მთავრობის ვალის შეფარდება მშპ-თან გადააჭარბა თავისუფლების აქტით განსაზღვრულ 60%-იან ნიშნულს და შეადგინა 60.2%. 2018 წელს, აღნიშნული მაჩვენებელი შეადგენდა 38.9%-ს, ხოლო 2019 წელს, 40.4%-ს. თუმცა, 2021 წლის ბოლოსკენ და 2022 წლის დასაწყისში, მოხდა მთავრობის ვალის შემცირება და ფინანსთა სამინისტროს პროგნოზით 2022 წლის მდგომარეობით გაუტოლდება 51.1%-ს, მთავრობის მიერ გამოცხადებული ფისკალური კონსოლიდაციის პოლიტიკის შედეგად, რომლის ერთ-ერთ მიზანს ასევე წარმოადგენს მთლიან ვალში საგარეო ვალის წილის შემცირება (2020 წელს, საგარეო ვალის შეფარდება მშპ-თან შეადგენს 47.6%-ს, ხოლო ბიუჯეტის პროექტის მიხედვით მოსალოდნელია მისი შემცირება 41.1%-მდე) და შიდა ვალის წილის ზრდას.

2019 წელს პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების მოცულობამ შეადგინა 1,335.8 მილიონი აშშ დოლარი, რაც 1.4%-ით აღემატებოდა 2018 წლის მაჩვენებელს. აღსანიშნავია, რომ 2020 წლის განმავლობაში საგრძნობლად შემცირდა პირდაპირი უცხოური ინვესტიციები, მაჩვენებელმა 571.9 მილიონი აშშ დოლარი შეადგინა. აღსანიშნავია, რომ აღნიშნული შემცირების ერთ-ერთი ძირითადი მიზეზი იყო არარეზიდენტი კომპანიიდან რეზიდენტი კომპანიისადმი საკუთრების გადაცემა. 2021 წელს პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების მოცულობამ შეადგინა 1,152.8 მილიონი აშშ დოლარი, რაც 101.6%-ით აღემატება 2020 წლის შედეგს, მაგრამ 13.7%-ით ნაკლებია 2019 წლის მაჩვენებელზე. მნიშვნელოვნად არის გაზრდილი პირდაპირი უცხოური ინვესტიციები გაერთიანებული სამეფოდან, რომლის წილი 2021 წლის პირდაპირ უცხოური ინვესტიციებში შეადგენს 51.8%-ს. კერძოდ, 2020 წელთან შედარებით, პირდაპირი უცხოური ინვესტიციები გაერთიანებული სამეფოდან გაიზარდა 96.9%-ით, ხოლო 2019 წელთან შედარებით, 151.9%-ით. დანარჩენი ქვეყნების შეთხვევაში წინა წელთან შედარებით, პირდაპირი უცხოური ინვესტიციები გაიზარდა 106.8%-ით, ხოლო 2019 წელთან შედარებით, შემცირდა 49.4%-ით. პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების როლი საქართველოს ეკონომიკაში საკმაოდ მნიშვნელოვანია. საქსტატის მონაცემებით, 2019 წელს პირდაპირმა უცხოურმა ინვესტიციებმა მშპ-ის 7.5% შეადგინა. 2020 წლის მონაცემებით უცხოურმა ინვესტიციებმა მშპ-ის მხოლოდ 3.6% შეადგინა, 2021 წელს კი, 6.2% შეადგინა. აღსანიშნავია, რომ გაერთიანებული სამეფოს გარდა, პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების ერთ-ერთ ძირითად წყაროს ასევე წარმოადგენს

თურქეთი, რომლიდანაც ინვესტიციები მცირდება როგორც 2020 წელთან, ასევე 2019 წელთან შედარებით. ამ მონაცემების შესაბამისად და იმის გათვალისწინებითაც, რომ თურქეთი საქართველოს მეზობელი ქვეყანაა, აღნიშნულ ქვეყანაში ეკონომიკის შემცირებამ, ვალუტის გაუფასურებამ და პოლიტიკურმა არასტაბილურობამ შესაძლოა უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოში არსებულ ეკონომიკურ და/ან პოლიტიკურ მდგომარეობაზე და გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ ბიზნესზე.

ტურიზმის მხრივ 2020 წელს პანდემიის ფონზე საქართველოში 1.75 მილიონი ვიზიტორი შემოვიდა (-81.3% წ/წ). ტურიზმი საქართველოს ეკონომიკის ერთ-ერთ ყველაზე მნიშვნელოვან დარგს წარმოადგენს და დიდი ზეგავლენა აქვს მთლიანი ეკონომიკის ზრდაზე. 2021 წელს საქართველოში ჯამში შემოვიდა 1.88 მილიონი ვიზიტორი (7.7% წ/წ 2021/2020, -79.9% წ/წ 2021/2019).

2022 წლის იანვარი-აგვისტოს პერიოდში 3,256,370 საერთაშორისო მოგზაურის ვიზიტი შედგა, 2021 წლის ანალოგიურ პერიოდთან შედარებით ზრდა +208.9%-ია. 2019 წლის 8 თვის მონაცემებთან შედარებით კი საერთაშორისო მოგზაურთა ვიზიტების აღდგენის მაჩვენებელი 51.5 %-ს შეადგინა. 2022 წლის აგვისტოში საქართველოში 912,041 საერთაშორისო მოგზაურის ვიზიტი განხორციელდა, ზრდა 2021 წლის აგვისტოსთან შედარებით +195.5%-ს შეადგენს, ხოლო 2019 წლის ანალოგიურ პერიოდთან შედარებით საერთაშორისო მოგზაურთა ვიზიტების აღდგენის მაჩვენებელი 67.1 %-ს შეადგენს.

მნიშვნელოვნად გაიზარდა ტურისტული ვიზიტების აღდგენის დინამიკა. 2022 წლის აგვისტოში საქართველოში 582,995 საერთაშორისო ტურისტული ვიზიტი შედგა, ზრდა 2021 წლის ანალოგიურ პერიოდთან შედარებით +135.8%-ს შეადგენს. 2019 წლის ანალოგიურ პერიოდთან შედარებით საერთაშორისო ტურისტული ვიზიტების აღდგენის მაჩვენებელი 77.4 %-ს შეადგენს. 2022 წლის 8 თვეში საქართველოში 2,251,978 საერთაშორისო ტურისტული ვიზიტი შედგა, 2021 წლის იანვარი-აგვისტოს პერიოდთან შედარებით ზრდა +155%-ია. 2019 წლის ანალოგიურ პერიოდთან შედარებით საერთაშორისო ტურისტული ვიზიტების აღდგენის მაჩვენებელი 65.3%-ს შეადგენს.

საქართველოს ეკონომიკური ზრდის პერსპექტივა კვლავ მნიშვნელოვანი საფრთხეების წინაშე დგას, მათ შორის გაცვლითი კურსის მერყეობის, ფინანსური სტაბილურობის შესუსტების, ინფლაციის, ბიუჯეტის შესრულებისა და კაპიტალის გადინების რისკების წინაშე. საბაზრო კრიზისმა და ეკონომიკის გაუარესებამ საქართველოში შეიძლება მომხმარებლების მხრიდან დანახარჯების შემცირება გამოიწვიოს და სერიოზული უარყოფითი გავლენა მოახდინოს საქართველოში კომპანიის მომხმარებელთა მსყიდველუნარიანობასა და ფინანსურ მდგომარეობაზე. ვირუსიდან მომდინარე გაურკვეველმა და არასტაბილურმა გლობალურმა ეკონომიკურმა პირობებმა, შეიძლება გამოიწვიოს მნიშვნელოვანი პოლიტიკური და მაკროეკონომიკური რეფორმები მსოფლიო მასშტაბით. ამან მნიშვნელოვანი გავლენა შეიძლება იქონიოს საქართველოს ეკონომიკაზე, რაც შესაძლოა უარყოფითად აისახოს კომპანიის ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობასა და ოპერაციების შედეგებზე.

2020 წლის 11 მარტს კოვიდ-19 ჯანდაცვის მსოფლიო ორგანიზაციის მიერ პანდემიად გამოცხადდა. დღემდე უცნობია როდის მოხდება ვირუსის საბოლოოდ შეჩერება, რაც ეკონომიკურ პროგნოზირებას ართულებს, რადგან არ არსებობს მსოფლიოში შესაძარი ისტორიული მაგალითი.

2020 წლის სექტემბრიდან ეპიდემიოლოგიური სიტუაცია საქართველოში საგრძნობლად გაუარესდა. გაიზარდა ყოველდღიურად ინფიცირების მაჩვენებელი. ჯგუფი საგანგებო მდგომარეობის გამოცხადებისთანავე ვირუსის გავრცელების თავიდან ასაცილებლად გადავიდა ნაწილობრივ დისტანციურ მუშაობაზე და ჩაატარა საკარანტინო ღონისძიებები. თანამშრომლები მორიგეობით მუშაობდნენ ოფისიდან. სერვის ცენტრები და სათაო ოფისი აღიჭურვა კოვიდ-19-თან დაკავშირებული რეგულაციების შესაბამისად. ჯგუფი მუდმივად ცდილობს მაქსიმალურად დაიცვას უსაფრთხოების ზომები, რათა თავიდან აირიდოს ვირუსის გავრცელება.

კორონავირუსის გავრცელებას მნიშვნელოვანი გავლენა არ მოუხდენია ჯგუფისა და კომპანიის ოპერაციებზე. თუმცა 2020 წლის მარტის შემდეგ მნიშვნელოვანი არასტაბილურობა დაფიქსირდა

საფონდო, საქონლის და ვალუტის ბაზრებზე. ასევე უნდა აღინიშნოს, რომ კოვიდ-19-ის ახალი ტალღის შემთხვევაში, განუსაზღვრელობის მაღალი დონის გამო, ეკონომიკასა და კომპანიის საქმიანობაზე მისი ფაქტობრივი გავლენის შეფასება რთულია.

მიუხედავად იმისა, რომ საქართველოში ვირუსის გავრცელება წლის პირველ ნახევარში მინიმალურ მაჩვენებელზე შენარჩუნდა, მეორე ნახევრიდან ვირუსის ახალი შემთხვევების ზრდა შეინიშნებოდა. მკაცრი შეზღუდვების ფონზე ვითარება დასტაბილურდა. 2022 წლის სექტემბერში ეპიდსიტუაციის დასტაბილურებისა და კორონავირუსის გავრცელების დაღმავალი ტენდენციის შედეგად ჯანდაცვის სამინისტროს გადაწყვეტილებით კოვიდსტატისტიკა ყოველთვიურად ახლდება. ოქტომბრის მდგომარეობით ერთი თვის მონაცემებით, სექტემბრის მდგომარეობით საქართველოში კორონავირუსის 35 719 ახალი შემთხვევა გამოვლინდა, გამოჯანმრთელდა 43 189 პაციენტი. ჯამში საქართველოში კოვიდის 1 780 691 შემთხვევა დაფიქსირდა გამოჯანმრთელებულია 1 762 391 ადამიანი. რაც შეეხება ვაქცინაციის პროგრესს, 2022 წლის ოქტომბრის მდგომარეობით ჩატარებულია 2 930 677 აცრა.

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

საქსტატისა და სებ-ის მონაცემებზე დაყრდნობით, მიმდინარე ანგარიშგების დეფიციტმა 2017 წელს მშპ-ს 8.0%, 2018 წელს 6.8%, ხოლო, 2019 წელს მიმდინარე ანგარიშის დეფიციტმა 960.5 მლნ აშშ დოლარი, მთლიანი შიდა პროდუქტის 5.5% შეადგინა. აღსანიშნავია, რომ მიმდინარე ანგარიშის დეფიციტი 2019 წელს ისტორიულად ყველაზე დაბალი იყო. 2020 წელს მიმდინარე ანგარიშის დეფიციტმა 1,965.6 მლნ აშშ დოლარი, მთლიანი შიდა პროდუქტის 12.4% შეადგინა, ხოლო 2021 წელს კი დეფიციტმა 1,834.1 მლნ აშშ დოლარი, რაც შეადგენს მთლიანი შიდა პროდუქტის 9.8%-ს. მიმდინარე ანგარიშების უარყოფითი სალდო მნიშვნელოვან რისკს წარმოადგენს. იმ შემთხვევაში, თუ არ აღდგება და შემდგომ შენარჩუნდება წმინდა პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების შემოსვლა, მიმდინარე ანგარიშის დეფიციტმა შესაძლებელია გამოიწვიოს მთავრობის მიერ მიმდინარე ოპერაციების ანგარიშის დეფიციტის დასაფინანსებლად აღებული სესხების ოდენობების კიდევ უფრო გაზრდა, ლარის კურსის გაუარესება ან იმპორტის შემცირება, რამაც შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს საქართველოს ეკონომიკაზე.

აღსანიშნავია, რომ საქართველოს ეკონომიკა არის საკმაოდ დოლარიზებული. „სებ“-ის მონაცემებით, დოლარიზაციის მაჩვენებელი კომერციულ ბანკებში განთავსებული იურიდიული და ფიზიკური პირების დეპოზიტებისათვის შეადგენდა 2017 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით - 65.6%-ს, 2018 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით - 63.1%-ს, 2019 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით - 64.1%-ს, 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით - 61.4%-ს, ხოლო 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით - 59.9%-ს. მიუხედავად იმისა, რომ სებ-ი რეგულარულად იღებს ზომებს საქართველოს სავალუტო ბაზრის განვითარების მხარდასაჭერად, დოლარიზაციის მაჩვენებელმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს სებ-ის სავალუტო და გაცვლითი კურსების პოლიტიკის განხორციელების ეფექტურობაზე.

ლარი სრულად კონვერტირებადი ვალუტაა, თუმცა, საქართველოს ფარგლებს გარეთ მისი კონვერტირებისთვის საერთოდ არ არსებობს სავალუტო ბაზარი. სებ-ის მონაცემებით, 2018 წელს, ლარის-აშშ დოლარის და ლარის-ევროს ბაზრებზე სავაჭრო ბრუნვის საერთო მოცულობამ (მათ შორის, გაყიდვებისა და შესყიდვების ჯამი, სებ-ის საქმიანობის გარდა), შესაბამისი თანმიმდევრობით, 31.8 მილიარდი აშშ დოლარი და 11.4 მილიარდი ევრო შეადგინა, იმავე მაჩვენებელმა 2019 წელს 48.5 მილიარდი აშშ დოლარი და 28.7 მილიარდი ევრო, 2020 წელს შესაბამისად 55.3 მილიარდი აშშ დოლარი

და 36 მილიარდი ევრო, ხოლო 2021 წელს შესაბამისად 52 მილიარდი აშშ დოლარი და 26.7 მილიარდი ევრო შეადგინა.

სებ-ის მონაცემების თანახმად, 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მისმა ოფიციალურმა რეზერვებმა 3.9 მილიარდი აშშ დოლარი შეადგინა, 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით რეზერვების მოცულობა 4.3 მილიარდ აშშ დოლარამდე გაიზარდა, ხოლო 2022 წლის 31 მარტის მდგომარეობით, შემცირდა 4 მილიარდ აშშ დოლარამდე. 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 არსებითად უარყოფითი გავლენა მოახდინოს ქვეყნის ეკონომიკაზე.

წლების მანძილზე ლარის კურსი დოლართან მიმართებაში მნიშვნელოვნად იცვლებოდა როგორც საგარეო, ასევე სეზონური ფაქტორების გამო. წინა წლებში საქართველოს ეკონომიკაზე გავლენა მოახდინა რამდენიმე მნიშვნელოვანმა გარე ფაქტორმა, მათ შორის, რუსეთ-უკრაინის კრიზისმა, ეკონომიკის ვარდნამ რუსეთში და ვალუტის გაუფასურებამ პარტნიორ ქვეყნებში (თურქეთის, რუსეთის, აზერბაიჯანის და სომხეთის ჩათვლით). აღნიშნული ფაქტორების შედეგად, 2014-2016 წლებში შემცირდა საქართველოდან ექსპორტის ოდენობა, რამაც გამოიწვია უცხოეთიდან მიღებული შემოსავლის ნაკლებობა და, აშშ დოლარის კურსის გამყარების გათვალისწინებით, 2015 წელს ლარის 29.0%-ით გაუფასურება აშშ დოლართან მიმართებით. იმ დროს, როცა არსებული გაუფასურება დაეხმარა საქართველოს ეკონომიკას ამგვარ გარე ფაქტორებთან ადაპტაციაში, აღნიშნულმა დაამძიმა იმ მსესხებლების მდგომარეობა, რომლებსაც სესხები აღებული ჰქონდათ აშშ დოლარში და გაზარდა მოთხოვნა ლარში დენომინირებულ სესხებზე.

აღსანიშნია, რომ 2017 წლის დასაწყისიდან ლარმა დაიწყო გამყარება და აშშ დოლარის მიმართ 2.4-2.5-ის ფარგლებში მერყეობდა, კურსი მეტ-ნაკლებ სტაბილურობას ინარჩუნებდა 2018 წელსაც. 2019 წლის ივლისში რუსეთიდან პირდაპირი საჭაერო ფრენების აკრძალვის შემდეგ ლარმა გაუფასურება დაიწყო აშშ დოლარის მიმართ. შესაბამისად, სებ-მა გაუფასურების შესაჩერებლად სავალუტო ბაზარზე 92.8 მლნ აშშ დოლარი გაყიდა აგვისტო-ნოემბრის პერიოდში. 2020 წლის მარტიდან, კორონავირუსის გლობალური პანდემიისგან წარმოქმნილი პრობლემების ფონზე ლარმა მნიშვნელოვანი გაუფასურება დაიწყო აშშ დოლარის მიმართ და ისტორიულ მაქსიმუმს 27 მარტს მიაღწია, როცა 1 აშშ დოლარი 3.48 ლარს შეადგენდა. პანდემიის მეორე ტალღისა და არჩევნებთან დაკავშირებული პროცესების ფონზე ლარი განაგრძობდა გაუფასურებას. 2021 წლის მაისიდან მოყოლებული, ეკონომიკის სწრაფი გაჯანსაღების ფონზე, ლარმა აშშ დოლარის მიმართ გამყარება დაიწყო და 2021 წლის დეკემბრის 1 აშშ დოლარის საშუალო გაცვლითმა კურსმა შეადგინა 3.09 ლარი. 2022 წლის დასაწყისიდან, ლარი განაგრძობდა გამყარებას აშშ დოლარის. თუმცა, უკრაინა-რუსეთს შორის დაწყებული სამხედრო კონფლიქტის გამო, თებერვლის ბოლოს მოხდა ლარის შედარებით მკვეთრი გაუფასურება აშშ დოლარის მიმართ, რის შედეგადაც 1 აშშ დოლარის გაცვლით კურსმა მიაღწია პერიოდის მაქსიმუმს 2022 წლის 10 მარტს და შეადგინა 3.4, რის შედეგადაც ლარმა დაიწყო შეფარდებითი გამყარება და 2022 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით 1 აშშ დოლარის ღირებულება შეადგენდა 2.9045 ლარს.

მნიშვნელოვანია ყურადღება დავუთმოთ ინფლაციის ისტორიულ და მიმდინარე მაჩვენებლებს. „საქსტატის“ მიერ გამოქვეყნებული მონაცემების თანახმად, წლიური ინფლაციის მაჩვენებელი, რომელიც გაიზომა სამომხმარებლო ფასის ინდექსის. 2017 წელს ინფლაციის მაჩვენებელი 6.0%-ს გაუტოლდა, 2018 წელს 2.6%, 2019 წელს კი 4.9%-ს. 2020 წელს სხვადასხვა მიმართულებით მოქმედი მოთხოვნის და მიწოდების ფაქტორების შედეგად, საშუალო ინფლაციამ შეადგინა 5.2%. 2021 წელს, წინა პერიოდში არსებული გაუფასურებისა და მსოფლიო ბაზარზე ნედლეულზე და ნავთობის ფასის მნიშვნელოვანი მატების გამო, წლიური ინფლაცია გაუტოლდა 9.6%-ს. 2022 წლის იანვარ-აგვისტოში

ინფლაციამ 8.2% შეადგინა, წლიური ინფლაცია (2021 წლის აგვისტო 2022 წლის აგვისტოსთან) 10.9%-იან და მოსალოდნელია მისი ეტაპობრივი შემცირება.

ნებისმიერმა ცვლილებამ სავალუტო პოლიტიკაში, აშშ დოლართან ან ევროსთან ლარის შემდგომმა გაუფასურებამ, ინფლაციის განგრძობადმა ზრდამ ან სხვა ნეგატიურმა, მათ შორის, გარე ფაქტორებმა, შესაძლებელია მნიშვნელოვანი უარყოფითი გავლენა მოახდინოს საქართველოს ეკონომიკაზე. აღნიშნულმა კი, თავის მხრივ, შეიძლება არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „კომპანიის“ ბიზნესზე, ფინანსურ მდგომარეობაზე, ოპერაციების შედეგებსა და პერსპექტივებზე, და ასევე „ობლიგაციების“ სავაჭრო ფასზე.

2.6 საქართველოს სასამართლო სისტემაში არსებულმა გაურკვევლობამ 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, და ბოლო პერიოდში კიდევ უფრო ხშირად და მეტი სიმწვავეით ისმის, ლეგიტიმური კითხვები სასამართლოს მიუკერძოებლობასთან, 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 შვეიცარიის 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.

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

2014 წლის 27 ივნისს საქართველომ ევროკავშირთან ხელი მოაწერა „ასოცირების ხელშეკრულებას“ და გახდა „ევროკავშირთან ღრმა და ყოვლისმომცველი თავისუფალი სავაჭრო სივრცის შესახებ

შეთანხმების“ („DCFTA“) მხარე, რაც გულისხმობს ევროკავშირთან ვაჭრობის ლიბერალიზაციას. მოსალოდნელია, რომ „ასოცირების ხელშეკრულების“ განხორციელება შექმნის ახალ ბიზნეს-შესაძლებლობებს, თუმცა შესაძლებელია ასევე წარმოშვას გამოწვევები ბიზნესისთვის, მეურნეობისთვის და სახელმწიფოსთვის. „ასოცირების ხელშეკრულებისა“ და „DCFTA“-ის განხორციელების მიზნით, საქართველო შეიძლება ვალდებული გახდეს მოახდინოს თავისი კანონმდებლობის ჰარმონიზაცია ევროკავშირის ფინანსური სექტორის მარეგულირებელ კანონმდებლობასთან და მოსალოდნელია, რომ აღნიშნული ჰარმონიზაციის პროცესი გარკვეულ გამოწვევებთან იქნება დაკავშირებული.

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

აქვე აღსანიშნავია, რომ ევროკავშირსა და საქართველოს შორის გაფორმებული ასოცირების შესახებ შეთანხმების „საკორპორაციო სამართლის“ ნაწილში მითითებული ევროკავშირის დირექტივების ფარგლებში, საქართველოს პარლამენტმა მიიღო „მეწარმეთა შესახებ“ ახალი კანონი, რომელიც 2022 წლის 1 იანვრიდან ამოქმედდება. შემოთავაზებული ცვლილებები მნიშვნელოვან გავლენას იქონიებს საწარმოთა რეგისტრაციის, სადამფუძნებლო დოკუმენტების, კორპორაციული მართვისა თუ სხვა საკითხების საკანონმდებლო რეგულაციაზე. საწარმოს ხელმძღვანელობასთან მიმართებით, კანონში ასევე მნიშვნელოვნად არის წარმოდგენილი კორპორაციული მართვის თანამედროვე პრინციპები. კანონის ფარგლებში ხდება კაპიტალის ტიპების გამოიჯენა, საქმიანი წერილის ცნების შემოტანა, განიმარტება დირექტორსა და საწარმოს შორის არსებული ურთიერთობის სამართლებრივი ბუნება და ა.შ.

ასევე, შესაძლებელია სხვა ცვლილებები განხორციელდეს მთავრობის პოლიტიკაში, მათ შორის, ცვლილებები შეიძლება შეეხოს ადრე გამოცხადებული სამთავრობო ინიციატივების განხორციელებას. გარდა ამისა, „ასოცირების ხელშეკრულების“ განხორციელება შეიძლება მიმდინარე 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.

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

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

ახალ კანონში „მეწარმეთა შესახებ“ შევიდა შემდგომი მნიშვნელოვანი ცვლილებები:

- შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოება ემსგავსება სააქციო საზოგადოებას, რომელსაც შესაძლებლობა აქვს გამოუშვას როგორც ნომინალური ღირებულების, ისე ნომინალური ღირებულების არმქონე წილები. ამრიგად, შპს ხდება გაცილებით მოქნილი და მას ხელთ კაპიტალის მოსაზიდად კიდევ უფრო მეტი ინსტრუმენტი ექნება.
- კანონი ადგენს ყველა ფორმის სამეწარმეო საზოგადოების ორგანოებთან დაკავშირებულ ზოგად წესებს.
- კანონი დეტალურად აწესრიგებს ხელმძღვანელი ორგანოს წევრთა ისეთ კორპორაციულ მოვალეობებს, როგორცაა: კეთილსინდისიერების მოვალეობა, კონკურენციის აკრძალვა, საქმიანი შესაძლებლობის მითვისების აკრძალვა და ინტერესთა კონფლიქტის თავიდან აცილების მოვალეობა.
- კანონით დამოუკიდებლად არის მოწესრიგებული საზოგადოების რეორგანიზაციის ისეთი სახეები, როგორცაა გარდაქმნა, შერწყმა და გაყოფა.
- კანონი ასევე ითვალისწინებს განსაკუთრებულ დაცვას რეორგანიზაციის პროცესში მყოფი საზოგადოების კრედიტორებისთვის და ანიჭებს მათ სამეწარმეო საზოგადოების მიმართ მოთხოვნის უზრუნველყოფის გამოყენების უფლებას, თუკი რეორგანიზაცია საფრთხეს უქმნის მათი მოთხოვნების დაკმაყოფილებას.
- კანონი ადგენს მარეგისტრირებელი ორგანოს ელექტრონული პორტალის, როგორც ერთიანი ელექტრონული სივრცის, ცნებას. ელექტრონული პორტალის მეშვეობით ხდება მარეგისტრირებელ ორგანოში რეგისტრაციის პროცესში წარდგენილი დოკუმენტების გასაჯაროება, კანონით დაკისრებული გამოქვეყნების ვალდებულების შესრულება.
- მარეგისტრირებელი ორგანოს მიერ მეწარმისათვის გაგზავნილი შეტყობინება ჩაბარებულად ჩაითვლება მეწარმის იურიდიულ მისამართზე ჩაბარების მომენტიდან, ან მეწარმის ავტორიზებული მომხმარებლის გვერდზე ელექტრონულად განთავსებიდან მე-15 დღეს.
- პარტნიორთა კრება გადაწყვეტილებაუნარიანია, თუკი მას ესწრება/ესწრებიან ხმების უმრავლესობის მქონე პარტნიორი/პარტნიორები. თუ საერთო კრება გადაწყვეტილებაუნარიანი არ არის, კრების მომწვევეს შეუძლია იმავე წესითა და იმავე დღის წესრიგით ხელახლა მოიწვიოს კრება. მეორე კრება გადაწყვეტილებაუნარიანია, მასზე დამსწრე ხმის უფლების მქონე პარტნიორთა რაოდენობის მიუხედავად.
- კანონი განსაზღვრავს პარტნიორთა კრების, სამეთვალყურეო საბჭოსა და დირექტორის გადაწყვეტილებების გასაჩივრების უფლების მქონე სუბიექტებს და ვადებს. კანონი შეცილების ერთწლიან ვადასთან ერთად ადგენს, რომ ასეთი ვადა არ მოქმედებს, თუ მოხდა გადაწყვეტილების ან ინფორმაციის დამალვა. გადაწყვეტილების შეცილების შესახებ სარჩელი შეტანილი უნდა იქნეს იმ მომენტიდან 1 თვის ვადაში, როდესაც შეცილების 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 შეცილების ვადა აითვლება იმ მომენტიდან, როდესაც შეცილების უფლების მქონე პირისთვის ცნობილი გახდა აღნიშნული გადაწყვეტილების შესახებ. გადაწყვეტილების გასაჩივრების გაშვებული ვადის აღდგენა დაუშვებელია.

- აქციონერის ძირითადი უფლებების წრეში ექცევა საერთო კრებაში მონაწილეობის უფლება, დღის წესრიგის გაცნობის უფლება, დივიდენდის უფლება, აქციათა თავისუფალი განკარგვის უფლება, საზოგადოებისათვის აქციათა სავალდებულო წესით მიყიდვის უფლება და სხვა.

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

2.9 გადახდისუუნარობის 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) გადახდისუუნარობის 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 რესტრუქტურირების ახალი შესაძლებლობები, როგორცაა რეგულირებული შეთანხმება.

კანონის მიზანია კრედიტორთა მოთხოვნების კოლექტიური დაკმაყოფილება რეაბილიტაციის მიღწევის გზით, ხოლო რეაბილიტაციის მიუღწევლობის შემთხვევაში -გადახდისუუნარობის მასის რეალიზაციით მიღებული თანხების განაწილებით. ახალი კანონი ორიენტირებულია მოვალის რეაბილიტაციის ხელშეწყობაზე, გადახდისუუნარობის მასის შენარჩუნება-გაზრდასა და მსგავსი უფლებების მქონე კრედიტორების მიმართ თანაბარ მოპყრობაზე. კანონის შესაბამისად „ობლიგაციების“ ინვესტორები ჩაითვლებიან არაუზრუნველყოფილ კრედიტორებად, ყოველგვარი პრეფერენციის გარეშე და დაკმაყოფილების მხრივ განთავსდებიან მსგავსი უფლებების მქონე კრედიტორთა რიგში.

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

2.10 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 ფიზიკურ პირების მიერ საქართველოს რეზიდენტი იურიდიული პირის მიერ საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და სეზ-ის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე სავაჭროდ დაშვებული წილობრივი ფასიანი ქაღალდის მიწოდებით მიღებული შემოსავალი. ამასთან, კოდექსის 99-ე მუხლის თანახმად მოგების გადასახადისგან თავისუფლდება არარეზიდენტის მიერ რეზიდენტი იურიდიული პირის მიერ საქართველოში საჯარო შეთავაზების გზით გამოშვებული და სეზ-ის მიერ აღიარებულ ორგანიზებულ ბაზარზე სავაჭროდ დაშვებული წილობრივი ფასიანი ქაღალდის მიწოდებით მიღებული შემოსავალი, რომელიც არ მიეკუთვნება საქართველოში ამ არარეზიდენტის მუდმივ დაწესებულებას.

"ასოცირების ხელშეკრულების" საფუძველზე საქართველომ ასევე აიღო ვალდებულება საგადასახადო კანონმდებლობა დაეხლოვებინა 2006 წლის 28 ნოემბრის საბჭოს 2006/112/EC დირექტივისთვის - დამატებული ღირებულების გადასახადის (დღგ) საერთო სისტემის შესახებ. 2021 წლის 1 იანვრიდან ამოქმედებული ცვლილებები შეეხო დღგ-ს მარეგულირებელ ყველა დებულებას, რის გამოც საქართველოს საგადასახადო კოდექსის VI კარი (დღგ-ს მარეგულირებელი ძირითადი ნორმები) სრულად ახალი რედაქციით ჩამოყალიბდა. აღსანიშნავია, რომ ფინანსთა სამინისტროს მიერ წლების განმავლობაში შემუშავებული მეთოდური სახელმძღვანელოები და საგადასახადო ინსტრუქციები, რომლებიც, მათ შორის, "კომპანიისთვისაც" წარმოადგენდა ერთგვარ გზამკვლევს, მეტწილად დაკარგავს აქტუალურობას. განხორციელებული საკანონმდებლო ცვლილებების შედეგად, განიმარტა რიგი ტერმინები, რომელთა ზუსტ ინტერპრეტაციას არსებითი მნიშვნელობა აქვს დღგ-ის

მიზნებისთვის. ასევე, განისაზღვრა დასაბეგრი ოპერაციის განხორციელების ადგილის განსაზღვრის წესი, დღგ-ით დაბეგვრის დრო კონკრეტული დასაბეგრი ოპერაციების მიხედვით, დღგ-ს საანგარიშო პერიოდი და დეკლარირების წესი და დაკონკრეტდა დღგ-სგან გათავისუფლების შემთხვევები.

სამინისტროებსა და სამთავრობო ორგანოებში, მათ შორის, საგადასახადო ორგანოებში, არსებობს განსხვავებული მოსაზრებები საგადასახადო კოდექსის სხვადასხვა დებულებების ინტერპრეტაციასთან დაკავშირებით, რაც ქმნის გაურკვეველობასა 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 საგადასახადო შემოწმების შედეგად.

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

2.11. „კომპანიის“ ოპერირების სფერო არის განვითარებადი მარეგულირებელი კანონმდებლობის ობიექტი.

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

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

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

დაცვის რეგულაციების ეკვივალენტური რეგულაციები, რამაც შესაძლოა გამოიწვიოს კომპანიის დანახარჯების ზრდა ან მომხმარებლების შეშინება.

2.12 ანტიმონოპოლიურმა რეგულაციებმა შესაძლოა უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს კომპანიის საქმიანობაზე

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

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

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

მართალია, კომპანია იცავს მოქმედი კანონმდებლობის ყველა მოთხოვნას, რომელიც მიმართულია იმისაკენ, რომ თავიდან იქნეს აცილებული კომპანიის გამოყენება ფულის გათეთრების ხელშემწყობ საშუალებად, მაგრამ არ არსებობს გარანტია იმისა, რომ ეს ზომები სრულად ეფექტიანი გამოდგება. თუ მომავალში კომპანია ვერ შეასრულებს დროული ანგარიშგების მოთხოვნებს ან ფულის გათეთრების საწინააღმდეგო სხვა რეგულაციებს, ან თუ იგი ასოცირებული იქნება ფულის გათეთრებასთან ან ტერორისტთა დაფინანსებასთან, ამან შესაძლოა არსებითი უარყოფითი ზეგავლენა მოახდინოს კომპანიაზე. გარდა ამისა, ამგვარ საქმიანობაში მონაწილეობას შეიძლება მოჰყვეს მარეგულირებელი ჯარიმები და სანქციები.

2.14 კომპანია ანგარიშვალდებული საწარმოა, შესაბამისად, ექვემდებარება დამატებით რეგულაციების ანგარიშგების/რეპორტირების წარდგენის კუთხით.

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

დაინტერესებულ პირებთან გარიგებების დამტკიცების და ანგარიშგების მოთხოვნები კომპანიისათვის გახდება დამატებითი ტვირთი და შესაძლოა გავლენა იქონიოს მისი საქმიანობის ეფექტურობაზე.

ამასთან, გარკვეულ შემთხვევებში, შესაბამისი თანხმობის არარსებობამ შეიძლება გამოიწვიოს გარიგების გაუქმება.

2.15 კომპანია ვალდებულია საქმიანობა შეუსაბამოს მომხმარებლის უფლებების დაცვის შესახებ ახალ კანონს

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

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

მაკონტროლებელ ორგანოდ განისაზღვრა კონკურენციის სააგენტო, რომელიც 2022 წლის პირველი ნოემბრიდან იწყებს კანონის აღსრულების კონტროლს.

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

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

3.1 „ობლიგაციები“ წარმოადგენს pari passu ფასიან ქაღალდებს.

„ობლიგაციების პირობებში“ მითითებული ფინანსური შეზღუდვების გათვალისწინებით, „კომპანიამ“ დამატებით შეიძლება გამოუშვას ფასიანი ქაღალდები, რომლებიც რიგითობით გაუთანაბრდება „ობლიგაციებს“. ნებისმიერმა ამგვარმა ფასიანი ქაღალდების გამოშვებამ შესაძლებელია შეამციროს იმ თანხის ოდენობა, რომელიც ინვესტორებმა შესაძლებელია ამოიღონ „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით, რამდენადაც დამატებითი ვალის წარმოშობამ შეიძლება გავლენა მოახდინოს „კომპანიის“ შესაძლებლობაზე დაფაროს „ობლიგაციების“ ძირი თანხა და დარიცხული პროცენტი. აღნიშნულმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „ობლიგაციების“ მეორადი გაყიდვის ფასზე.

3.2 ობლიგაციები წარმოადგენს კომპანიის არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს

ობლიგაციებით ნაკისრი კომპანიის ვალდებულებები კომპანიის არაუზრუნველყოფილი ვალდებულებებია. შესაბამისად, ობლიგაციებთან დაკავშირებით კომპანიისთვის წაყენებული ნებისმიერი მოთხოვნა არ იქნება უზრუნველყოფილი და დაკმაყოფილდება უზრუნველყოფილი კრედიტორების შემდგომ. კომპანიის უნარი, დააკმაყოფილოს მსგავსი მოთხოვნები დამოკიდებული იქნება, სხვა ფაქტორებთან ერთად, მის ლიკვიდურობაზე, ზოგად ფინანსურ სიძლიერესა და აქტივების მოზიდვის შესაძლებლობაზე.

3.3 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.

3.4 „ობლიგაციების“ საპროცენტო სარგებლის ცვლადობის რისკი.

„ობლიგაციების“ საპროცენტო განაკვეთი არ არის ფიქსირებული და ცვლადია. როგორც ობლიგაციების პირობებით არის გათვალისწინებული, საბოლოო საპროცენტო განაკვეთი დამოკიდებული იქნება საქართველოს ეროვნული ბანკის მონეტარული პოლიტიკის (რეფინანსირების) 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 გაიზარდოს სარეიტინგო სააგენტოს მიერ „კომპანიის“ საკრედიტო რეიტინგის შემცირების გამო (კუპონის რეიტინგის მიხედვით ცვლილება გათვალისწინებულია ობლიგაციების დათქმების 2.7.1 (ნ) პუნქტში). საკრედიტო რეიტინგის შემცირების მიზეზი შესაძლოა გახდეს „კომპანიის“ გაუარესებული ფინანსური მდგომარეობა, ბაზარზე პოზიციის დაკარგვა, ან სხვა ფაქტორები რამაც შესაძლოა სარეიტინგო სააგენტოს შეფასებით „კომპანიის“ რისკიანობის დონე გაზარდოს.

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

პროსპექტში განსაზღვრული პირობების შესაბამისად, კომპანიას უფლება აქვს, განახორციელოს ობლიგაციების ვადამდელი განაღდება (დაფარვა) ან გამოსყიდვა სრულად (და არა - ნაწილობრივ) „ობლიგაციების“ განთავსებიდან ორი წლის შემდეგ ნებისმიერ დროს. „კომპანიას“ უფლება ექნება მოსთხოვოს „ინვესტორებს“ „ობლიგაციების“ გამოსყიდვა და ასეთ შემთხვევაში „ინვესტორი“ ვალდებული იქნება გამოსასყიდი „ობლიგაციების“ ნომინალური ღირებულების [●]%-ად მიყიდოს კომპანიას ობლიგაციები.

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

დეტალური ინფორმაცია ობლიგაციების ვადამდე დაფარვის ან გამოსყიდვის შესახებ შეგიძლიათ იხილოთ მე-4 დანართის 3.5 თავში.

3.6 „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.

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

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

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

არსებული ფინანსური დათქმები და შემზღუდავი პირობები შეიძლება არ აღმოჩნდეს საკმარისი იმისათვის, რომ ობლიგაციებში ინვესტიციები დაცული იყოს და შედეგად, ინვესტორებმა შეიძლება საერთოდ ვერ მიიღონ ან მიიღონ იმაზე ნაკლები ძირი თანხა ან პროცენტი, რასაც მოელოდნენ. ინფორმაცია ობლიგაციების ფინანსურ შეზღუდვებთან დაკავშირებით შეგიძლიათ იხილოთ მე-4 დანართის 2.7 თავში.

3.9 „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“ რევალვაციის 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 წარსულში) შეიძლება დააწესონ სავალუტო კონტროლის მექანიზმები, რომლებმაც შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს გამოსაყენებელ გაცვლით კურსზე. შედეგად, ინვესტორებმა შეიძლება საერთოდ ვერ მიიღონ ან მიიღონ იმაზე ნაკლები ძირი თანხა ან პროცენტი,

რასაც მოელოდნენ. აღნიშნულმა შესაძლებელია არსებითად უარყოფითი გავლენა იქონიოს „ობლიგაციების“ გადაყიდვის ფასზე.

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

წინამდებარე შეთავაზების მიზნებისთვის განთავსების აგენტია „თიბისი კაპიტალი“, რომელიც ასევე იქნება გადახდისა და კალკულაციის აგენტი. სავარაუდოდ, „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნება სს „თიბისი ბანკი“, რომელიც საქართველოში მოქმედი ერთ-ერთი მსხვილი კომერციული ბანკია და აფილირებულია განთავსების აგენტთან. „თიბისი კაპიტალის“ დირექტორი ამავდროულად არის „თიბისი ბანკის“ თანამშრომელი. აღნიშნულმა გარემოებამ შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთის მხრივ, განთავსების აგენტსა და კომპანიას, ხოლო მეორეს მხრივ, განთავსების აგენტსა და სს „თიბისი ბანკს“ შორის. თუმცა, „ემიტენტს“ მიაჩნია, რომ შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტი მინიმუმამდეა დაყვანილი შემდგომი გარემოებების გათვალისწინებით:

(ა) ზემოთაღნიშნული შემთხვევის გარდა დაყოფილია და კავშირი არ არსებობს „თიბისი კაპიტალსა“ და მასთან დაკავშირებული ბანკის მენეჯმენტს შორის. ბანკს არ აქვს განთავსების აგენტის ყოველდღიურ საქმიანობაში ჩარევის ბერკეტები. შესაბამისად, განთავსების აგენტი მას მოექცევა როგორც ერთ-ერთ ინვესტორს, თანასწორობის და თანაბარუფლებიანობის საწყისეობაზე;

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

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

გარდა ზემოაღნიშნულისა, არსებობს არსებითი ინტერესთა კონფლიქტი კომპანიასა და „თიბისი ბანკს“ შორის, ვინაიდან „თიბისი ბანკი“ წარმოადგენს კომპანიის მომსახურე ბანკს და მას შესაძლოა ობლიგაციებისაგან დამოუკიდებელი, თვითმყოფადი ინტერესი ჰქონდეს ემისიის მიმართ. ამან კი, ერთის მხრივ, შესაძლოა გამოიწვიოს ის, რომ ბანკმა რისკი მთლიანად კაპიტალის ბაზრის ტრანზაქციაზე გადაიტანოს, ხოლო მეორეს მხრივ, გავლენა იქონიოს ბანკის, როგორც ობლიგაციების ერთ-ერთი მფლობელის მიერ მისაღებ გადაწყვეტილებებზე. აღნიშნული გულისხმობს იმას, რომ სს „თიბისი ბანკს“ შეიძლება გააჩნდეს თავის საკრედიტო პროდუქტზე მიბმული ინტერესები და იმ შემთხვევაში, თუკი ბანკის, როგორც ცალკე დამფინანსებელი ინსტიტუტის, ინტერესები წინააღმდეგობაში მოვა ობლიგაციონერების ინტერესებთან, შესაძლოა, სს „თიბისი ბანკმა“ გადაწყვეტილება მიიღოს საბანკო საქმიანობის სასარგებლოდ და არა კონკრეტული ობლიგაციონერის ინტერესებიდან გამომდინარე. აღნიშნული შეიძლება, მათ შორის, მოიცავდეს სხვადასხვა უზრუნველყოფის დონისპიებების აღსრულებას, რაც შეიძლება საბოლოო ჯამში „კომპანიის“ საქმიანობაზე უარყოფითად აისახოს.

3.11 არსებობს „ობლიგაციებში“ ინვესტიციის კანონიერების დადგენის რისკი.

ინვესტორებმა კონსულტაცია უნდა გაიარონ მათ სამართლებრივ მრჩეველებთან იმის განსასაზღვრად, თუ რამდენად და რა ფარგლებში წარმოადგენენ „ობლიგაციები“ კანონიერ ინვესტიციას ამგვარი ინვესტორებისთვის და რამდენად და რა ფარგლებში არის შესაძლებელი „ობლიგაციები“ გამოყენებულ

იქნას სხვადასხვა ტიპის სესხის უზრუნველყოფის საგნად. გარდა ამისა, ფინანსურმა ინსტიტუტებმა კონსულტაცია უნდა გაიარონ მათ სამართლებრივ მრჩეველებთან ან მარეგულირებლებთან, რათა განსაზღვრონ „ობლიგაციებთან“ სათანადო მოპყრობის რეჟიმი, რისკზე-დაფუძნებული კაპიტალის ან მსგავსი წესების საფუძველზე.

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

3.12 ინვესტორები უნდა დაეყრდნონ „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.

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

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

სარეგისტრაციო დოკუმენტი

1. პასუხისმგებელი პირები

1.1. ყველა პირი, რომელიც პასუხისმგებელია აღნიშნული დოკუმენტის ან მისი რომელიმე ნაწილის შინაარსზე.

ბატონი ვახტანგ კაჭარავა - აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორი

ბატონი თემურ კოხოძე - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

ქალბატონი მერი ჩაჩანიძე - განთავსების აგენტის დირექტორი (შპს „თიბისი კაპიტალი“)

1.2. დოკუმენტის შედგენაზე პასუხისმგებელი პირების მიერ გაკეთებული განაცხადი ინფორმაციის სისრულეზე.

ჩვენ, ვახტანგ კაჭარავა, თემურ კოხოძე და მერი ჩაჩანიძე 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:

1.3. ემიტენტის აუდიტორის შესახებ ინფორმაცია.

„კომპანიის“ 2020-2021 წლების წლის ფასს სტანდარტების მიხედვით მომზადებული ფინანსური ანგარიშგებების შესახებ აუდიტი განახორციელა შპს „იუაი საქართველო“-მ. საუკეთესო პრაქტიკასთან შესაბამისად „კომპანია“ პერიოდულად ახორციელებს აუდიტის ტენდერს და აუდიტორების როტაციას.

აუდიტის წელი	სარეგისტრაციო ნომერი	საიდენტიფიკაციო ნომერი	სახელწოდება	იურიდიული მისამართი	საკონტაქტო ნომერი
2020-2021	SARAS-F-855308	204441158	შპს იუაი საქართველო	0105, თბილისი, ძველი თბილისის რაიონი, კოტე აფხაზის ქ. 44	+995 32 21 588 11

1.4. რეგისტრაციის დოკუმენტში გამოყენებული ნებისმიერი მესამე პირის ან ექსპერტის შესახებ ინფორმაცია.

BLC არის ტრანზაქციის იურიდიული მრჩეველი. მის კომპეტენციაშია კომპანიის სამართლებრივი შემოწმების დასრულება და შემოწმების შედეგების ემისიის პროსპექტის შესაბამის ნაწილებში ასახვა. კერძოდ, არსებითად BLC-ის მიერ მოხდა ემისიის პროსპექტის შემდეგი ნაწილების დაწერა: მიმდინარე სასამართლო დავები, არსებითი ხელშეკრულებები, კომპანიის კორპორატიული მართვის სტრუქტურის აღწერა, ობლიგაციებთან დაკავშირებული საგადასახადო რეჟიმი და ასევე, ობლიგაციების პირობები. BLC დაქირავებულია ემიტენტის მიერ.

1.5. მესამე მხარის მიერ მოწოდებული ინფორმაციის შესახებ ინფორმაცია.

ინდუსტრიის და რისკების მიმოხილვაში გამოყენებულია შპს „თიბისი კაპიტალის“ (www.tbccapital.ge), საქართველოს ეროვნული ბანკის (www.nbg.gov.ge), საქართველოს სტატისტიკის ეროვნული სამსახურის (www.geostat.ge), საქართველოს ფინანსთა სამინისტროს (www.mof.ge), საქართველოს შინაგან საქმეთა სამინისტრო (www.police.ge) Galt&Taggart-ის (www.galtandtaggart.com) ვებ-გვერდებზე მოძიებული კვლევები და ინფორმაცია, www.worldometers.info.

რამდენადაც ემიტენტისთვის ცნობილია, ამ ინფორმაციიდან არ არის გამოტოვებული მნიშვნელოვანი ფაქტები, რაც ინფორმაციას გახდიდა არაზუსტა და შეცდომაში შემყვანს.

2. ინფორმაცია ემიტენტის შესახებ

2.1. ემიტენტის იურიდიული და კომერციული დასახელება

„კომპანიის“ იურიდიული და კომერციული დასახელება არის შპს „თეგეტა მოტორსი“

2.2. ემიტენტის სამართლებრივი ფორმა, საიდენტიფიკაციო კოდი, რეგისტრაციის ქვეყანა, კანონმდებლობა, საკონტაქტო ინფორმაცია

შპს „თეგეტა მოტორსი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 202177205)

მისამართი: საქართველო, თბილისი, საბურთალოს რაიონი, დავით აღმაშენებლის ხეივანი, N 129

რეგისტრაციის ქვეყანა: საქართველო

კანონმდებლობა: საქართველო

ელ. ფოსტა: ir@tegetamotors.ge

ტელ.: +995 32 224 44 44

2.3. დაარსების თარიღი და საქმიანობის ისტორია.

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

დღეს „კომპანიაში“ დასაქმებულია 2,300 ადამიანზე მეტი. იგი ემსახურება 35,000-ზე მეტ კორპორაციულ კლიენტს და 4,000-ზე მეტ საბითუმო ობიექტს, გამოირჩევა დახვეწილი სავაჭრო ინფრასტრუქტურით და აერთიანებს 29 ფილიალს, რომლებიც თბილისში და საქართველოს დიდ ქალაქებში მდებარეობს. დიდმის სერვის ცენტრი წარმოადგენს ერთ-ერთ ყველაზე დიდ კომპლექსს, საერთო ფართობით 26,607 კვ.მ, რომელიც თავის თავში აერთიანებს სასაწყობო, სავაჭრო, მომსახურების და საოფისე ფართებს.

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

ჯანმრთელობის დაცვის მიმართულებით სერტიფიცირება. 2020 წლის ბოლოს კომპანიამ გადაწყვიტა გადასულიყო სტანდარტის ახალ ვერსიაზე და შრომის უსაფრთხოებისა და ჯანმრთელობის დაცვის მიმართულებით მიიღო ხელახალი სერტიფიცირება - ISO 45001:2018.

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

თითოეული კომპანია სერტიფიკატის მოპოვებიდან დღემდე, ყოველწლიურად გადის გარე საკონტროლო აუდიტს სერტიფიკატის შენარჩუნების მიზნით, ხოლო ყოველ მესამე წელს - ხელახალი სერტიფიცირების მიზნით.

საქმიანობის 27 წლის განმავლობაში „თეგეტა ჯგუფი“ (ტერმინი „ჯგუფი“ ან „თეგეტა ჯგუფი“ გულისხმობს „თეგეტა მოტორსს“ და მის შვილობილ კომპანიებს) გარდაიქმნა ქვეყნის ერთ-ერთ უმთავრეს მოთამაშედ ავტომობილებით, მძიმე ტექნიკით, სათადარიგო ნაწილებით ვაჭრობისა და ავტო მომსახურების ინდუსტრიაში. „კომპანიის“ გაყიდვები მოიცავს 150,000-მდე სახეობის უნიკალურ პროდუქციას და მომსახურებას. „თეგეტა მოტორსი“ 2022 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით ოპერირებდა შემდეგი შვილობილი კომპანიების მეშვეობით:

- **შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას** - სხვადასხვა სახის სატვირთო ავტომობილების და ავტობუსების იმპორტი, რეალიზაცია. MAN-ის და მრავალი სხვა მძიმე ტექნიკის მწარმოებელი კომპანიის ოფიციალური წარმომადგენელი და პარტნიორი საქართველოში;
- **შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ** - სამშენებლო, აგრარული, საგზაო და სხვადასხვა სპეც-ტექნიკის იმპორტი, რეალიზაცია. JCB-ის ოფიციალური დილერი საქართველოში;
- **შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს** - მსუბუქი ავტომობილების იმპორტი, რეალიზება და მომსახურება. „პორშეს“ და „მაზდას“ ოფიციალური იმპორტიორი საქართველოში;
- **შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა** - იაპონური ბრენდის Toyota-ს ოფიციალური დილერი და ავტორიზებული სერვის ცენტრი საქართველოში;
- **შპს თი-ბი-ეი თეგეტა** - იაპონური ბრენდის Toyota-ს ოფიციალურ დილერი და ავტორიზებული სერვის ცენტრი ბათუმში;
- **შპს სკანდინავიან ავტო თეგეტა** - მსუბუქი ავტომობილების რეალიზება და მომსახურება, „ვოლვოს“ ოფიციალური დილერი საქართველოში;
- **შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს** - ბრიჯსტოუნის საბურავებისა და მოტოლის ბრენდის საპოხი მასალების იმპორტიორი კომპანია;
- **შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი** - თეგეტა მოტორსის პორტუგელში არსებული მიმართულების იმპორტიორი, კერძოდ საპოხი მასალების, სათადარიგო ნაწილების, ბატარეების, ავტოფარეხების მოწყობილობების და ა.შ;
- **შპს თეგეტა ინდასტრი** - წარმოადგენს მზარდ კომპანიას ინდუსტრიულ სფეროში, მისი ძირითადი საქმიანობა მოიცავს როგორც მობილური, ასევე სტაციონალური ქვის სამტვრევი ხაზის და ბეტონის მწარმოებელი დანადგარების იმპორტსა და მონტაჟს;
- **შპს თეგეტა დისტრიბუცია** - უზრუნველყოფს იმპორტირებული პროდუქციის დისტრიბუციას ქვეყნის მასშტაბით;
- **შპს თეგეტა რითეილი** - უზრუნველყოფს იმპორტირებული პროდუქციის რეალიზაციას ქვეყნის მასშტაბით სხვადასხვა არხების მეშვეობით. ასევე აწარმოებს მსუბუქი ავტომობილებისა და მძიმე ტექნიკის რემონტსა და სერვისს საქართველოს მასშტაბით;

- *შპს თეგეტა აკადემია* - სასწავლო დაწესებულება, რომელიც უზრუნველყოფს საავტომობილო სფეროსთან დაკავშირებულ თეორიულ და პრაქტიკულ ტრენინგებს. მიღებული აქვს ავტორიზებული პროფესიული კოლეჯის სტატუსი;
- *შპს თეგეტა ქომერშელ ვიიქლს-რენოს* ბრენდის ოფიციალური იმპორტიორი;
- *შპს ქონსტრაქშენ მეშინერი ჯორჯია* -პორტუგალი სრულად მოიცავს სამშენებლო, საკარიერო, საპორტო და საგზაო ინფრასტრუქტურის მოსაწყობად საჭირო ტექნიკას;
- *შპს თეგეტა ლიზინგი* - არააქტიური საქმიანობა;
- *შპს თეგეტა კაპიტალი* - არააქტიური საქმიანობა;
- *Tegeta Motors Ukraine LLC*- კომპანიის წარმომადგენლობა უკრაინაში;
- *Tegeta Motors Baku LLC* - კომპანიის წარმომადგენლობა აზერბაიჯანში, კომპანია *Aztech and Tegeta Motors LLC* –ის 75%-იანი წილის მფლობელი, რომელიც ოპერირებს სათადარიგო ნაწილების საცალო გაყიდვების მიმართულებით;
- *Tegeta Motors Central Asia LLC*- კომპანიის წარმომადგენლობა უზბეკეთში;
- *შპს ავტო გალერი* - ახალი და მეორადი ავტომობილების იმპორტი და რეალიზაცია, მის მფლობელობაშია *შპს თეგეტა ქარ რენთი* - ავტომობილების გაქირავების კომპანია, რომელიც ოპერირებს როგორც საცალო, ისე კორპორატიულ სეგმენტზე დღიური და გრძელვადიანი იჯარის მიმართულებით;
- *შპს ინტერავტო თრეიდინგი* - არააქტიური კომპანია. მის მფლობელობაშია *შპს თეგეტა რენტალსი* - რომელიც მომხმარებელს სთავაზობს ნებისმიერი სახის სამშენებლო და სპეც ტექნიკის იჯარას გამოცდილი ოპერატორებით, როგორც დღიური ასევე გრძელვადიანი საჭიროებისთვის;
- *შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს* - უზრუნველყოფს საბურავების იმპორტსა და რეალიზაციას;
- *შპს თეგეტა ევრუვდ* - თეგეტა ევრუვდი გთავაზობთ იმპორტირებული და ადგილობრივ ბაზარზე შექმნილი ავტომობილებით დაკომპლექტებულ ავტოპარკს.
- *შპს კავკასუს ავტომოტივი* - Volvo-ს ბრენდის ავტომობილების ავტორიზებული იმპორტიორი საქართველოში;
- *შპს თეგეტა რეალ ისთით* - არააქტიური საქმიანობა;
- *შპს თეგეტა ლოჯისტიკი* - არააქტიური საქმიანობა;

„ნარჩენების მართვის კოდექსის“ მე-9 მუხლის მე-3 ნაწილის თანახმად, ისეთი პროდუქტის მწარმოებელი, რომელიც შემდგომ სპეციფიკური ნარჩენი ხდება და ამ პროდუქტის ბაზარზე განმათავსებელნი ვალდებულნი არიან უზრუნველყონ პროდუქტისგან წარმოქმნილი ნარჩენების სეპარირებული შეგროვება, ტრანსპორტირება, აღდგენა (მათ შორის, რეციკლირება) და გარემოსთვის უსაფრთხო განთავსება. კანონის ფარგლებში კომპანიის შვილობილი კომპანიების შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტის, შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტსის და შპს თეგეტა თაიარ იმპორტსის დამფუძნებელთა საბჭოს მიერ შეიქმნა *ა(ა)პ თეგეტა გრინ პლანეტ* - მწარმოებლის გაფართოებული ვალდებულების ორგანიზაცია. რომელიც იღებს ვალდებულებას, მართოს სპეციფიკური ნარჩენები საბურავების, საავტომობილო აკუმულატორებისა და ზეთების მიმართულებით. ამ პროდუქტების ნაწილი, პირველადი გამოყენების შემდეგ, ააიპ-ს ნარჩენების მართვის ვალდებულება 2023 წლიდან ერთვება.

„თეგეტა მოტორსი“ აქტიურადაა ჩართული სხვადასხვა კორპორაციული სოციალური პასუხისმგებლობის პროექტებში.

თეგეტა ჰოლდინგი საქმიანობის 27 წლიანი გამოცდილებით და მაღალი სოციალური პასუხისმგებლობით, მნიშვნელოვან როლს ასრულებს გარემოს დაცვის, საზოგადოებრივი ღირებულებების და სწორი საავტომობილო ტენდენციების დამკვიდრებაში.

მაგალითისთვის, ნარჩენების გადამუშავების პრაქტიკა, გარემოზე მავნე ზემოქმედების შესამცირებლად, ასევე ეკო-სატვირთოების გამოყენება საქმიანობის განხორციელებისას კომპანიის ტერიტორიაზე. ამასთან ერთად, მომხმარებლების სახელზე დარგულია 1,000 ძირი მუხა აჯამეთის დაცულ ტერიტორიაზე. გარემოზე ზრუნვის ფარგლებში კომპანიამ ქაღალდი sms-ით ჩაანაცვლა, მკვეთრად შეამცირა ფურცლის გამოყენება.

ქვეყის შეცვლასთან ერთად, კომპანიამ აიღო პასუხისმგებლობა ცნობიერების ამაღლების მიმართულებით. ჰოლდინგი აქტიურად ცდილობს ხელი შეუწყოს ქალთა გაძლიერებას. ამის შედეგია სატვირთო ავტომობილის პირველი მექანიკოსი ქალები ქართულ რეალობაში, რომელთა ისტორიებიც ფართოდ გავრცელდა მასობრივი კომუნიკაციის ყველა პლატფორმაზე, მათ შორის სოციალურ ქსელებში.

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

გარდა ამისა უსაფრთხო და დაცული მგზავრობის კონცეფცია თეგეტას კამპანიების მთავარი ფოკუსია. კამპანიების მნახველთა ჯამური რაოდენობა, მხოლოდ სოციალურ ქსელში, რამდენიმე ასეულ ათას უნიკალურ მომხმარებელს აღწევს.

მნიშვნელოვანი ისტორიული თარიღები

1996 წელს - დაფუძნდა შპს „ავტოექსპორტი“.

1997 წელს - დაარსდა შვილობილი კომპანია შპს „თეგეტა ლიზინგი“

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2009 წელს - გაიხსნა ქუთაისის ფილიალი.

2010 წელს - გაიხსნა ბელიაშვილის ფილიალი.

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

2010 წელს - გაიხსნა ახალციხის ფილიალი.

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

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

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

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

2012 წელს - გაიხსნა ქუთაისის მეორე უფრო დიდი მასშტაბის ფილიალი

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

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

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

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

2016 წელს - განახლებული ბათუმის ფილიალი

2016 წელს - ქუთაისის ნიკეას ფილიალის რენოვაცია და წარმადობის გაზრდა

2017 წელს - გაიხსნა ახალქალაქის ფილიალი.

2017 წელს - გაიხსნა მარნეულის ფილიალი.

2017 წელს - გაიხსნა თელავის ფილიალი.

2017 წელს - რუხის ფილიალის წარმადობის ზრდა, დამატებულია 15 სამუშაო წერტილი.

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

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

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

2019 წელს - შპს თეგეტა აკადემიამ მიიღო ავტორიზაცია;

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

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

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

2020 წელს - დაფუძნდა ახალი შვილობილი კომპანიები

- შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს
- შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი;
- შპს თეგეტა ინდასტრი;

- შპს თეგეტა დისტრიბუცია;
- შპს თი-ბი-ეი თეგეტა;
- შპს თეგეტა რითეილი.

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

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

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

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

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

2022 წელს - შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტის, შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტსის და შპს თეგეტა თაიარ იმპორტის დამფუძნებელთა საბჭოს ქვეშ დაფუძნდა არასამეწარმეო (არაკომერციული) იურიდიული პირი ააიპ თეგეტა გრინ პლანეტ

2022 წელს - ნაწილობრივ მფლობელობაში არსებულ შვილობილ საწარმოებს შეემატა შპს ავტო გალერი 90%-იანი საკუთრებით და მისი სრული საკუთრების შვილობილი შპს თეგეტა ქარ რენტ

2022 წელს - ნოემბერში განახლდა Scope-ის რეიტინგი , რომელიც უცვლელი BB- კატეგორიით და ნეგატიური ხედვით (Outlook Negative) შეფასდა.

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

„კომპანიის“ მენეჯმენტის შეფასებით მსგავს მოვლენებს ადგილი არ ჰქონია.

2.5. არსებობის შემთხვევაში, კომპანიის საკრედიტო რეიტინგი;

2019 წელს „თეგეტა მოტორსმა“ მიიღო Scope Ratings-ის საკრედიტო რეიტინგი ⁵BB- სტაბილური პერსპექტივით. „კომპანიის“ მაღალი საკრედიტო რეიტინგი განისაზღვრა ჯგუფის ჯანსაღი ფინანსური რისკის პროფილით (BB), მაღალი ოპერაციული ეფექტიანობით და დაბალი ბიზნეს რისკის პროფილით (BB-). მიუხედავად პანდემიის გავრცელებით გამოწვეული საკანონმდებლო შეზღუდვებისა და მთელი რიგი დაბრკოლებებისა, კომპანიის ბიზნესის განვითარების პროცესი არ შეფერხებულა, რაზეც მეტყველებს ის ფაქტი რომ Scope-მა 2020 წლის 17 ნოემბრის ⁶და 2021 წლის 4 ნოემბრის შეფასებებით, „თეგეტა მოტორსს“ შეუნარჩუნა რეიტინგი, რომელიც BB- კატეგორიითა და სტაბილური პერსპექტივით შეფასდა. Scope-ის განახლებულ რეიტინგში ნახსენებია რომ ლევერიჯი შენარჩუნდება, რომელიც რჩება 4.0x-ზე ქვემოთ (2021პ: 3.0x, 2022პ: 3.9x, 2023პ: 3.9x). Outlook არის სტაბილური და ასახავს Scope-ის მოლოდინს დამატებითი 50-60 მილიონი ლარის არაუზრუნველყოფილი ობლიგაციების წარმატებით განთავსებასთან დაკავშირებით.

2021 წლის 4 ნოემბერს Scope Ratings-მა განახლა „თეგეტა მოტორსის“ რეიტინგი, რომელიც უცვლელი დარჩა, BB- კატეგორიით და სტაბილური პერსპექტივით. Scope-მა დადებით მხარედ შეაფასა კომპანიის

⁵ <https://www.scooperatings.com/ratings-and-research/rating/EN/165603>

⁶ <https://www.scooperatings.com/ratings-and-research/rating/EN/159175>

დომინანტური პოზიცია ადგილობრივ ბაზარზე სადაც კომპანიას აქვს ლიდერული პოზიცია სხვადასხვა ბიზნეს მიმართულებით რამაც შესაძლოა შემოსავლების მნიშვნელოვანი ზრდა გამოიწვიოს. უარყოფით მხარედ შეფასდა კომპანიის დივერსიფიკაცია რაც Scope-ის შეფასებით არის სუსტი იქიდან გამომდინარე, რომ კომპანიის ოპერაციები არის ძირითადად საქართველოში და მაკროეკონომიკურმა ცვლილებებმა შესაძლოა მნიშვნელოვანი ცვლილებები გამოიწვიოს კომპანიის ოპერაციებში.

Scope-ის შეფასების მიმოხილვის ნახვა შესაძლებელია სარეიტინგო კომპანიის ვებგვერდზე შემდეგი ბმულით:

<https://www.scooperatings.com/#search/research/detail/169100EN>

2022 წლის 5 ოქტომბერს Scope Ratings-მა განაახლა „თეგეტა მოტორსის“ რეიტინგი, რომელიც უცვლელი BB- კატეგორიით შეფასდა და ნეგატიური პერსპექტივით განისაზღვრა. რეიტინგის ცვლილება ასახავს შესუსტებულ საკრედიტო მაჩვენებლებს, გამოწვეული კაპიტალური პროექტების სასესხო ვალდებულებების დაფინანსებით და დაგროვილი მარაგების ნაკლებად ხელსაყრელი დაფარვის პირობებით, რამაც გადაწონა კომპანიის მნიშვნელოვანი ზრდის დადებით გავლენა ბიზნეს რისკის პროფილზე.

Scope Ratings-ის რეპორტში აღნიშნულია, რომ ობლიგაციების დაგვიანებული გამოშვება Bullet დაფარვის სტრუქტურით ასახავს კომპანიის უმეტესად ამორტიზირებული ფინანსური ვალის პორტფელის რეფინანსირების რისკს. ასევე, Scope მოელის, რომ ნეგატიური თავისუფალი საოპერაციო ფულადი ნაკადები და არასაკმარისი სახსრები მოკლევადიანი ვალის რეფინანსირებისთვის დარჩება მოკლე და საშუალოვადიან პერიოდში. რეპორტის მიხედვით, დივერსიფიკაცია რჩება ჯგუფის ბიზნეს რისკის პროფილის ერთ-ერთ სუსტ ელემენტად. დამატებით, არსებული ვალის სტრუქტურა, მოკლევადიანი ვალების დიდი მოცულობით, მნიშვნელოვნად ასუსტებს კომპანიის ლიკვიდურობის პროფილს.

შეფასებაში ითვალისწინებს კომპანიის წამყვანი პოზიციას, პოსტ-კოვიდ-პანდემიურ ბიზნეს გარემოში იგი კლიენტების მომსახურებას ყოველგვარი შეფერხების გარეშე ახორციელებს საკმარისი მარაგებისა და საჭიროების შემთხვევაში მომწოდებლების ჩანაცვლების კუთხით მოქნილობის ხარჯზე. საავტომობილო სექტორში კონკურენტებთან შედარებით კომპანიას აქვს მეტი ფინანსური მოქნილობა, რაც მას უფრო ხელსაყრელ პოზიციას ამყარებს.

Scope-ის შეფასების მიმოხილვის ნახვა შესაძლებელია სარეიტინგო კომპანიის ვებგვერდზე შემდეგი ბმულით:

<https://www.scooperatings.com/ratings-and-research/rating/EN/172360>

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

2019-2022 წლების განმავლობაში ნასესხებ თანხებში ცვლილება მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

(ათას ლარში)	ნასესხები თანხები
ბალანსი 31 დეკემბერი 2019 (აუდირებული)	111,797
სესხების აღება	163,271
საპროცენტო ხარჯი	19,733
ძირითად საშუალებებზე კაპიტალიზებული პროცენტი	-

პროცენტის გადახდა	(19,095)
სესხების დაფარვა	(134,870)
საკურსო სხვაობა	7,165
ბალანსი 31 დეკემბერი 2020 (აუდირებული)	148,001
სესხების აღება	334,068
საპროცენტო ხარჯი	21,640
პროცენტის გადახდა	(21,802)
სესხების დაფარვა	(306,177)
საკურსო სხვაობა	(5,522)
ბალანსი 31 დეკემბერი 2021 (აუდირებული)	170,208
1 იანვარი 2022 (არა-აუდირებული)	187,179
სესხების აღება	210,716
საპროცენტო ხარჯი	24,166
პროცენტის გადახდა	(23,021)
სესხების დაფარვა	(78,547)
საკურსო სხვაობა	(1,780)
31 აგვისტო 2022 (არა-აუდირებული)	318,713

„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.

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

3. საქმიანობის აღწერა

3.1. ძირითადი საქმიანობა

3.1.1. ძირითად საქმიანობასთან დაკავშირებული ფაქტორების და ფინანსურ მონაცემებში მოყვანილი წარმომავალი პროდუქტების და/ან გაწეული მომსახურების ძირითადი კატეგორიების მოკლე აღწერა.

შპს „თეგეტა მოტორსი“, მის შვილობილ კომპანიებთან ერთად, დღეს ლიდერია საავტომობილო პროდუქტებისა და მომსახურების დარგში. ის წარმოადგენს უნივერსალურ კომპანიას, რომელიც მოღვაწეობს სატვირთო და მსუბუქი ავტომობილების, სასოფლო, სამშენებლო და სამრეწველო დანიშნულების ტექნიკით, სათადარიგო ნაწილებით, საპოხი მასალებით, საბურავებით ვაჭრობისა და ტექნიკური მომსახურების სფეროში. თეგეტა მოტორსი სახელმწიფო, კორპორატიულ და საცალო კლიენტებს სთავაზობს მაღალი ხარისხის ავტო-პროდუქტებისა და სერვისის ფართო სპექტრს.

თეგეტა მოტორსი ჯგუფის სერვისის თანამშრომლები ყოველწლიურად გადიან კვალიფიკაციის ასამაღლებელ კურსებს უცხოელ პარტნიორებთან, როგორებიცაა: MAN, ZF, BOSCH, SCHAEFFLER, SHELL, DENSO, FEBI, MOTUL, VARTA და სხვა. აღნიშნული სერვისცენტრები დაკომპლექტებულია თანამედროვე მანქანა-დანადგარებით. „თეგეტა მოტორსი“ კორპორატიულ და საცალო მომხმარებელს ავტოტექნომსახურების სრულ ასორტიმენტს სთავაზობს, რაც მოიცავს თითქმის ყველა მსუბუქი და სატვირთო სატრანსპორტო საშუალებების, მათ შორის: ავტობუსების, სამშენებლო და სპეცტექნიკის,

სასოფლო-სამეურნეო და მიწისმთხრელი ტექნიკის დიაგნოსტიკებს და შეკეთებას სპეციალური, ავტორიზებული პროგრამების მეშვეობით. მომსახურება მოიცავს სერვისის სრულ სპექტრს.

„კომპანიის“ მენეჯმენტის აზრით, ამჟამინდელი სტრუქტურა საოპერაციო და ეკონომიკური საჭიროებიდან შეიქმნა და მიზნად ისახავს კომპანიის სამიზნე მომხმარებელთა მაქსიმალურ მოცვას სრული სერვისის შეთავაზებით

3.1.2. ახალი პროდუქტის ან მომსახურების მითითება და განვითარების სტადიის აღწერა.

არსებული უნიკალური პროდუქტები

1. „ბიზნეს პროცესების გაციფრულება“
კომპანიამ დანერგა სრულად ციფრული ბიზნეს პროცესები.

მომხმარებელი შოურუმში ვიზიტისას მიმართავს გაყიდვების კონსულტანტს, რომელიც ეხმარება პროდუქციის შერჩევაში, სისტემაში შექმნილი ინვოისი ფურცელზე ადარ იბეჭდება, ინვოისის შექმნისთანავე მომხმარებელი მობილურ ტელეფონზე მიიღებს შეტყობინებას, სადაც მითითებული იქნება საგადახდო კოდი, რომელის საფუძველზეც შეძლებს თანხის გადახდას.

2. „ჩემი ავტომობილის ისტორია“

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

3. ონლაინ რეზერვაცია

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

- ძრავის ზეთის შეცვლა;
- ძრავის ზეთის ფილტრის შეცვლა;
- ძრავის ჰაერის ფილტრის შეცვლა;
- საწვავის ფილტრის შეცვლა;
- სალონის ფილტრის შეცვლა;
- საბურავის დამლა-აწყობა;
- თვლების შეყრა;
- აკუმულატორის შეცვლა;
- საბურავის ბალანსირება;
- ალუმინის დისკების გასწორება;

- ავტომატურ გადაცემათა კოლოფში ზეთის შეცვლა;
- სავალი ნაწილის შემოწმება.

4. თეგეტა ქარდი

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

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

5. თეგეტა კომფორტი

„თეგეტა მოტორსი“ მომხმარებელს ავტომობილის შეკეთებას სერვისცენტრში მისვლის გარეშე სთავაზობს. „თეგეტა კომფორტი“ არის მომსახურება საქმიანი ადამიანებისთვის, რომლებსაც არ აქვთ დრო თავად მიიყვანონ ავტომობილი სერვისცენტრში. „თეგეტა მოტორსის“ პერსონალური მენეჯერი მიაკითხავს ავტომობილს მომხმარებლისთვის სასურველ მისამართზე და თავად უზრუნველყოფს მის სერვის ცენტრში გადაყვანას და შეკეთებას. პერსონალური მენეჯერი მიდის მომხმარებლისთვის სასურველ მისამართზე, იბარებს ავტომობილს, რომელზეც მთლიანად იღებს პასუხისმგებლობას „კომპანია“ და უზრუნველყოფს მის ტრანსპორტირებას „თეგეტა მოტორსის“ ცენტრალურ ფილიალში. აღსანიშნავია, რომ ავტომობილი ტრანსპორტირების დროს დაზღვეულია.

6. ონლაინ რეზერვაცია

პანდემიასთან დაკავშირებული მომსახურების სპეციფიკიდან გამომდინარე კომპანიამ შეიმუშავა ონლაინ რეზერვაციის ფორმა, რომლის საშუალებით ხდება რიგის მართვა უსაფრთხოების ნორმების დაცვით კოვიდ რეგულაციების გათვალისწინებით. სერვისი ხელმისაწვდომია კორპორატიული და კერძო კლიენტებისათვის.

7. ავტოსერვისის ტექნიკური პროექტები

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

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

8. ონლაინ მალაზია

„თეგეტამ“ მრავალფუნქციური პორტალი „shop.tegetamotors“ შეიმუშავა, რომლის მიზანია, მომხმარებელს მაქსიმალურად გაუმარტივოს საავტომობილო პროდუქტებისა თუ აქსესუარების მოძიება-შეძენის პროცესი და სწრაფადვე მიაწოდოს მისთვის სასურველ ლოკაციაზე.

თეგეტას ონლაინ მაღაზიაში განთავსებულია 20 ათასზე მეტი დასახელების პროდუქცია შემდეგი კატეგორიებიდან:

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

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

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

გაყიდვის არხები

თეგეტა მოტორს ჯგუფი ბაზარს უკავშირდება გაყიდვების 4 რეალიზაციის არხით და სეგმენტირებულია შემდეგნაირად:

- საცალო ვაჭრობა;
- კორპორატიული კლიენტები;
- სახელმწიფო ორგანიზაციები;
- საბითუმო ვაჭრობა.

საცალო ვაჭრობა

ჯგუფს ჰყავს 400,000-მდე აქტიური კლიენტი, აქედან 103,000 ერთგულების ბარათის მფლობელი, ყოველწლიურად აქტიური კლიენტი. მომხმარებელთა რაოდენობა გადანაწილებულია ამგვარად: კლასიკ ბარათი – 53,000, ვერცხლის ბარათი – 23,000, ხოლო ოქროს ბარათი – 27,000. ლოიალობის ბარათის მფლობელებს შეუძლიათ ისარგებლონ დაგროვებადი სისტემით. დაგროვებული ქულებით მომხმარებელს აქვს შესაძლებლობა შეიძინოს მისთვის სასურველი პროდუქტი ბარათის გამოყენებით.

კორპორატიული კლიენტები

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

სახელმწიფო ორგანიზაციები

„თეგეტა მოტორსი“ ემსახურება 1,300-მდე საჯარო ორგანიზაციას, რაც გარკვეულწილად უზრუნველყოფს მომავალში სახელმწიფო სატრანსპორტო და ინფრასტრუქტურული პროექტების ზრდის შესაბამისად გაიზარდოს ბიზნეს მიმართულების მოცულობა.

საბითუმო ვაჭრობა

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

3.1.3. ბიზნესის სეზონურობის აღწერა.

კომპანიის სეზონურობა ზოგად ბაზრის ტენდენციების შესაბამისია და ბიზნესისთვის გარკვეულწილად დამახასიათებელია. დატვირთულობა წლის მეორე ნახევარში იზრდება რაც დამოკიდებულია ინფრასტრუქტურულ პროექტებზე და სეზონურ პროდუქტებზე გაზრდილ მოთხოვნაზე. კერძოდ სეზონურია ავტომობილთა გაყიდვები, კომპანიის ფინანსური მონაცემების და ისტორიული მონაცემების თანახმად, ყველა ტიპის ახალი ავტომობილის გაყიდვების თვალსაზრისით მეოთხე კვარტალი ყველაზე აქტიური პერიოდია. სეზონურობა მკვეთრად გამოიხატება ზამთარში საბურავებზე გაზრდილ მოთხოვნაში, ხოლო ინფრასტრუქტურული პროექტები როგორც წესი იწყება გაზაფხულზე და სრულდება წლის ბოლოს. კომპანიის ინდუსტრიაში დივერსიფიკაციისა და მასშტაბის გათვალისწინებით ქვეყანაში საავტომობილო ინდუსტრიის სეზონურობის განსაზღვრაში კომპანიის საქმიანობა იღებს განმსაზღვრელ როლს.

2018 წლის მეოთხე კვარტალიდან 2021 წლის მეოთხე კვარტლის ჩათვლით რეალიზებული პროდუქციის შესაბამის წელთან განაწილება შემდეგნაირია:

(%, პროცენტი)	IV კვ 2018 წელი	IV კვ 2019 წელი	IV კვ 2020 წელი	IV კვ 2021 წელი
ავტომობილები	35 %	29%	29%	29%
მ.შ. ახალი ავტომობილები	35%	29%	28%	30%
მ.შ. მეორადი ავტომობილები	36%	32%	34%	23%
საცალო პროდუქცია	32%	31%	28%	31%
მ.შ. საბურავები	37%	32%	28%	35%

3.2. გასაღების ბაზრები (ძირითადი ბაზრები)

3.2.1. ძირითადი ბაზრების აღწერა, და ექსპორტის გეოგრაფიულად ჩაშლა შემოსავლების მიხედვით (თუ რელევანტურია).

კომპანიის ძირითადი საოპერაციო საქმიანობის ადგილი საქართველოა, გასული ათწლეულის მანძილზე საქართველომ მნიშვნელოვან ეკონომიკურ პროგრესს მიაღწია და მიზნად ისახავს შემდგომ ზრდასა და განვითარებას. ბიზნესის გადასახადის სხვადასხვა სახეების რაოდენობა 21-დან 6-მდე შემცირდა; კორუფციის დონე მკვეთრად შემცირდა და საქართველო ლიდერ პოზიციას იკავებს ამ კუთხით. საქართველოს განვითარება იყო და არის დამოკიდებული რეგიონალურ მოთხოვნაზე, გეოპოლიტიკურ მდგომარეობასა და მეზობელ ქვეყნებთან სავაჭრო ურთიერთობებზე. საქართველო დემოკრატიული, საპარლამენტო რესპუბლიკაა, სადაც საქართველოს პრეზიდენტს სიმბოლური კონსტიტუციური პოზიცია აქვს, ხოლო აღმასრულებელ ხელისუფლებას ხელმძღვანელობს

საქართველოს პრემიერ-მინისტრი, რომელიც მთავრობის მეთაურია. ათწლეულის წინ საქართველომ განიცადა პოლიტიკური არასტაბილურობის მაღალი დონე. მას შემდეგ, ქვეყანაში მოხდა მნიშვნელოვანი დემოკრატიული, სოციალური და მმართველობითი მიღწევები.

საქართველოში 6 საგადასახადო განაკვეთია:

- მოგების საგადასახადო -15%
- დამატებული ღირებულების გადასახადი 18%
- აქციზური გადასახადი რამდენიმე შერჩეულ საქონელზე
- საშემოსავლო გადასახადი - 20%
- იმპორტის გადასახადი - მერყეობს 0%, 5%, 12% ან ფიქსირებული განაკვეთით
- ქონების გადასახადი-1%-მდე

კომპანიის ძირითად საოპერაციო ბაზარს საქართველო წარმოადგენს, თუმცა გეოგრაფიული დივერსიფიკაციისთვის კომპანია ყოველწლიურად ზრდის სამუშაო არეალს. 2017 წლიდან კომპანია წარმოდგენილია აზერბაიჯანში, სადაც მისი ძირითადი მიმართულება B2B გაყიდვებია. გარდა აზერბაიჯანისა კომპანიას ჰყავს სავაჭრო პარტნიორები ქვეყნის ფარგლებს გარეთ, არაბთა გაერთიანებული საემიროები, ბელგია, გერმანია, ჩინეთი, ნორვეგია, სინგაპური, თურქმენეთი, უზბეკეთი, იტალია, თურქეთი, ყაზახეთი, დანია, ყირგიზეთი და სხვა. 2021 წელს კომპანიის ჯამური შემოსავლის 27% მიღებულია ქვეყნის გარეთ.

3.3. ემიტენტის ბიზნეს საქმიანობის განვითარების მნიშვნელოვანი მოვლენების აღწერა.

ბოლო წლების განმავლობაში „კომპანია“ განახორციელა რამდენიმე მნიშვნელოვანი პროექტი:

1. **ფილიალები** - საქართველოს მასშტაბით გაიხსნა 6 ახალი ფილიალი: ბათუმში, რუხში, ქუთაისში, გეზში, თბილისსა და ახალქალაქში. ასევე ქალაქ ბათუმში აშენდა უპრეცედენტო მასშტაბის მულტიბრენდული მეხუთე კატეგორიის ფილიალი, რომელიც მოემსახურება როგორც მსუბუქ და სატვირთო, ისე სპეც. ტექნიკას. პროექტის ფარგლებში ბათუმში პირველად გაიხსნა ტექნიკური მომზადების ცენტრი - თეგეტა აკადემია რომელიც დაინტერესებულ პირებს აძლევს საშუალებას მიიღონ საავტომობილო სფეროში თეორიული და პრაქტიკული ცოდნა.
2. **Tax free პროექტი** - 2017 წელს თეგეტამ დაწერა უნიკალური პროექტი არარეზიდენტი /სატრანზიტო მომხმარებლებისთვის, რომლის ფარგლებშიც მომხმარებელს შეუძლია დაამონტაჟოს საბურავი და დაიბრუნოს დღგ-ს თანხა საზღვარზე. საბურავს ეკვრება სპეციალური სტიკერი TAX FREE, რომელსაც მეზაჟე ასკანერებს და მომხმარებელი ქართული საბაჟოს გადაკვეთისას იბრუნებს დღგ-ს თანხას. პროექტის შედეგი იყო გაზრდილი გაყიდვები.
3. **საკრედიტო რეიტინგი** - თეგეტა გახლავთ პირველი კომპანია ავტონდუსტრიის სფეროდან კავკასიასა და აღმოსავლეთ ევროპაში, რომელმაც შეძლო Scope-ის რეიტინგის მოპოვება. სარეიტინგო ფორმის შეფასებით, „კომპანიის“ რეიტინგი BB- ნიშნულზე შეფასდა, პროგნოზით „ნეგატიური“. დამატებით ინფორმაცია შეგიძლიათ იხილოთ მე-3 დანართის 2.5 თავში.
4. **კორპორატიული მმართველობა** - „თეგეტამ“ ითანამშრომლა საერთაშორისო საფინანსო კორპორაციასთან (IFC) და მიიღო სიღრმისეული რეკომენდაციები კორპორატიული მართვის კუთხით. IFC-ს რეკომენდაციებისა და მოდელური დოკუმენტაციის შესაბამისად, დამუშავდა კომპანიის წესდება და სხვა კორპორატიული დოკუმენტები - სამეთვალყურეო საბჭოს დებულება, აუდიტის კომიტეტის სამუშაო ინსტრუქცია, გადაიხედა შვილობილი კომპანიების წესდებები, დამუშავდა დირექტორებთან გასაფორმებელი ხელშეკრულების დრაფტები, შეიქმნა კორპორატიული მდივნის პოზიცია, გაიწერა მისი კომპეტენციის სფერო, აგრეთვე,

კორპორატიული მართვის მიმართულებით ნებისმიერი ინიციატივა ფასდება და მტკიცდება IFC-სგან მიღებული რეკომენდაციების გათვალისწინებით. ამ დროისთვის მენეჯმენტის განცხადებით, „თეგეტა მოტორსში“ განსაზღვრულია კორპორაციული მართვის სხვადასხვა პროცესები, რომლებიც არეგულირებს შვილობილი კომპანიების კონტროლსა და მონიტორინგს, მარაგების, სავაჭრო მოთხოვნების და ვალდებულებების მართვას, ხელშეკრულებების და ახალი პროექტების მენეჯმენტს.

5. **თეგეტა აკადემიის ავტორიზაცია** - „კომპანია“ განსაკუთრებულ ყურადღებას უთმობს კადრების განვითარებას და მათ შესაბამისი ცოდნით აღჭურვას. „კომპანია“ 2013 წელს ჩამოაყალიბა „თეგეტა აკადემია“, რომელიც ემსახურება კადრების პროფესიულ განვითარებას თეორიული და პრაქტიკული ტრენინგების მეშვეობით. „კომპანია“ წელიწადში 80-ზე მეტ ტრენინგს ატარებს თბილისში, ზუგდიდში, ქუთაისსა და ბათუმში, რაშიც მხარდაჭერას მისი გლობალური პარტნიორები უწევენ. კომპანიაში წელიწადში დაახლოებით 700 სამსახურის მაძიებლის განაცხადი შემოდის გაყიდვების კონსულტანტების, მექანიკოსების და ა.შ. პოზიციებზე. აკადემიის სასწავლო პროგრამა შედგენილია ევროპაში აპრობირებული დუალური განათლების მოდელის მიხედვით და გულისხმობს სამუშაოზე დაფუძნებულ სწავლებას. 2019 წლის დასაწყისში თეგეტა აკადემიას მიენიჭა სახელმწიფოს მიერ აღიარებული პროფესიული კოლეჯის სტატუსი.

6. **მენეჯმენტის სისტემები** - 2019 წელს შპს „თეგეტა თრაქ ენდ ბასმა“ დანერგა და წარმატებით გაიარა ISO 14001:2015-ის აუდიტი და მიიღო სერტიფიკატი გარემოს დაცვის მიმართულებით;

2020 წლის ბოლოს შპს „თეგეტა მოტორსმა“ გადაწყვიტა გადასულიყო სტანდარტის ახალ ვერსიაზე და შრომის უსაფრთხოებისა და ჯანმრთელობის დაცვის მიმართულებით მიიღო ხელახალი სერტიფიცირება - ISO 45001:2018.

2021 წელს შპს „თეგეტა თრაქ ენდ ბასმა“ წარმატებით გაიარა C ტიპის ინსპექტირების ორგანოს მიერ ჩატარებული გარე საკონტროლო აუდიტი და მიიღო სერთიფიკატი, რომ კომპანია აკმაყოფილებს საქართველოს სტანდარტის სსტ ისო/იეკ 1702:2012/2013-ის მოთხოვნებს და შეუძლია განახორციელოს c ტიპის ინსპექტირება; შპს „თეგეტა თრაქ ენდ ბასი“ ერთადერთი კომპანია საქართველოში, რომელსაც აქვს უფლება განახორციელოს ზემოაღნიშნული საქმიანობა საქართველოს მასშტაბით;

7. **მობილური აპლიკაცია** - მობილური აპლიკაცია გარკვეულწილად თანამედროვეობის მოთხოვნაა. თეგეტას აპლიკაცია შეიქმნა ყველა უახლესი სტანდარტის გათვალისწინებით. ის უზრუნველყოფს ცენტრალიზებული პლატფორმის შექმნას, სადაც თეგეტას ყველა ციფრული სერვისი და ინფორმაცია თავმოყრილი, მომხმარებელი მარტივი რეგისტრაციით იღებს წვდომას თეგეტას ყველა სერვისზე. თეგეტას მობილური აპლიკაციის დახმარებით მომხმარებელს შეუძლია თეგეტას სერვის ცენტრში წინასწარი რეზერვაციის გავლა, აქციების და ფასდაკლებების მონიტორინგი, სასურველი ფილიალის მოძებნა და მიმართულების მიღება, ავტომობილების დამატება და მიღებული სერვისების ისტორიის შენახვა. მნიშვნელოვანია აპლიკაციაში მომხმარებლის პირადი გვერდი, რომლის საშუალებითაც ნებისმიერი დარეგისტრირებული ვიზიტორი მის მიერ თეგეტაში განხორციელებული ყველა ტრანზაქციის, მიღებული ფასდაკლების და თეგეტა ქარდზე დაგროვილი ქულების შესახებ მიიღებს დეტალურ ინფორმაციას. სამომავლო გეგმები ითვალისწინებს აპლიკაციაში ინოვაციური პროდუქტების დამატებას, როგორცაა მაგალითად ონლაინ მაღაზიის და თეგეტა კომფორტის ინტეგრაცია.

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

3.4. სამომავლო სტრატეგია და მიზნები

3.4.1. ბიზნესის სტრატეგიისა და მიზნების აღწერა (ფინანსური და არაფინანსური). ამასთან, კომპანიის სამომავლო გეგმების აღწერა.

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

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

კომპანიის განვითარებისათვის მნიშვნელოვან მიმართულებას წარმოადგენს ინფრასტრუქტურული პროექტების განვითარება, კერძოდ სასაწყობო და საოპერაციო ობიექტების მშენებლობა. დადგენილი სტრატეგიის მიხედვით კომპანია დამატებით განიხილავს სასესხო და/ან სააქციო კაპიტალის ბაზარზე გასვლას და სამომავლო პროექტების დასაფინანსებლად კაპიტალის მოზიდვას. კომპანიის მიზანია მსხვილ საერთაშორისო საფინანსო ინსტიტუტებთან და საერთაშორისო ფონდებთან მუშაობა. მოზიდული კაპიტალი კომპანიას საშუალებას მისცემს შეამციროს სასესხო ვალდებულების ტვირთი და დააფინანსოს სამომავლო პროექტები, ხოლო გრძელ ვადაში კი გაისტუმროს ინვესტორი ორივე მხარისათვის მომგებიანი გარიგებით.

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

3.4.2. ბიზნესების შესყიდვებისა და შერწყმების შესახებ ინფორმაცია.

2022 წელს „კომპანიამ“ შეისყიდა 3 დაკავშირებული მხარის საწარმო

1. შპს ავტო გალერი (ს.ნ. 405232957) – 90% წილის საკუთრება;

2. შპს ინტერავტო თრეიდინგი (ს.ნ. 206211936) - 100% წილის საკუთრება;
3. შპს კავკასუს ავტომოტივი (ს.ნ.405302836) - 100% წილის საკუთრება;

თავის მხრივ შპს ავტო გალერის 100%-იან მფლობელობაშია შპს თეგეტა ქარ რენტ (ს.ნ. 406207322), ხოლო შპს ინტერავტო თრეიდინგის მფლობელობაშია შპს თეგეტა რენტალსი (ს.ნ. 45441230).

დამოუკიდებელი ექსპერტის შეფასების შემოსავლის მიდგომით განსაზღვრული და აქტივებზე დაფუძნებული მეთოდოლოგიების დასკვნის საფუძველზე კომპანიათა საბაზრო ღირებულება ჯამურად შეადგენს 104 მლნ ლარს. აღნიშნული კომპანიები წარმოადგენდნენ დაკავშირებულ მხარეებს და ოპერაციის შედეგად გაერთიანდნენ „კომპანიის“ საკუთრებაში. სამივე კომპანიის საკუთრების შესყიდვის ფასმა ჯამურად შეადგინა 92,6 მლნ ლარი. შესყიდვის და შეფასების ფასებს შორის სხვაობა გამოწვეულია საგადასახადო რისკებისაგან თავის დასაზღვევად.

შესყიდული საწარმოების ფინანსური მაჩვენებლები ხელმისაწვდომია მე-3 დანართის 6.3 თავში, კონსოლიდირებულ საბალანსო ანგარიშში ვალდებულებების სხვა მოკლევადიან და გრძელვადიან მუხლებში და აქტივების სხვა აქტივებისა მუხლში. ნასყიდობის ხელშეკრულების საფუძველზე ემისიის თარიღისათვის გადასახდელი ვალდებულება წარმოადგენს 42,2 მლნ ლარს, საიდანაც 30 მლნ ლარი გრაფიკით დასაფარია 2024 წლის 01 ივლისამდე.

2022 წლის 8 თვის პერიოდში ემიტენტის შვილობილმა კომპანიამ Tegeta Motors Baku LLC გამოისყიდა წილი პარტნიორი საწარმოსაგან, ტრანზაქციის შედეგად 20%-იდან ემისიის დროისათვის შვილობილი კომპანიის წილის ოდენობა Aztech and Tegeta Motors LLC-ში 75%-ია, რომლის სანაცვლოდ კომპანიამ პარტნიორს 2 მლნ აშშ დოლარი აუნაზღაურა.

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

ადგილი არ ჰქონია შვილობილების გადახდისუუნარობის ან ოპერაციების შეჩერების, ასევე გაკოტრების შემთხვევას.

- 3.5. ინფორმაცია ძირითადი პატენტების, ლიცენზიების, კომერციული ან ფინანსური კონტრაქტების ან წარმოების ახალი პროცესების შესახებ;
- 3.5.1. ინფორმაცია ძირითადი პატენტების, ლიცენზიების, კომერციული ან ფინანსური კონტრაქტების ან წარმოების ახალი პროცესების შესახებ.

კომერციული კონტრაქტები

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

Toyota-ს მიერ კონტრაქტის ერთპიროვნულად შეწყვეტა ძირითადად მოიცავს დათქმებს, რომელთა შედეგი მომწოდებლის რეპუტაციული რისკის დადგომა შეიძლება გახდეს. ასევე გაკოტრებისა და კომპანიის გადახდისუუნარობის შედეგად. თეგეტა, როგორც დილერი ვალდებულია უზრუნველყოს ტოიოტას სერვისის მიწოდება შეთანხმებული სტანდარტების მიხედვით, დაიცვას პროდუქციის უნიკალურობა, უზრუნველყოს პროდუქციის განთავსება სათანადო ტერიტორიაზე. მხარის მიერ

სანქცირებას ექვემდებარება თაღლითობის შემთხვევები, რომელთა შედეგად შეიძლება მიჩნეულ იქნეს ფაქტორები სადაც ხდება 1. საოპერაციო საქმიანობისათვის ძირითადი აქტივობისათვის ხელისშემლა; 2. მხარეთა ურთიერთობებისა და ნდობის დაზიანება; 3. რეპუტაციული ზიანის მიყენება. მომწოდებლებთან „კომპანიის“ ხელშეკრულებების ძირითადი ნაწილი ეხება გასაყიდი პროდუქციის შესყიდვას. ხელშეკრულებები განსაზღვრავენ ისეთ საკითხებს, როგორებიცაა პროდუქციის ტიპი, მოწოდების ვადა, გადახდის პირობა, გარანტია, მოცულობა, დისტრიბუციის არეალი, მარკეტინგული მხარდაჭერა და სხვა. „კომპანიის“ მიერ შესყიდული პროდუქციის მიღებას ორი კვირიდან ოთხ თვემდე სჭირდება, გამომდინარე იქიდან თუ რომელი რეგიონიდან ხდება იმპორტი.

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

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

2020 და 2021 წლებში კომპანიამ თბილისის მერიას მიაწოდა 226 ერთეული BMC-ის ბრენდის 12 მეტრიანი ავტობუსი.

2022 წელს „თბილისერვის ჯგუფის“ ტენდერის შესაბამისად კომპანიის შვილობილმა კომპანია შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბასმა MAN-ის ბრენდის 12 ერთეული სპეციალური დანიშნულების ტექნიკა მიაწოდა.

კომპანიამ 2022 წელს გაიმარჯვა სომხეთის დედაქალაქ ერევნის მუნიციპალიტეტის მიერ გამოცხადებულ საერთაშორისო ორ-ეტაპიან ტენდერში. ერევნის მუნიციპალიტეტმა გამარჯვებული 2022 წლის აპრილში გამოავლინა და 6 მაისს ოფიციალურად გაფორმდა ხელშეკრულება, რომლის თანახმად კომპანია ერევანს MAN-ის ბრენდის 100-მდე ერთეულ ავტობუსს მიაწვდის. ავტობუსების გადაცემის პროცესი 2022 წლის ბოლოდან დაიწყო და 2022-23 წლების პერიოდში რამდენიმე ეტაპად განხორციელდება. სატრანსპორტო რეფორმა სომხეთის დედაქალაქში ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკის (EBRD) ხელშეწყობით ხორციელდება.

საკრედიტო ხელშეკრულებები სს „თიბისი ბანკთან“

3 ნოემბრის მდგომარეობით „ემიტენტსა“ და მის შვილობილ კომპანიებს გაფორმებული ჰქონდათ შემდეგი საკრედიტო ხელშეკრულებები სს „თიბისი ბანკთან“:

მსესხებელი	კრედიტორი	კონტრაქტის ნომერი	კონტრაქტის თანხა (ლარი)	კონტრაქტის ვალუტა
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	188646-11595670	2,500,000	ლარი

შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	188646-11763914	9,462,848	ლარი
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	სს თიბისი ბანკი	2496868-10481976	10,982,341	ლარი
შპს თეგეტა რენტალს	სს თიბისი ბანკი	6566855-10558107	185,447	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	188646-10050961	3,281,677	ლარი
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თიბისი ბანკი	4140388-11559329	2,324,123	ლარი
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თიბისი ბანკი	4140388-11559916	1,170,000	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	188646-10494513	3,331,149	ლარი
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	სს თიბისი ბანკი	7704277-12229319	2,002,257	ლარი
შპს თეგეტა დისტრიბუცია	სს თიბისი ბანკი	7199724-12098597	7,000,000	ლარი
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	სს თიბისი ბანკი	7704277-12217993	8,746,748	ლარი
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	სს თიბისი ბანკი	7704277-12218160	10,000,000	ლარი
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს თიბისი ბანკი	7203780-12014327	2,911,430	აშშ დოლარი
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს თიბისი ბანკი	7205844-11892584	2,275,687	ლარი
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	სს თიბისი ბანკი	2060970-11892429	3,085,714	ლარი
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	სს თიბისი ბანკი	2060970-11918984	2,000,000	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	188646-11970526	17,300,000	ლარი
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	1525691-11976714	1,290,648	ევრო
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	188646-12005313	38,141,471	ლარი
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	1525691-12079423	1,210,369	ევრო
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	188646-12056779	1,500,000	ლარი
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თიბისი ბანკი	4140388-12162469	238,905	ლარი
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	1525691-12172095	4,116,900	ევრო
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	1525691-12208179	1,372,300	ევრო
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	1525691-12218511	864,549	ევრო

შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	188646-12219569	4,978,436	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	188646-12224252	18,642,836	ლარი
შპს ავტო გალერი	სს თიბისი ბანკი	6227559- 12211915	228,730	აშშ დოლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	188646-12251768	3,011,000	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	188646-12245241	6,000,000	ლარი
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს თიბისი ბანკი	7203780- 11661032	5,440,000	ლარი
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს თიბისი ბანკი	7205844- 11661097	5,000,000	ლარი
შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	სს თიბისი ბანკი	7198247- 11682305	60,370	ლარი
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	1525691- 12153646	2,195,680	ევრო
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	2060970- 11871121	2,000,000	ლარი
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს თიბისი ბანკი	7205844- 12241103	1,921,220	ევრო
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	სს თიბისი ბანკი	2496868- 11576042	4,250,000	ლარი
შპს კავკასუს ავტომოტივი	სს თიბისი ბანკი	6799122- 10911320	4,665,820	ევრო
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	1525691- 11558928	8,000,000	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	188646-11524368	285,867	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	188646-11272039	9,600,000	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ტერა ბანკთან)	188646-10832077	5,000,000	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ტერა ბანკთან)	188646-11764328	5,000,000	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	188646-10050961	4,025,156	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	188646-11659023	6,000,000	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	188646-11747147	2,000,000	ლარი

შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	188646-11747173	3,000,000	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს პაშა ბანკთან)	188646-11747105	10,000,000	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს სილქროულ ბანკთან)	188646-11775580	4,000,000	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს იმ ბანკთან)	188646-11970526	7,000,000	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	188646-11970526	2,700,000	ლარი
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ტერა ბანკთან)	188646-11970526	3,000,000	ლარი
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ლიბერთი ბანკთან)	7205844- 12081922	10,931,200	აშშ დოლარი
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	2110765- 11952475	1,848,989	ლარი
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	2110765- 11952488	3,557,076	ლარი
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	2110765- 11961438	43,926	ლარი
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	2110765- 12085738	738,874	ლარი
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	2110765- 12085740	617,602	ლარი

„ემიტენტის“ და მისი შვილობილი კომპანიების შესაბამისი საკრედიტო ხელშეკრულებების მიზნობრიობა წარმოადგენს მარაგების შევსებას/შემდენას, ოპერაციების ფინანსირებას, საბრუნავი საშუალებების ფინანსირებას, არსებული სესხის რეფინანსირებას. საკრედიტო ხელშეკრულებებით გათვალისწინებულია მთელი რიგი როგორც არაფინანსური, ასევე ფინანსური კოვენანტები. მათ შორის, ბანკის ნებართვის გარეშე „ემიტენტი“ არ არის უფლებამოსილი გააფორმოს ლიზინგი, ან რაიმე სახის ფინანსური ვალდებულება ნებისმიერი ფინანსური ინსტიტუტიდან (გარდა ხელშეკრულებებით გათვალისწინებული ლიმიტების და გამონაკლისი შემთხვევებისა). შესაბამისად, წინამდებარე „პროსპექტით“ გათვალისწინებული ემისიაზე „ემიტენტს“ მოპოვებული აქვს სს „თიბისი ბანკის“ თანხმობა.

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

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

2020 და 2021 წლის 31 დეკემბრის, 2022 წლის 31 მარტის მდგომარეობით არ შესრულდა სს „თიბისი ბანკის“ მიმართ არსებული სასესხო დავალიანების ფარგლებში გათვალისწინებული რამდენიმე დათქმა ფინანსური კოეფიციენტების ზღვრული ოდენობის მიმართ. აღნიშნული პერიოდების განმავლობაში სს „თიბისი ბანკთან“ „ემიტენტსა“ და მის შვილობილ კომპანიებს გააჩნდათ ინდივიდუალური კოვენანტები ინდივიდუალურ ფინანსურ ანგარიშგებაზე დაყრდნობით, რაც არსებული მოცემულობით ძალაში აღარ არის და არაარელევანტურია „ემიტენტის“ საქმიანობისათვის. 2022 წლის II კვარტალში კოვენანტები შეიცვალა და ზემოთ მოცემული პირობებით ამჟამად მიემართება მხოლოდ ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ შედეგებს. 2022 წლის 30 ივნისის მდგომარეობით ირღვეოდა შემდეგი ფინანსური კოვენანტები: DSCR, Net DEBT/EBITDA და ICR. 2020 წლის 31 დეკემბრისათვის, 2021 წლის 31 დეკემბრისათვის, 2022 წლის 31 მარტისათვის და 2022 წლის 30 ივნისისათვის, „კომპანიას“ მიღებული აქვს სს „თიბისი ბანკისგან“ წერილობითი დასტურები, რომ ფინანსური დათქმების დარღვევის მიუხედავად სს „თიბისი ბანკი“ არ მოითხოვს სესხების დაუყოვნებლივ დაფარვას.

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

ჯგუფში შემავალი კომპანიების მიხედვით დათქმული კოვენანტების და მათი შესრულების მაჩვენებლები მოცემულია შემდეგ ცხრილში და დათვლილია 2022 წლის 31 აგვისტოს მონაცემებით სს „თიბისი ბანკის“ მიერ.

კოეფიციენტის სახელი	დათქმა	შესრულება
---------------------	--------	-----------

		31 აგვისტო 2022
DSCR CFAD Based	არანაკლებ 1.0	1.12
Net DEBT/EBITDA	არაუმეტეს 5.0	5.52
ICR	არანაკლებ 1.5	1.62

3.5.2. ემიტენტის საქმიანობაში გამოყენებული რესურსების შესახებ ინფორმაცია, მისი ტიპების, წყაროების, ფასების ცვალებადობის/სტაბილურობის მითითებით. კომპანიის საქმიანობაში გამოყენებული რესურსები შესაძლებელია დაიყოს შემდეგ ტიპებად:

- **სასაქონლო მარაგების რესურსები**-სასაქონლო მარაგები წარმოადგენს სავაჭრო კომპანიის ერთ-ერთ უმთავრეს აქტივს, მარაგების სწორი და ეფექტური მენეჯმენტი არის კომპანიის წარმატების ერთ-ერთი მთავარი მამოძრავებელი, მარაგების ოპტიმიზაციასა და მართვაზე კომპანიაში ჩამოყალიბებულია სპეციალური ჯგუფი შესყიდვებსა და პროდუქტის მართვის დეპარტამენტში, რომელიც ყოველდღიურ რეჟიმში თვალს ადევნებს და ზრუნავს სასაქონლო მარაგების ჯანსაღ დონეზე შენარჩუნებაზე. სასაქონლო მარაგების მართვაში უმნიშვნელოვანესი როლი აქვს პროდუქციის ფასს და მის მოწოდების ვადას. ამ რისკის შესამცირებლად კომპანიას აქვს დივერსიფიცირებული პორტფელი რაც აძლევს საშუალებას ეფექტურად მართოს გლობალურ საავტომობილო ბაზარზე მიმდინარე ცვლილებები და მისთვის ხელსაყრელად გამოიყენოს ეს უკანასკნელი.
- **ადამიანური რესურსი**-კომპანიაში დასაქმებულია 2,400 თანამშრომელზე მეტი. გამომდინარე ბიზნეს სექტორიდან, კომპანიის ერთ-ერთ მთავარ გამოწვევად რჩება კვალიფიციური პერსონალი, ვინაიდან ბაზარზე არ არის შესაბამისი საგანმანათლებლო ინსტიტუტი, რომელიც კომპანიას მისცემს საშუალებას სწრაფად მოძებნოს შესაბამისი ტექნიკური განათლების თანამშრომელი, სწორედ ამიტომ „კომპანია“ 2013 წელს ჩამოაყალიბა „თეგეტა აკადემია“, რომელიც ემსახურება კადრების პროფესიულ განვითარებას თეორიული და პრაქტიკული ტრენინგების მეშვეობით. „კომპანია“ წელიწადში 80-ზე მეტ ტრენინგს ატარებს თბილისში, ზუგდიდში, ქუთაისსა და ბათუმში, რაშიც მხარდაჭერას მისი გლობალური პარტნიორები უწევენ. „თეგეტასთან“ წელიწადში 700 სამსახურის მაძიებლის განაცხადი შემოდის გაყიდვების კონსულტანტების, მექანიკოსების და ა.შ. პოზიციებზე. აკადემიის სასწავლო პროგრამა შედგენილია ევროპაში აპრობირებული დუალური განათლების მოდელის მიხედვით და გულისხმობს სამუშაოზე დაფუძნებულ სწავლებას. 2019 წლის დასაწყისში თეგეტა აკადემიას მიენიჭა სახელმწიფოს მიერ აღიარებული პროფესიული კოლეჯის სტატუსი.
- **ტექნოლოგიური რესურსები**
 - **მყარი რესურსები** - კომპანია კორპორატიულ და საცალო კლიენტებს სთავაზობს მაღალი ხარისხის ავტო-პროდუქტებისა და სერვისის ფართო სპექტრს, რაც მოითხოვს მაღალი სტანდარტის დანადგარების და აღჭურვილობის რესურსებს. სერვისების გასაწევად „კომპანია“ იყენებს თანამედროვე აღჭურვილობას და დანადგარებს ისეთი მომწოდებლებისგან, როგორებიცაა Bosch, Nusbaum, Teco, Hunter, Hofmann, Heshbon და სხვა. თანამედროვე დანადგარები პასუხობენ უახლესი ხარისხის ტექნოლოგიურ და უსაფრთხოების სტანდარტებს და შესაბამისად „კომპანია“ მომხმარებელს სთავაზობს საუკეთესო ხარისხის მომსახურებას.
 - **ინტელექტუალური რესურსები** - კომპანია აქტიურად ვითარდება საინფორმაციო ტექნოლოგიების მიმართულებით და მომხმარებელს სთავაზობს სხვადასხვა ონლაინ მომსახურებასა და აპლიკაციას. აღნიშნული პროექტები ხორციელდება თეგეტა მოტორსის შიდა რესურსებით. კომპანიაში სრულ განაკვეთზე დასაქმებულია საინფორმაციო ტექნოლოგიების დეველოპერთა და ანალიტიკოსთა გუნდი, რაც საშუალებას აძლევს კომპანიას

დაზოგოს მნიშვნელოვანი თანხები აღნიშნულ პროექტებზე და მაქსიმალურად მოკლე ვადაში შეასრულოს ბიზნესის მოთხოვნები.

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

3.5.3. ტექნოლოგიების აღწერა.

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

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

3.5.4. ბიზნეს პროცესისა და ხარისხის კონტროლის პროცედურების აღწერა.

შპს "თეგეტა მოტორსი" ბიზნესის განვითარების ძირითად პრიორიტეტად მიიჩნევს დამკვეთებისთვის მაღალი ხარისხის პროდუქტის და მომსახურების მიწოდებას, რაც თავისთავად განაპირობებს კომპანიის წარმატებას. ორგანიზაციის პერსონალმა შეიმუშავა და დანერგა ხარისხის მენეჯმენტის სისტემა, რომლის მიზანია:

- კომპანიის ხარისხის პოლიტიკის და მიზნების შემუშავება და დანერგვა;
- კლიენტისათვის მოთხოვნების შესაბამისი ხარისხის პროდუქტის/მომსახურების მიწოდება და პროექტების შემუშავება-განხორციელება;
- პროცესების უზრუნველყოფა კლიენტის და საკანონმდებლო მოთხოვნების შესაბამისად;
- კომპანიის კონკურენტუნარიანობის და მოგების გაზრდა;
- მუდმივი ბაზრის კვლევა და მომხმარებელთა კმაყოფილების დონის მონიტორინგი
- პროდუქტის/მომსახურების პროცესების, პროცედურების და სისტემის მუდმივი კონტროლი და გაუმჯობესება.

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

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

ორგანიზაციამ განსაზღვრა ყველა შიდა და გარე საკითხი, რომელიც შეესაბამება მის მიზანს და სტრატეგიას და განაპირობებს ხარისხის მენეჯმენტის სისტემის დადგენილი შედეგის მიღების შესაძლებლობას. კომპანია მუდმივად განვითარებასა და სრულყოფაზეა ორიენტირებული. სამომავლოდ კომპანია გეგმავს ამიერკავკასიაში საკუთარი გამოცდილების გაზიარებას მეზობელ ქვეყნებში, რომელიც მრავალწლიანი წარმატებული განვითარების შედეგად შეიქმნა. ორგანიზაციამ ჩაატარა შიდა და გარე საკითხების შესახებ ინფორმაციის მონიტორინგი და ანალიზი. საკითხებში იგულისხმება გასათვალისწინებელი დადებითი და უარყოფითი ფაქტორები და პირობები.

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

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

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

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

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

ორგანიზაციამ:

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

საჭიროების შემთხვევაში, ორგანიზაცია:

- პროცესების განხორციელების ხელშეწყობისათვის აწარმოებს დოკუმენტირებულ ინფორმაციას;
- ინახავს დოკუმენტირებულ ინფორმაციას ნდობის მოსაპოვებლად, რომ პროცესები მიმდინარეობს გეგმის შესაბამისად.

3.5.5. მარკეტინგული პროგრამის აღწერა.

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

კომპანია, რომელსაც 400 000-მდე რეგისტრირებული საცალო მომხმარებელი და 35 000-მდე კორპორატიული კლიენტი ჰყავს, კომუნიკაციისათვის აქტიურად იყენებს როგორც ტრადიციულ არხებს (ტელევიზია, რადიო, ონლაინ და ბეჭდური მედია-გამოცემები, ბილბორდი, ბუკლეტები და ბროშურები), ასევე თანამედროვე ციფრულ მედიას: ციფრული მარკეტინგი, სოციალური ქსელი, E-Mail და SMS მარკეტინგი, რასაც უკვე ბოლო რამდენიმე წელია განსაკუთრებული მნიშვნელობა ენიჭება.

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

თეგეტა ჰოლდინგი საქმიანობის 27 წლიანი გამოცდილებით და მაღალი სოციალური პასუხისმგებლობით, მნიშვნელოვან როლს ასრულებს გარემოს დაცვის, საზოგადოებრივი ღირებულებების და ამასთან სწორი საავტომობილო ტენდენციების დამკვიდრებაში.

მაგალითისთვის, ნარჩენების გადამუშავების პრაქტიკა, გარემოზე მავნე ზემოქმედების შესამცირებლად, ასევე ეკო-სატვირთოების გამოყენება საქმიანობის განხორციელებისას კომპანიის ტერიტორიაზე. ამასთან ერთად, მომხმარებლების სახელზე დარგულია 1,000 ძირი მუხა აჯამეთის დაცულ ტერიტორიაზე. გარემოზე ზრუნვის ფარგლებში კომპანიამ ქაღალდი sms-ით ჩაანაცვლა, მკვეთრად შეამცირა ფურცლის გამოყენება და უახლოეს პერიოდში მოხმარებიდან მის სრულად ამოღებას გეგმავს.

ქვევის შევცვლასთან ერთად, კომპანიამ აიღო პასუხისმგებლობა ცნობიერების ამაღლების მიმართულებით. ჰოლდინგი აქტიურად ცდილობს ხელი შეუწყოს ქალთა გაძლიერებას. ამის შედეგია სატვირთო ავტომობილის პირველი მექანიკოსი ქალები ქართულ რეალობაში, რომელთა ისტორიებიც ფართოდ გავრცელდა მასობრივი კომუნიკაციის ყველა პლატფორმაზე, მათ შორის სოციალურ ქსელებში.

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

გარდა ამისა უსაფრთხო და დაცული მგზავრობის კონცეფცია თეგეტას სეზონური კამპანიების მთავარი ფოკუსია. კამპანიების მნახველთა ჯამური რაოდენობა, მხოლოდ სოციალურ ქსელში, რამდენიმე ასეულ ათას უნიკალურ მომხმარებელს აღწევს.

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

„კომპანიის“ კლიენტების პორტფელი დივერსიფიცირებულია და შესაბამისად არცერთი მომხმარებლის წილი არ აღემატება მთლიანი გაყიდვების 10%-ს.

მომწოდებლებს შორის მხოლოდ Toyota-ს ბრენდის წილი აღემატება შესყიდვების 10%-ს. ბოლო სამი წლის განმავლობაში Toyota-ს წილი შესყიდვებში მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

	2017 წელი	2018 წელი	2019 წელი	2020 წელი	2021 წელი
წილი მთლიან შესყიდვებში:	27.6%	31.0%	23.8%	22.4%	15.3%

წყარო: „კომპანიის“ შიდა მონაცემები

3.6. ემიტენტის კონკურენტული გარემოსა და ბაზარზე მისი პოზიციის აღწერა, ასევე ამ პოზიციის საფუძვლის აღწერა.

კონკურენტული გარემოს მიმოხილვა

საქართველოს საავტომობილო ბაზარზე არ არის „კომპანიის“ ანალოგიური პროფილის მექონე სხვა მოთამაშე რომელიც მომხმარებელს 1 ფანჯრის პრინციპით სთავაზობს ზემოთ აღნიშნულ სრულ საავტომობილო სპექტრს, თუმცა ცალკეული მიმართულების ჭრილში ბაზარზე არის წარმოდგენილი რამდენიმე მოთამაშე, რომლებიც მომხმარებელს აღნიშნული ბიზნეს მიმართულებების ნაწილს სთავაზობენ. ბაზარზე არსებული მოთამაშეები შესაძლებელია დაიყოს შემდეგ ჯგუფებად:

- **მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვა და გაქირავება** - შპს ტოიოტა ცენტრი თბილისი, შპს ჯითი მოტორსი, სს ჰიუნდაი ავტო საქართველო, შპს ომეგა მოტორსი, შპს კია მოტორს ჯორჯია, შპს სენა ავტო, შპს იბერია ავტო ჰაუსი, შპს იბერია ავტო, შპს კავკასუს მოტორს ავტო და სხვა.
- **ავტობუსების, სატვირთო ავტომობილებისა და სპეც ტექნიკის გაყიდვა და გაქირავება** - შპს ელიტ მოტორსი, შპს ვაკო მოტორსი, შპს ჯითი ჯგუფი, შპს დუსან ჯორჯია, შპს ბორუსან მაქინა და სხვა.
- **ავტომობილების სერვისი, ნაწილების და აქსესუარების გაყიდვა** - შპს იბერია ტექ ავტომოტივი, შპს მოტორ სტარი, ამბოლი, შპს მათე მოტორსი, შპს კავკასიის ავტო იმპორტი, შპს ავტობანი, შპს ელგრო მოტორსი და სხვა.

საავტომობილო პარკის მიმოხილვა საქართველოში

შინაგან საქმეთა სამინისტროს ანალიტიკური სამსახურის მონაცემების მიხედვით, ავტოპარკი საქართველოში ყოველწლიურად იზრდება. ზრდის მაჩვენებელი 2021 წელს 6.3% იყო, ხოლო რეგისტრირებულ ავტომობილთა ჯამური რაოდენობა შეადგენს 1.5 მილიონს. 2021 წლის მდგომარეობით ავტომობილების 82% მსუბუქია, 7% სატვირთო, 4% სამგზავრო, 3% სასოფლო-

სამეურნეო, ხოლო დანარჩენი 4% წარმოადგენს მოტოტრანსპორტს, სპეციალიზებულ ავტოტრანსპორტს და სხვა ტიპის ავტოტრანსპორტს. 5 წლამდე ასაკის ავტოსატრანსპორტო საშუალებები ავტოპარკის მხოლოდ 4%-ს შეადგენს, 6-10 წლამდე ასაკის ავტოსატრანსპორტო საშუალებები ავტოპარკის 12%-ს შეადგენს, ხოლო 20 წელზე მეტი ასაკის ავტოსატრანსპორტო საშუალებები ავტოპარკის 52%-ს შეადგენს.

ტრანსპორტის სახეობების რაოდენობა საქართველოში ტიპის მიხედვით, 2016-2021 წლების მონაცემები მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

ტრანსპორტის ტიპი	2016 წელი	2017 წელი	2018 წელი	2019 წელი	2020 წელი	2021 წელი
მსუბუქი	973,394	1,025,091	1,085,790	1,130,768	1,190,095	1,265,908
სატვირთო	99,660	99,963	101,241	101,951	104,379	108,743
სამგზავრო	53,411	53,528	53,872	54,156	54,539	55,609
სასოფლო + სპეც	30,246	32,566	35,734	39,020	41,286	44,386
მისაბმელი	19,955	21,565	23,572	25,434	27,681	30,283
სპეციალიზებული	10,506	11,331	12,424	13,386	14,165	15,601
მოტოტრანსპორტი	6,769	7,527	8,989	11,079	13,787	17,103
სულ:	1,193,941	1,251,571	1,321,622	1,375,794	1,445,932	1,537,646

წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

ტრანსპორტის სახეობების რაოდენობა საქართველოში ტიპის და მფლობელის მიხედვით 2021 წელს მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

ტრანსპორტის ტიპი (2021 წელი)	კომპანია	კერძო	ჯამი	წილი
მსუბუქი	87,849	1,178,059	1,265,908	82%
სატვირთო	35,546	73,197	108,743	7%
სამგზავრო	12,244	43,365	55,609	4%
სასოფლო + სპეც	17,096	27,290	44,386	3%
მისაბმელი	12,539	17,744	30,283	2%
სპეციალიზებული	9,034	6,567	15,601	1%
მოტოტრანსპორტი	1,880	15,236	17,116	1%
სულ	176,188	1,361,458	1,537,646	100%

წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

ტრანსპორტის სახეობების რაოდენობა სახეობების და ასაკის მიხედვით საქართველოში 2021 წლის მონაცემებით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

ასაკი	მსუბუქი	სატვირთო	სამგზავრო	სასოფლო	მისაბმელი	სპეციალიზებული	მოტო	ჯამი	%-ული განაწილება წლოვანებით
1-5	41,797	2,059	2,627	7,494	1,683	902	7,203	63,765	4%
6-10	171,199	6,015	2,988	5,625	2,472	1,111	2,570	191,980	12%
11-15	163,614	10,501	3,985	4,497	5,574	2,547	2,362	193,080	13%
16-20	256,537	12,588	5,223	2,906	5,004	2,954	1,509	286,721	19%

21-25	260,896	21,379	12,811	2,164	3,377	2,818	902	304,347	20%
26-30	138,239	12,740	9,515	3,017	3,527	1,637	763	169,438	11%
>30	233,626	43,461	18,460	18,683	8,646	3,632	1,807	328,315	21%
სულ	1,265,908	108,743	55,609	44,386	30,283	15,601	17,116	1,537,646	100%

წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

ტრანსპორტის სახეობების და ძირითადი ბრენდების რაოდენობის ჩაშლა 2021 წლის მონაცემებით მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

ტიპი	ბრენდი	რაოდენობა
მსუბუქი	VAZ	156,425
	MERCEDES-BENZ	162,612
	TOYOTA	147,139
	BMW	70,262
	OPEL	134,519
	VOLKSWAGEN	61,224
	HONDA	57,094
	FORD	83,711
	GAZ	33,343
	AUDI	12,794
სატვირთო	FORD	22,079
	GAZ	12,386
	MERCEDES-BENZ	11,230
	ZIL	8,146
	KAMAZ	7,290
	MAN	5,147
	MAZ	4,574
	UAZ	3,535
	SCANIA	2,774
	DAF	5,457
სამგზავრო	FORD	24,405
	MERCEDES-BENZ	12,306
	RAF	2,411
	PAZ	2,081
	UAZ	1,943
	VOLKSWAGEN	1,560
	KAVZ	1,338
	GAZ	1,064
	LAZ	1,055
	IKARUS	846
სპეც. ტექნიკა	MTZ	8,265
	VTZ	4,190
	JCB	1,761
	KHTZ	1,568
	CATERPILLAR	1,503

	JUMZ	1,116
	CHTZ	1,003
	LOVOL	1,139
	NEW HOLLAND	900
	FOTON	874

წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

საქართველოში რეგისტრირებული ავტომობილების უმრავლესობა მეორადი ავტომობილია. რეგისტრირებულ ავტომობილთა 52% 20-ზე მეტი წლისაა, რაც იწვევს საავტომობილო მომსახურებასა და მანქანის ნაწილებზე მაღალ მოთხოვნას. თეგეტა პირველი კომპანია იყო საქართველოში რომელმაც მაღალი სტანდარტის სერვისის შეთავაზება დაიწყო.

ავტონაწილების გაყიდვების ბაზარი და სერვისების ბიზნესი საქართველოში ძალიან ფრაგმენტულია და შედგება მცირე ზომის მეწარმეებისგან და იმპორტიორებისგან. ვინაიდან ბაზრის საიმედო მონაცემები არ არის ხელმისაწვდომი, საბაზრო წილის შეფასებები ეფუძნება კომპანიის შეფასებებს. ბაზრის საავტომობილო მომსახურებასა და პროდუქტის სეგმენტში, ყველაზე მსხვილი მოთამაშე "თეგეტა" რომელსაც მთლიანი ბაზრის 17% უკავია.

ავტომობილების შეკეთება ხორციელდება ოფიციალურ დილერებთან, როგორცაა Mercedes, BMW, VW, Audi, Hyundai, Toyota ან მცირე ზომის ავტოფარეხებში "ბოქსებში". ბოლო წლების განმავლობაში საქართველოში საავტომობილო პარკის განახლებამ გაზარდა მოთხოვნა თანამედროვე მომსახურებაზე და მოლოდინია რომ ზრდა მომავალშიც გაგრძელდება. თეგეტა მოტორსი არის საავტომობილო პროდუქტის გაყიდვებში ბაზრის ლიდერი. კომპანიას უჭირავს ბაზრის მნიშვნელოვანი წილი სხვადასხვა პროდუქციის და მომსახურების მიხედვით.

დარეგისტრირებული სატრანსპორტო საშუალებები პირველადი რეგისტრაციის მიხედვით, 2017-2021 წლების მონაცემები მოცემული შემდეგ ცხრილებში:

მსუბუქი	2017	2018	2019	2020	2021
TOYOTA	19,989	21,068	18,910	18,580	14,146
FORD	3,827	4,353	7,232	8,825	10,339
MERCEDES-BENZ	7,371	3,819	5,261	5,667	6,081
HYUNDAI	1,921	4,344	4,841	5,268	4,586
CHEVROLET	439	771	1,388	2,697	4,440
OPEL	2,679	1,331	2,402	2,710	3,764
HONDA	5,033	3,378	2,815	3,644	3,718
VOLKSWAGEN	2,705	2,423	2,141	2,528	3,530
BMW	3,324	1,642	2,516	2,869	2,679
KIA	568	1,444	1,463	1,378	1,368

წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

სატვირთო	2017	2018	2019	2020	2021
FORD	903	923	915	847	1,187
MAN	426	420	403	504	1,054
MERCEDES-BENZ	791	805	829	870	872
DAF	557	572	523	632	571

RENAULT	84	94	120	206	415
MITSUBISHI	77	160	137	189	321
SCANIA	231	323	329	389	315
VOLVO	143	226	208	301	236
SUZUKI	113	246	185	259	230
IVECO	119	93	88	89	186

წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

სპეციალიზებული	2017	2018	2019	2020	2021
MERCEDES-BENZ	439	400	368	332	496
FORD	133	167	160	120	226
MAN	81	91	95	69	163
IVECO	37	38	50	44	58
RENAULT	8	7	21	24	53
SCANIA	17	21	43	30	52
VOLVO	7	16	34	25	45
DAF	37	27	24	31	36
HINO			14	16	33
FIAT	20	20	31	17	30

წყარო: შინაგან საქმეთა სამინისტრო

3.7. ინვესტიციები

3.7.1. განხორციელებული მატერიალური ინვესტიციების აღწერა (თანხების მითითებით).

2020-2022 წლების განმავლობაში „კომპანია“ განახორციელა შემდეგი მატერიალური ინვესტიციები:

- ახალი ფილიალების გახსნა და არსებულის მოდერნიზაცია - გაყიდვებისა და დაფარვის არეალის ზრდის მიზნით „კომპანია“ მუდმივად ხსნის ახალ ფილიალებს საქართველოს სხვადასხვა რეგიონსა და ქალაქში და მოდერნიზაციას უწევს არსებულებს. ახალი ფილიალის გახსნისას „კომპანია“ ახორციელებს შესაბამის ინვესტიციებს უძრავ ქონებაში, დანადგარებსა და პროგრამულ უზრუნველყოფაში;
- 2020 წელს თეგეტა ჰოლდინგს ტოიოტას კიდევ ერთი ოფიციალური დილერი შეემატა. „ტოიოტა ცენტრი ბათუმში“ წარმოდგენილი უახლესი ავტომობილების შოურუმი და სერვისცენტრი ემსახურება ამ რეგიონში არსებულ ტოიოტას მარკის ავტომობილებს;
- 2022 წლის ოქტომბერში იფიციალურად გაიხსნა განახლებული პორშეს ცენტრი და შოურუმი ბრენდის უახლესი სამოდელი რიგის სრული სპექტრის გაზრდილი რაოდენობის დემონსტრაციისათვის;
- ინვესტიცია IT სისტემებში - პროგრამული უზრუნველყოფის განახლების მიზნით „კომპანია“ რეგულარულად ახორციელებს ინვესტიციას IT სისტემებში (ონლაინ მაღაზია, რიგების მართვის სისტემა, mycarhistory აპლიკაცია, საბითუმო კლიენტების პლატფორმა და სხვა)

მატერიალურ ინვესტიციებზე განხორციელებული დანახარჯები მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

(ათასი ლარი)	2020 წელი	2021 წელი	2021 8 თვე	2022 8 თვე
მატერიალური ინვესტიციები	14,440	29,122	18,632	29,499

წყარო: „კომპანიის“ შიდა მონაცემები

3.7.2. მიმდინარე მატერიალური ინვესტიციების აღწერა, მათი გეოგრაფიული მდებარეობისა და დაფინანსების სტრუქტურის მიხედვით.

„კომპანიას“ შემდეგი მიმდინარე მატერიალური პროექტი აქვს:

- **სამომავლო პროექტები** - Scope-ის შეფასებით, „თეგეტა მოტორსი“ გაფართოების მიზნით საჭიროებს მნიშვნელოვან საბრუნავ კაპიტალს და კაპიტალურ დანახარჯებს შემდეგი რამოდენიმე წლის განმავლობაში რამაც შესაძლოა შეანელოს თავისუფალი ფულადი ნაკადების გენერაციის პოტენციალი. აღსანიშნავია, რომ „კომპანიას“ თავისი შეხედულებისამებრ შეუძლია გადაწყვიტოს როდის და რა მასშტაბის ინვესტიციებს განახორციელებს გაფართოებაში და შესაბამისად შეუძლია აკონტროლოს ხარჯვის დონე.

კომპანია მიმდინარედ ახორციელებს კაპიტალური პროექტების მშენებლობებს, რომელთა ფარგლებში დაგეგმილია ავტოცენტრების გაფართოება და განახლება, ასევე ახალი სერვის ცენტრების მშენებლობა და არსებულის რეკონსტრუქცია. მშენებლობები მიმდინარე ფაზაში შევიდა 2021 წელს და მათი დასრულება და ექსპლუატაციაში შესვლა დაგეგმილია 2023 წლის მესამე კვარტალში. ჯამში კომპანია განახორციელებს დაახლოებით 32,5 მილიონი ლარის ინვესტიციას.

(ათასი ლარი)	2022 წელი	2023 წელი
დაგეგმილი დანახარჯები	16,500	16,000

3.7.3. ინფორმაცია კომპანიების შესახებ, რომლებშიც ემიტენტი ფლობს წილს.

ასოცირებული კომპანიების ჩამონათვალი, რომლებიც არ წარმოადგენენ „კომპანიის“ შვილობილებს, მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

დასახელება	ქვეყანა	ს/ნ	წილის ოდენობა
თეგეტა მოტორს მესხეთი	საქართველო	224079333	34%
შპს დი ეს დი თეგეტა	საქართველო	200254321	25%
შპს აზტეხ ენდ თეგეტა მოტორს	აზერბაიჯანი	2003912341	75%

„კომპანიის“ შეფასებით არცერთი ზემოაღნიშნული ასოცირებული კომპანია არ ახდენს მატერიალურ გავლენას „კომპანიის“ აქტივებისა და ვალდებულებების, ფინანსური მდგომარეობისა და/ან მოგება-ზარალის შეფასებაზე.

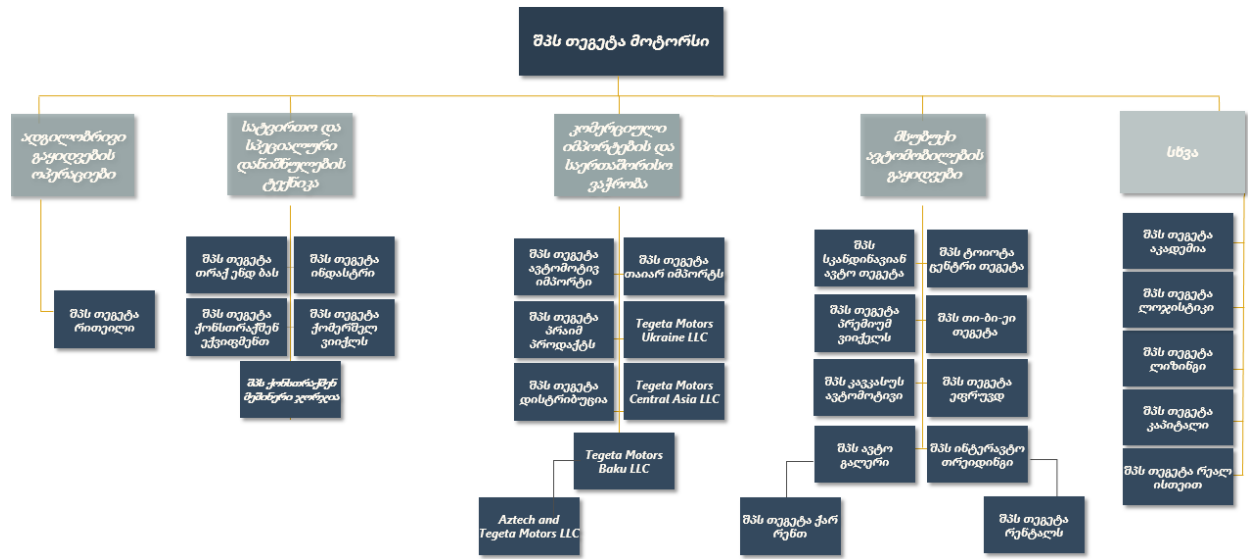
4. ორგანიზაციული სტრუქტურა

4.1. ჯგუფის სტრუქტურისა და საქმიანობის მიმოხილვა

შპს „თეგეტა მოტორსი“ წარმოადგენს თეგეტა ჯგუფში შემავალი კომპანიების მშობელ (ჰოლდინგურ) კომპანიას.

4.2. შვილობილი კომპანიების ჩამონათვალი

ემისიის თარიღისათვის ემიტენტის სრული ორგანიზაციული სტრუქტურა წამოდგენილია შემდეგ დიაგრამაზე:



100%-იანი შვილობილი კომპანიები შემდეგია

N	დასახელება	საიდენტიფიკაციო ნომერი	რეგისტრაციის ქვეყანა	საქმიანობის ქვეყანა	ემიტენტის წილი	სტატუსი
1	შპს თეგეტა რითეილი	405408811	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
2	შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	206239729	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
3	შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	206316645	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
4	შპს ქონსტრაქშენ მეშინერი ჯორჯია	406338011	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
5	შპს თეგეტა ქომერშელ ვიიქლს	405464929	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
6	შპს თეგეტა ინდასტრი	405391446	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
7	შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	405390553	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
8	შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	405391437	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
9	შპს თეგეტა დისტრიბუცია	405391080	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
10	შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	405505500	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
11	შპს სკანდინავიან ავტო თეგეტა	405335766	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
12	შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	401950938	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
13	შპს კავკასუს ავტომოტივი	405302836	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
14	შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	405006461	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
15	შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	445580773	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
16	შპს ინტერავტო თრეიდიინგი	206211936	საქართველო	საქართველო	100%	არააქტიური
17	შპს თეგეტა ეფრუვდ	405522411	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
18	Tegeta Motors Baku LLC	1004124371	აზერბაიჯანი	აზერბაიჯანი	100%	აქტიური
19	Tegeta Motors Central Asia LLC	306562301	უზბეკეთი	უზბეკეთი	100%	აქტიური
20	Tegeta Motors Ukraine LLC	44076042	უკრაინა	უკრაინა	100%	აქტიური
21	შპს თეგეტა აკადემია	405237122	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
22	შპს თეგეტა ლიზინგი	201948544	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
23	შპს თეგეტა ლოჯისტიკი	202372182	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
24	შპს თეგეტა კაპიტალი	405498509	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური
25	შპს თეგეტა რეალ ისთეით	405505467	საქართველო	საქართველო	100%	აქტიური

2021 ფინანსური წლის შემდეგ, 2022 წელს, ემიტენტმა დაარსა და შეიძინა შეზღუდული პასუხისმგებლობის რამდენიმე საწარმო - შპს თეგეტა რეალ ისთით, შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს, შპს ინტერავტო თრეიდიინგი, შპს თეგეტა კაპიტალი, შპს თეგეტა ეფრუვდ, შპს კავკასუს ავტომოტივი. საწარმოთა რეგისტრაციისა და საქმიანობის ქვეყანა არის საქართველო და ემიტენტი კომპანიათა 100%-იანი აქციონერია.

ნაწილობრივ მფლობელობაში არსებულ შვილობილ საწარმოებს შეემატა შპს ავტო გალერი 90%-იანი საკუთრებით და მისი სრული საკუთრების შვილობილი შპს თეგეტა ქარ რენტ. 2022 წლის ივნისსა და ივლისში შპს „თეგეტა მოტორს ბაქომ“ გამოისყიდა შპს „აზტექ და თეგეტა მოტორსის“ აქციები და კომპანიის აქციების მფლობელობა გაიზარდა 20%-დან 75%-ით კომპანიის ნაწილობრივი მფლობელობის საკუთრებაში არსებული კომპანიის ინფორმაცია მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

N	დასახელება	საიდენტიფიკაციო ნომერი	რეგისტრაციის ქვეყანა	საქმიანობის ქვეყანა	პარტნიორები	სტატუსი
1	შპს ავტო გალერი	405232957	საქართველო	საქართველო	შპს თეგეტა მოტორსი - 90% ფიზიკური პირი - 10%	აქტიური

კომპანიის დაკავშირებული კომპანიების ინფორმაცია მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

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

5. საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა

5.1. ფინანსური მდგომარეობა

ჯგუფის სტრუქტურა 100%-იანი აქტიური შვილობილების და მმართველ დირექტორთა მიხედვით 2022 წლის 30 ოქტომბრის მდგომარეობით წარმოდგენილია ცხრილში :

ადმასრულებელი და ფინანსური დირექტორი / სატვირთო და სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის დირექტორი- ვახტანგ კაჭარავა
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას - ს/კ: 206239729; რეგისტრაციის თარიღი: 10.04.2006
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ - ს/კ: 206316645; რეგისტრაციის თარიღი: 05.12.2007
შპს ქონსორაქშენ მეშინერი ჯორჯია - ს/კ: 406338011; რეგისტრაციის თარიღი: 19.08.2021
შპს თეგეტა ინდასტრი - ს/კ: 405391446; რეგისტრაციის თარიღი: 16.06.2020
შპს თეგეტა ქომერშელ ვიიქლს- ს/კ: 405464929 ; რეგისტრაციის თარიღი: 03.06.2021
კომერციული იმპორტების და საერთაშორისო ვაჭრობის დირექტორი - დიმიტრი გოზალიშვილი
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი - ს/კ: 405390553; რეგისტრაციის თარიღი: 10.06.2020;
შპს თეგეტა დისტრიბუცია - ს/კ: 405391080; რეგისტრაციის თარიღი: 12.06.2020
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს - ს/კ: 405391437; რეგისტრაციის თარიღი: 16.06.2020
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს - ს/კ: 405505500; რეგისტრაციის თარიღი: 02.02.2022
შპს თეგეტა მოტორსი ცენტრალური აზია (უზბეკეთი) ს/კ: 306562301
შპს თეგეტა მოტორსი ბაქო (აზერბაიჯანი) ს/კ: 1004124371
შპს თეგეტა მოტორსი უკრაინა (უკრაინა) ს/კ: 44076042
მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვების დირექტორი - დავით ჭეიშვილი
შპს სკანდინავიან ავტო თეგეტა - ს/კ: 405335766; რეგისტრაციის თარიღი: 20.05.2019
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს - ს/კ: 401950938; რეგისტრაციის თარიღი: 11.10.2010
შპს თი-ბი-ეი თეგეტა- ს/კ: 445580773; რეგისტრაციის თარიღი: 10.06.2020
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა (ს/კ: 405006461); რეგისტრაციის თარიღი: 26.08.2013
შპს კავკასუს ავტომოტივი (ს/კ: 405302836); რეგისტრაციის თარიღი: 16.11.2018
შპს ინტერავტო თრეიდინგი (ს/კ: 206211936); რეგისტრაციის თარიღი: 13.03.2006
შპს თეგეტა ევრუვდ (ს/კ:405522411); რეგისტრაციის თარიღი: 05.04.2022
ადგილობრივი გაყიდვების ოპერაციების დირექტორი - გრიგოლ ზარბაქაძე
შპს თეგეტა რითიეილი - ს/კ: 405408811; რეგისტრაციის თარიღი: 25.08.2020
ადმასრულებელი და ფინანსური დირექტორის მოადგილე- ანა ზონინაშვილი
შპს თეგეტა კაპიტალი- ს/კ: 405498509; რეგისტრაციის თარიღი: 15.12.2021

„თეგეტა ჯგუფის“ კონსოლიდირებული ფინანსური ინფორმაცია

შპს „თეგეტა მოტორსი“ მის შვილობილ კომპანიებთან ერთად წარმოადგენს ერთიან ბიზნეს-ჯგუფს. „კომპანია“ სრულად აკონსოლიდირებს შვილობილების ფინანსურ შედეგებს და წარადგენს ერთიანი ბიზნეს-ჯგუფის კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებას. „ჯგუფის“ არსებული სტრუქტურა ვერტიკალური ინტეგრაციიდან გამომდინარეობს და მნიშვნელოვან სარგებელს ნახულობს შვილობილებს შორის ვაჭრობის გზით. ამ ურთიერთობებიდან წარმოქმნილი არარეალიზებული ნამეტი ელიმინირდება კონსოლიდირებულ ანგარიშგებაში. „თეგეტა ჯგუფისა“ და „კომპანიის“ ფინანსური ანგარიშგება წარმოებს ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების (ფასს) მიხედვით. ამ დოკუმენტში წარმოდგენილი 2020 და 2021 ფისკალური წლების ფინანსური

ანგარიშგებები აუდიტორულად შემოწმებულია შპს „იუაი საქართველო“-ს მიერ. 2021 წლის 8 თვისა და 2022 წლის 8 თვის ფინანსური ინფორმაცია არა-აუდიტირებულია და ეფუძნება მენეჯმენტის გათვლებს.

მოგება-ზარალის ანგარიშგების ძირითადი ელემენტების მიმოხილვა

(ათასი ლარი)	აუდიტირებული		არა-აუდიტირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-21	31-აგვ-22
შემოსავალი საქონლის რეალიზაციიდან	634,885	765,035	491,296	493,569
შემოსავალი გაწეული მომსახურებებიდან	24,561	32,117	52,319	74,002
ჯამური გაყიდვები	659,446	797,152	543,615	567,571
გაყიდვების თვითღირებულება	(526,320)	(626,194)	(419,697)	(454,543)
საერთო მოგება	133,126	170,958	123,918	113,028
ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	(50,928)	(71,754)	(45,597)	(50,976)
რეალიზაციის და დისტრიბუციის ხარჯები	(16,342)	(17,753)	(5,605)	(14,915)
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	7,572	3,961	1,854	2,169
სხვა საოპერაციო ხარჯები	(10,399)	(11,576)	(846)	(3,477)
საოპერაციო მოგება	63,029	73,836	73,724	45,829
ფინანსური შემოსავალი	815	2031	1,039	3,927
ფინანსური ხარჯი	(32,264)	(30,540)	(18,340)	(26,212)
შემოსავალი აფილირებული კომპანიებიდან	182	306	-	-
მოგება დაბეგრამდე	31,762	45,633	56,423	23,544
მოგების გადასახადის ხარჯი	(24)	(341)	(363)	(3,034)
წმინდა მოგება	31,738	45,292	56,060	20,510

ბრუნვა, გაყიდული საქონლის თვითღირებულება და საერთო მოგება

„თეგეტა ჯგუფის“ ბრუნვა მოიცავს კლიენტებზე განხორციელებულ გაყიდვებს „ჯგუფში“ შემავალი მშობელი კომპანიის და შვილობილების მიერ. 2021 წელს „თეგეტა ჯგუფის“ გაყიდვებმა 797,152 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 20.9%-ით აღემატებოდა წინა წლის შედეგს, როდესაც გაყიდვებმა 659,446 ათასი ლარი შეადგინა. 2021 წლის იანვარ-აგვისტოს პერიოდში გაყიდვები წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით 4.4%-ით გაიზარდა.

ბოლო ორი წლის განმავლობაში გაყიდული საქონლისა და მომსახურებების თვითღირებულება გაყიდვების მოცულობის მსგავსად იცვლებოდა. შედეგად, საერთო მოგების მარჟამ 2020 და 2021 წლებში შესაბამისად 20.2% და 21.4% შეადგინა. 2021 წელს, მარჯის გაზრდის ძირითადი მიზეზი იყო მარაგში არსებული პროდუქციის გასაყიდი ფასის ზრდა, გამოწვეული მიწოდების ჯაჭვის გლობალური პრობლემით. 2022 წელს საერთო მოგების მარჟამ 19.9% შეადგინა.

(ათასი ლარი)	აუდიტირებული		არა-აუდიტირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-21	31-აგვ-22
გაყიდვები	659,446	797,152	543,615	567,571
გაყიდვების თვითღირებულება	(526,320)	(626,194)	(419,697)	(454,543)
საერთო მოგება	133,126	170,958	123,918	113,028
საერთო მოგების მარჟა	20.2%	21.4%	22.8%	19.9%

ფინანსური ანგარიშგების მიზნებისთვის კომპანიის გაყიდვების მრავალფეროვანი ასორტიმენტით ჯგუფდება შემდეგი კატეგორიების მიხედვით: საქონლის გაყიდვა და მომსახურების გაწევა.

(ათასი ლარი)	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-21	31-აგვ-22
საქონლის გაყიდვა	634,885	765,035	491,296	493,569
მომსახურების გაწევა	24,561	32,117	52,319	74,002
სულ გაყიდვები	659,446	797,152	543,615	567,571

2021 წელს საქონლის გაყიდვები 20.5%-ით გაიზარდა და 756,035 ლარი შეადგინა, რაც მთლიანი გაყიდვების 96% იყო. საქონლის გაყიდვები მოიცავს ისეთ პროდუქციას, როგორებიცაა მსუბუქი ავტომობილები, მძიმე ტექნიკა, სპეც-ტექნიკა, საბურავები, საპოხი მასალები, ავტონაწილები, ხელსაწყოები და სხვა. 2021 წელს მომსახურების გაწევიდან მიღებული შემოსავალი 31%-ით გაიზარდა და 32,117 ათასი ლარი შეადგინა, რაც მთლიანი გაყიდვების 4% იყო.

2022 წლის პირველ 8 თვეში საქონლის გაყიდვები წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით 0.4%-ით გაიზარდა და 439,569 ათასი ლარი შეადგინა, ხოლო მომსახურების გაწევა 41.4%-ით გაიზარდა და 74,002 ათას ლარს გაუტოლდა.

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

(ათასი ლარი)	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-21	31-აგვ-22
გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულება	(505,347)	(599,727)	(403,317)	(426,868)
თანამშრომელთა ხარჯი	(16,069)	(19,095)	(12,197)	(15,886)
ცვეთის ხარჯი	(2,588)	(2,705)	(1,769)	(3,538)
გამოყენებული სათადარიგო ნაწილები	(1,017)	(1,365)	(827)	(1,042)
მომსახურების შემენა	(443)	(2,288)	(1,041)	(4,395)
სხვა ხარჯები	(856)	(1,014)	(546)	(2,814)
სულ გაყიდვების თვითღირებულება	(526,320)	(626,194)	(419,697)	(454,543)

საოპერაციო ხარჯები და მოგება საოპერაციო საქმიანობიდან

2021 წელს საოპერაციო მოგებამ 170,958 ათასი ლარი შეადგინა, ხოლო საოპერაციო მოგების მარჟა 9.3% იყო. 2021 წლის საოპერაციო მოგება 17%-ით მეტია წინა წელთან შედარებით, როდესაც საოპერაციო მოგებამ 63,029 ათასი ლარი შეადგინა, ხოლო საოპერაციო მოგების მარჟამ - 9.6%. 2020 წელს აუდირებულ ანგარიშგებაში გათვალისწინებულია სხვა საოპერაციო ხარჯში დაკავშირებულ მხარეებთან მოთხოვნის რეზერვის შექმნა, რაც 2021 წელს მცირდება და მენეჯერულ ანგარიშგებაში არ გაითვალისწინება.

2022 წლის იანვარ-აგვისტოს პერიოდში საოპერაციო მოგება 37.8%-ით შემცირდა და 45,829 ათას ლარს გაუტოლდა, წინა წლის შესაბამის პერიოდთან შედარებით. შემცირების ძირითადი მიზეზი გაზრდილი რეალიზაციის და დისტრიბუციის ხარჯებია. იმავე პერიოდში, საოპერაციო მოგების მარჟამ 8.1% შეადგინა.

(ათასი ლარი)	აუდირებული	არა-აუდირებული
--------------	------------	----------------

	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-21	31-აგვ-22
გაყიდვები	659,446	797,152	543,615	567,571
თვითღირებულება	(526,320)	(626,194)	(419,697)	(454,543)
საერთო მოგება	133,126	170,958	123,918	113,028
ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	(50,928)	(71,754)	(45,597)	(50,976)
რეალიზაციის და დისტრიბუციის ხარჯები	(16,342)	(17,753)	(5,605)	(14,915)
სხვა საოპერაციო შემოსავალი	7,572	3,961	1,854	2,169
სხვა საოპერაციო ხარჯები	(10,399)	(11,576)	(846)	(3,477)
საოპერაციო მოგება	63,029	73,836	73,724	45,829
საოპერაციო მოგების მარჟა	9.6%	9.3%	13.6%	8.1%

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

ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები 2022 წლის პირველ 8 თვეში 50,976 ათას ლარს შეადგენდა, რაც 11.8%-ით მეტია ვიდრე იყო 2021 წლის ანალოგიურ პერიოდში.

რეალიზაციის და დისტრიბუციის ხარჯის 2021 წლის 8 თვის და სრული წლის სხვაობა დაკავშირებულია საოპერაციო წლის ბოლოს რეალიზაციის ზრდასთან, 2021 წლის განმავლობაში ჯამურმა ხარჯმა 2020 წლის ხარჯს 1,411 ათასი ლარით გადააჭარბა რაც უკავშირდება კომპანიის ზრდასთან ერთად გაყიდვების მოცულობის ზრდას.

რეალიზაციის და დისტრიბუციის ხარჯი 2022 წლის პირველ 8 თვეში 14,915 ათას ლარს შეადგენდა, რაც 166.1%-ით აღემატება 2021 წლის ანალოგიურ მაჩვენებელს.

(ათასი ლარი)	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-21	31-აგვ-22
თანამშრომელთა ანაზღაურება	(27,563)	(38,673)	(25,080)	(28,051)
ცვეთა და ამორტიზაცია	(5,395)	(6,356)	(3,724)	(4,434)
ცვეთა გამოყენების უფლებით გადმოცემულ აქტივებზე	(4,003)	(5,226)	-	-
პროფესიონალური მომსახურებები	(2,871)	(4,753)	(2,813)	(3,451)
საოფისე ხარჯები	(2,693)	(3,915)	(2,441)	(3,050)
გადასახადები, მოგების გადასახადის გარდა	(2,530)	(3,260)	(1,224)	(1,270)
კომუნალური ხარჯები	(1,390)	(2,472)	(1,552)	(1,772)
კავშირგაბმულობის ხარჯი	(883)	(1,726)	(715)	(1,324)
უსაფრთხოების ხარჯი	(553)	(661)	(403)	(524)
რემონტის ხარჯი	(486)	(628)	(463)	(353)
საბანკო საკომისიო	(411)	(562)	(385)	(418)
საიჯარო ხარჯი	(349)	(966)	(5,080)	(3,760)
აუდიტის ხარჯი	(324)	(376)	(201)	(26)
საწვავის ხარჯი	(231)	(786)	(430)	(985)
მივლინების ხარჯი	(225)	(402)	(216)	(911)
სხვა ხარჯები	(1,021)	(992)	(870)	(647)

სულ ზოგადი და ადმინისტრაციული ხარჯები	(50,928)	(71,754)	(45,597)	(50,976)
---------------------------------------	----------	----------	----------	----------

შენიშვნა: 1) 2021 წლის 8 თვის და 2022 წლის 8 თვის მონაცემებისათვის გამოყენებულია კომპანიის მენეჯერული ანგარიშგება რომელიც მომზადებული იყო IFRS-ის მიხედვით. კომპანიის მიერ ხარჯების კლასიფიკაცია შესაძლოა არამატერიალურად განსხვავდებოდეს მენეჯერულ და აუდიტორულ ანგარიშგებებს შორის.

(ათასი ლარი)	აუდიტორული		არა-აუდიტორული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-21	31-აგვ-22
ძირითადი საშუალებების გაყიდვიდან მიღებული შემოსავლები	1,641	400	387	36
შემოსავალი საიჯარო ხელშეკრულების შეწყვეტიდან	1,333	41	0	0
შემოსავალი საიჯარო ქირის დათმობიდან	756	7	0	0
შემოსავალი საოპერაციო იჯარიდან	415	358	308	455
შემოსულობა საგარანტიო ანარიცხების გადაფასებიდან	353	433	156	141
შემოსავალი პროფესიონალური მომსახურებიდან	307	518	333	586
შემოსავალი სასაწყობე მომსახურებიდან	238	252	132	162
სადაზღვევო ზარალის ანაზღაურება	145	162	44	159
შემოსავალი დივიდენდიდან	-	-	-	49
გაცემულ სესხებზე მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ამობრუნება	-	-	6	0
სხვა შემოსავალი	2,384	-	0	581
სულ	7,572	1,790	488	2,169

EBITDA

საოპერაციო მოგების მარჟის ზრდასთან ერთად გაიზარდა EBITDA მარჟაც. 2021 წელს EBITDA 88,123 ათასი ლარი იყო, რაც 17.5%-ით მეტია წინა წელთან შედარებით, როდესაც EBITDA შეადგენდა 75,015 ათას ლარს. EBITDA მარჟა 2021 წელს 11.05%-ს შეადგენდა, ხოლო 2020 წელს 11.4% იყო. EBITDA-ს ზრდა ძირითადად გამოწვეულია საერთო მოგების ზრდით.

2022 წლის პირველ 8 თვეში EBITDA მარჟა 9.48%-ს შეადგენდა. EBITDA 53,801-ს უტოლდებოდა, რაც წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით 32.1%-ით შემცირებას წარმოადგენდა.

(ათასი ლარი)	აუდიტორული		არა-აუდიტორული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-21	31-აგვ-22
გაყიდვები	659,446	797,152	543,615	567,571
საოპერაციო მოგება	63,029	73,836	73,724	45,829
ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი	(11,986)	(14,287)	(5,494)	(7,972)

EBITDA	75,015	88,123	79,218	53,801
EBITDA მარჟა	11.4%	11.05%	14.57%	9.48%

ფინანსური ხარჯი, მოგების გადასახადი და წმინდა მოგება

კომპანიის ფინანსური ხარჯი უმეტესწილად წარმოადგენს საპროცენტო ხარჯს და გადაფასებიდან მიღებულ ზარალს კომპანიის საბანკო ვალებსა და სხვა ინსტრუმენტებზე. 2021 წელს ფინანსურმა ხარჯმა 30,540 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 5.3%-ით ნაკლებია წინა წელთან შედარებით, როდესაც ფინანსური ხარჯი 32,264 ათასი ლარი იყო. 2021 წელს ფინანსური ხარჯის შემცირება უმეტესწილად გამოწვეული იყო ფინანსური იჯარის ვალდებულებების საპროცენტო ხარჯის შემცირებით და საკურსო სხვაობიდან მიღებული ზარალის შემცირებით.

2022 წლის პირველ 8 თვეში ფინანსურმა ხარჯმა 26,212 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 42,9%-ით მეტია წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით.

(ათასი ლარი)	აუდიტირებული		არა-აუდიტირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-21	31-აგვ-22
საპროცენტო შემოსავალი	815	2,031	1,039	3,927
საპროცენტო ხარჯი	(19,733)	(21,640)	(12,995)	(24,263)
საპროცენტო ხარჯი ფინანსური იჯარის ვალდებულებაზე	(2,036)	(2,567)	-	-
(ზარალი)/ნამეტი საკურსო სხვაობიდან	(9,709)	(3,704)	(3,478)	(1,564)
სხვა ფინანსური ხარჯი	(786)	(2,071)	(1,867)	-385
შემოსავალი აფილირებული კომპანიებიდან	182	(558)	-	-
მოგება დაბეგვრამდე	31,762	45,633	56,423	23,544
მოგების გადასახადის ხარჯი	(24)	(341)	(363)	(3,034)
წმინდა მოგება	31,738	45,292	56,060	20,510
წმინდა მოგების მარჟა	4.8%	5.7%	10.3%	3.6%

2021 წელს ლარის გაცვლითი კურსი აშშ დოლარის მიმართ გაუფასურდა, რის გამოც „კომპანია“ განიცადა 3,704 ათასი ლარის ზომის ზარალი სავალუტო კურსის სხვაობიდან.

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

ცხრილში მოცემულია ჯგუფის დაქვემდებარება უცხოური ვალუტის გაცვლითი კურსის რისკზე 2021 და 2020 წლების მდგომარეობით.

	2021 წლის 31 დეკემბერი			2020 წლის 31 დეკემბერი		
	ფულადი	ფულადი	ნეტო	ფულადი	ფულადი	ნეტო

	ფინანსური აქტივები	ფინანსური ვალდებულებები	პოზიცია	ფინანსური აქტივები	ფინანსური ვალდებულებები	პოზიცია
აშშ დოლარი	63,295	(95,238)	(31,943)	48,654	(45,510)	3,144
ევრო	57,276	(14,379)	42,897	61,278	(67,593)	(6,315)

ემისიის დროისათვის კომპანიას გააჩნია დერივატიული ინსტრუმენტის - ფორვარდის საშუალებით წარმოქმნილი ფინანსური აქტივი და ვალდებულება, რომლის საფუძველზეც სახელშეკრულებო ვალდებულებების შესასრულებლად მომავალ თარიღში კომპანია შეისყიდის 2 მლნ დოლარს ლარის სანაცვლოდ.

საბალანსო უწყისის ძირითადი ელემენტების მიმოხილვა

(ათასი ლარი)	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-21	31-აგვ-22
გრძელვადიანი აქტივები				
ძირითადი საშუალებები	105,089	114,845	110,544	157,417
აქტივების გამოყენების უფლება	15,881	29,429	15,801	29,429
არამატერიალური აქტივები	5,442	6,276	6,353	6,538
ძირითად საშუალებებზე გადახდილი ავანსები	1,410	2,267	1,762	12,500
გარანტიებთან დაკავშირებული აქტივები	1,053	765	1,054	765
ინვესტიციები მეკავშირე საწარმოებში	227	490	415	137
სხვა აქტივები	-	-	-	86,760
სულ გრძელვადიანი აქტივები	129,102	154,072	135,929	293,546
მიმდინარე აქტივები				
გარანტიებთან დაკავშირებული აქტივი	1,891	1,956	1,890	1,956
სასაქონლო მარაგები	117,130	127,663	114,727	208,399
სავაჭრო და სხვა მოთხოვნები	93,774	87,746	91,956	53,611
გადახდილი ავანსები	21,503	14,755	17,727	42,446
საგადასახადო აქტივები	8,366	670	805	-
წინასწარ გადახდილი მოგების გადასახადი	1,233	1,853	1,597	3,429
გაცემული სესხები	100	12,143	15,145	51,554
ფული და ფულის ექვივალენტები	46,224	60,654	48,207	51,828
სულ მიმდინარე აქტივები	290,221	307,440	292,054	413,223
სულ აქტივები	419,323	461,512	427,983	706,769
კაპიტალი				
საწესდებო კაპიტალი	44,733	44,733	44,729	44,733
სხვა რეზერვები	(22,936)	(69,362)	(33,272)	(34,850)
გაუნაწილებელი მოგება	90,788	125,969	137,734	131,226
სულ კაპიტალი	112,585	101,340	149,191	141,109
ვალდებულებები				
გრძელვადიანი ვალდებულებები				
სესხები	72,873	80,084	33,856	67,499
საიჯარო ვალდებულებები	12,968	25,779	12,967	25,779
საგარანტიო ანარიცხები	1,130	996	1,131	996
სახელმძღვრულებო ვალდებულებები	5,754	8,528	5,754	8,525
სხვა ფინანსური ვალდებულება	-	34,532	0	34,532
სხვა გრძელვადიანი ვალდებულებები	-	-	-	30,000
სულ გრძელვადიანი ვალდებულებები	92,725	149,919	53,708	167,331
მიმდინარე ვალდებულებები				
სესხები	75,128	90,124	117,597	251,214
ვალდებულება ფინანსურ იჯარაზე	-	-	-	3,425
საიჯარო ვალდებულებები	5,018	5,418	5,017	5,418

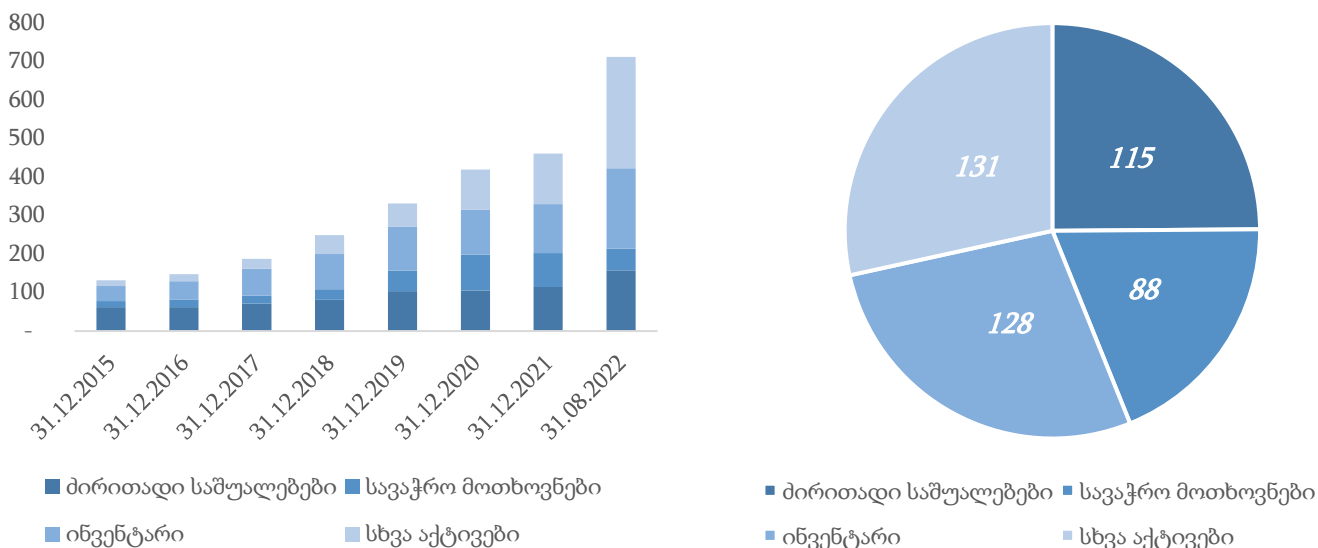
სავაჭრო და სხვა ვალდებულებები	67,150	56,022	47,115	79,956
სხვა მოკლევადიანი ვალდებულება	-	-	-	12,200
საგარანტიო ანარიცხები	2,001	2,246	2,001	2,246
ფინანსური გარანტიის ანარიცხები	0	46	0	0
სხვა ფინანსური ვალდებულება	24,286	36,071	34,033	1,559
საგადასახადო ვალდებულებები, მოგების გადასახადის გარდა	177	5,272	2,352	3,035
სახელშეკრულებო ვალდებულებები	40,253	15,054	16,969	39,230
ფინანსური თავდებობის ხელშეკრულებები	-	-	-	46
სულ მიმდინარე ვალდებულებები	214,013	210,253	225,084	398,329
სულ ვალდებულებები	306,738	360,172	278,792	565,660
სულ ვალდებულებები და კაპიტალი	419,323	461,512	427,983	706,769

„ჯგუფის“ აქტივები⁷

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით „ჯგუფის“ სრული აქტივები 10.1%-ით გაიზარდა და 461,512 ათასი ლარი შეადგინა, წინა წელს ეს რიცხვი 419,323 ათასი ლარი იყო. აქტივების ზრდა პირველ რიგში ძირითადი საშუალებებით, ფული და ფულის ექვივალენტის და სასაქონლო მარაგების ზრდით იყო გამოწვეული.

2022 წლის 8 თვის მონაცემებით, 2021 წლის შესაბამის მაჩვენებელთან შედარებით, „ჯგუფის“ სრული აქტივები გაზრდილია 65.1%-ით და 706,769 ათასი ლარი შეადგინა. ზრდა, ძირითადად, სასაქონლო მარაგების და ძირითადი საშუალებების ზრდით იყო განპირობებული

აქტივების ზრდა და განაწილება (მლნ ლარი) 2021 წელი

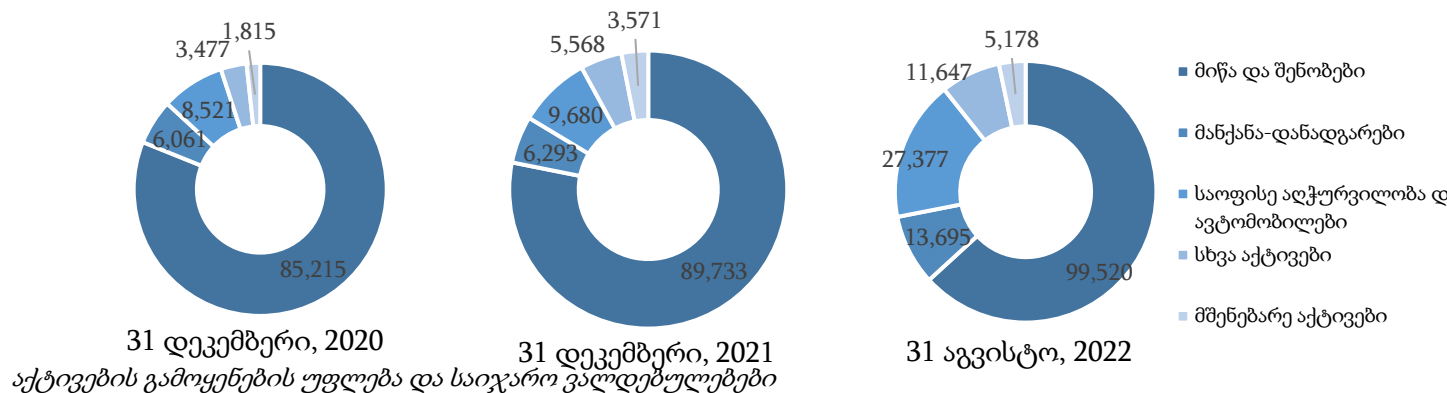


⁷ 2020 წლის 31 დეკემბრის აუდიტის მონაცემებით, ჯამურად 208,406 ათასი ლარის აქტივები დაგირავებული იყო ბანკებისგან ნასესხები სახსრების უზრუნველყოფის საგნის სახით, ხოლო 2021 წლის 31 დეკემბერს 223,689 ათასი ლარი.

ძირითადი საშუალებები წარმოადგენენ აქტივების 24.9%-ს 2021 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით. 2021 წელს ძირითადად საშუალებებმა 114,845 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 9.3%-ით აღემატება წინა წელს არსებულ 105,089 ათას ლარს. ძირითადი საშუალებები აღირიცხება ისტორიული ღირებულების მეთოდით და მათი საბალანსო ღირებულება უდრის ისტორიულ ღირებულებას გამოკლებულ დაგროვილ ცვეთას. ძირითადი საშუალებების გადაფასება საბაზრო ღირებულების ცვლილებასთან ერთად არ ხდება.

2022 წლის პირველ 8 თვეში ძირითადი საშუალებები აქტივების 22.3%-ს წარმოადგენენ. 2022 წლის იანვარ-აგვისტოში ძირითადად საშუალებებმა 157,417 ათასი ლარი შეადგინა, რაც წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით 42.4%-იან ზრდას აღნიშნავდა.

ძირითადი საშუალებების შემადგენლობა (ათასი ლარი)



ქვემოთ მოცემულია კომპანიის გამოყენების უფლების მქონე აქტივების საბალანსო ღირებულება და მოძრაობები პერიოდის განმავლობაში:

(ათასი ლარი)	მიწა და შენობა-ნაგებობები	ავტომობილები	სულ
თვითღირებულება	27,242	-	27,242
დაგროვილი ცვეთა	(5,406)	-	(5,406)
საბალანსო ღირებულება 2019 წლის 1 იანვრისთვის (აუღირებული)	21,836	-	21,836
შესყიდვები	27	-	27
ცვეთის ხარჯი	(3,702)	-	(3,702)
საბალანსო ღირებულება 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის (აუღირებული)	18,161	-	18,161
თვითღირებულება	27,269	-	27,269
დაგროვილი ცვეთა	(9,108)	-	(9,108)

საბალანსო ღირებულება 2019 წლის 31 დეკემბრისთვის (აუდირებული)	18,161	-	18,161
შესყიდვები	2,733	4,046	6,779
გასვლები	(7,565)	-	(7,565)
ცვეთის ხარჯი	(3,662)	(341)	(4,003)
გასვლებზე დაგროვილი ცვეთა	2,509	-	2,509
საბალანსო ღირებულება 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის (აუდირებული)	12,176	3,705	15,881
შესყიდვები	12,574	6,691	19,265
გასვლები	(230)	(1,089)	(1,319)
მოდIFIკაცია	209	15	224
ცვეთის ხარჯი	(3,784)	(1,442)	(5,226)
გასვლებზე დაგროვილი ცვეთა	119	150	269
მოდIFIკაციის დაგროვილი ცვეთა	335	-	335
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის	21,399	8,030	29,429
თვითღირებულება	34,990	9,663	44,653
დაგროვილი ცვეთა	(13,591)	(1,633)	(15,224)
საბალანსო ღირებულება 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის (აუდირებული)	21,399	8,030	29,429

ქვემოთ მოცემულია საიჯარო ვალდებულებების საბალანსო ღირებულება და მოძრაობები პერიოდის განმავლობაში:

(ათასი ლარი)	2020 წელი აუდირებული	2021 წელი აუდირებული
1 იანვრის მდგომარეობით	19,064	17,986
შესყიდვები	6,779	19,265
პროცენტის დარიცხვა	2,036	2,567
ხელშეკრულების შეწყვეტა	(6,389)	(1,091)
მოდIFIკაცია	-	560
გადახდები	(4,047)	(7,473)
კოვიდ-19-ით გამოწვეული შემოსავალი დათმობიდან	(756)	(7)
უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებებით გამოწვეული ეფექტი	1,299	(610)
31 დეკემბრის მდგომარეობით	17,986	31,197
მიმდინარე	5,018	5,418
გრძელვადიანი	12,968	25,779

ქვემოთ მოცემულია მოგება-ზარალში აღიარებული თანხები:

(ათასი ლარი)	2020 წელი აუდირებული	2021 წელი აუდირებული
საერთო და ადმინისტრაციულ ხარჯებში შემოსული გამოყენების უფლების მქონე აქტივების ცვეთის ხარჯი	4,003	5,226
საპროცენტო ხარჯი საიჯარო ვალდებულებებზე	2,036	2,567
უცხოური ვალუტის კურსის ცვლილებებით გამოწვეული ეფექტი	1,299	(610)
მოკლევადიანი და დაბალი ღირებულების მქონე აქტივების იჯარებთან დაკავშირებული ხარჯები	349	966
კოვიდ-19-ით გამოწვეული შემოსავალი დათმობიდან	(756)	(7)
შემოსავალი საიჯარო ხელშეკრულების წყვეტიდან	(1,333)	(41)
მოგება-ზარალში აღიარებული მთლიანი თანხა	5,598	8,101

სახელშეკრულებო ვალდებულებები არის კლიენტებისგან მიღებული ანაზღაურება და წარმოადგენს ჯგუფის ვალდებულებას, გადასცეს საქონელი ან მომსახურება გაუწიოს ამ კლიენტებს.

(ათასი ლარი)	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-2021	31-აგვ-2022
სახელშეკრულებო ვალდებულებები - გრძელვადიანი ნაწილი	5,754	8,528	5,754	8,525
სახელშეკრულებო ვალდებულებები - მოკლევადიანი ნაწილი	40,253	15,054	16,969	39,230

2020 წელს ჯგუფმა შემოსავლის სახით აღიარა 21,136 ლარი, რომელიც საანგარიშგებო პერიოდის დასაწყისში აღრიცხული იყო სახელშეკრულებო ვალდებულებების ნაწილში. სახელშეკრულებო ვალდებულებების გრძელვადიანი ნაწილი მთლიანად უკავშირდება ჯგუფის მიერ გაყიდული ავტობუსების მომსახურების ტიპის გარანტიებს. 2021 წელს კომპანიამ შემოსავლის სახით აღიარა 40,253 ლარი და 35,146 ლარი, რომელიც საანგარიშგებო პერიოდის დასაწყისში აღრიცხული იყო სახელშეკრულებო ვალდებულებების მიმდინარე ნაწილში. 15,054 ლარის და 3,030 ლარის ოდენობით კომპანიის სახელშეკრულებო ვალდებულებების შემოსავლად აღიარება მოსალოდნელია 2022 წელს. ეს ვალდებულებები უკავშირდება შესასრულებელ ვალდებულებებს, რომლებიც საანგარიშგებო თარიღში ჯერ არ იყო დაკმაყოფილებული.

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

2021 წლის 31 დეკემბრის მონაცემებით, სასაქონლო მარაგები აქტივების 29.5%-ს შეადგენს და მთლიან აქტივებს შორის მოცულობით პირველ ადგილზეა, ხოლო 2022 წლის 31 აგვისტოს მონაცემებით, სასაქონლო მარაგები მთლიანი აქტივების 29%-ს წარმოადგენს. 2021 წელს სასაქონლო მარაგების ბრუნვის დღეები 11.5%-ით შემცირდა 2020 წელთან შედარებით რამაც შეადგინა 71.3 დღე.

გასაყიდი საქონელი წამოადგენს „თეგეტა ჯგუფის“ ფილიალებსა და სერვისცენტრებში განთავსებულ გასაყიდად მზად საქონელს, ხოლო საქონელი ტრანზიტში წარმოადგენს „თეგეტა ჯგუფის“ მიერ ნაყიდ საქონელს, რომელიც ფიზიკურად ჯერ არ არის მიღებული. მარაგების ზრდის მთავარი მიზეზი „კომპანიის“ მიერ რეგიონში მთავარი მომწოდებლის პოზიციის მიღწევა იყო, რის გამოც კომპანიამ მოახდინა მარაგების მოცულობის ზრდა შეკვეთების სწრაფად შესრულების მიზნით. 2022 წელს სასაქონლო მარაგების ზრდა უკავშირდება ზემოაღნიშნულ სტრატეგიას, რომლის ფარგლებშიც სასაქონლო მარაგების ცვლილება 80,736 ათასი ლარია ჯამურად. 2022 წელს შესყიდული კომპანიების ჯამური მარაგების ოდენობა 31 აგვისტოს მდგომარეობით 9,671 ათასი ლარია.

(ათასი ლარი)	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-2021	31-აგვ-2022
გასაყიდი საქონელი	78,023	91,570	85,896	145,716
საქონელი ტრანზიტში	34,248	30,851	23,862	54,998
სხვა საქონელი	4,859	5,242	4,969	7,685
სულ სასაქონლო მარაგები	117,130	127,663	114,727	208,399

სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება მთლიანი აქტივების 7.6%-ს წარმოადგენს. 2021 წელს ის 87,746 ათას ლარს შეადგენდა, რაც -6.4%-ით მეტია წინა წელს არსებულ 93,774 ათას ლარზე. დავალიანებების უდიდესი ნაწილი მოდის სავაჭრო დებიტორულ დავალიანებებზე, რომლებიც წარმოიქმნება, როდესაც კომპანია კლიენტზე საქონლის რეალიზაციას ახდენს შემდგომი გადახდის პირობით.

2022 წლის აგვისტოს მდგომარეობით დავალიანების ცვლილება გამოწვეულია კლიენტების მიერ დავალიანების დაფარვითა და ამასთანავე 2022 წელს შესყიდული კომპანიების კონსოლიდაციით, აღნიშნული კომპანიების წილი ჯამურ ცვლილებაში 16,500 ლარია.

(ათასი ლარი)	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-2021	31-აგვ-2022
სავაჭრო დებიტორული დავალიანებები	97,663	96,983	93,948	64,821
მოთხოვნები მეკავშირე საწარმოების მიმართ	2,936	3,417	5,481	-
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	(7,710)	(15,105)	(7,647)	(15,101)
სულ სავაჭრო და დებიტორული მოთხოვნები	92,889	85,295	91,782	49,720
მისაღები დივიდენდები	39	37	6	39
სხვა დებიტორული დავალიანებები	846	2,414	168	3,852
სულ სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანება	93,774	87,746	91,956	53,611

მოთხოვნების გადახდის პირობები 31-93 დღის დიაპაზონში მერყეობს და დამოკიდებულია კლიენტთან შეთანხმებაზე. სავაჭრო მოთხოვნები უპროცენტოა, ხოლო კლიენტის გადახდისუნარიანობის შეფასება მათი გადახდის და პროდუქციის გამოყენების/განკარგვის ისტორიის

და მიმდინარე მდგომარეობის მიხედვით ხდება. ასევე საჭიროების შემთხვევაში ხდება საბანკო გარანტიების წარდგენის მოთხოვნა.

2021 წლის 31 დეკემბრის სავაჭრო მოთხოვნების ვადაგადაცილების შესახებ ინფორმაცია მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

ფინანსური აქტივები სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებში (ათას ლარში)	დეფოლტის რისკის ქვეშ არსებული შეფასებული მთლიანი ღირებულება	მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	მოსალოდნელი ზარალის განაკვეთი
მიმდინარე	46,400	42	0.09%
31 დღეზე ნაკლები	14,872	163	1.09%
31-დან 93 დღემდე	18,387	1,794	9.76%
93-დან 186 დღემდე	7,153	1,946	27.20%
186-დან 341 დღემდე	3,419	1,919	56.12%
341 დღეზე მეტი	12,619	9,241	73.23%
სულ	102,851	15,105	14.69%

2020 წლის 31 დეკემბრის სავაჭრო მოთხოვნების ვადაგადაცილების შესახებ ინფორმაცია მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

ფინანსური აქტივები სავაჭრო და სხვა მოთხოვნებში (ათას ლარში)	დეფოლტის რისკის ქვეშ არსებული შეფასებული მთლიანი ღირებულება	მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალი	მოსალოდნელი ზარალის განაკვეთი
მიმდინარე	59 202	6	0.01%
31 დღეზე ნაკლები	16 950	17	0.10%
31-დან 93 დღემდე	76 77	112	1.46%
93-დან 186 დღემდე	3 526	228	6.47%
186-დან 341 დღემდე	3 844	743	19.33%
341 დღეზე მეტი	102 85	6 604	64.21%
სულ	101 484	7 710	7.60%

შესაძლო გაუფასურების შეფასებისას „კომპანია“ აკვირდება დებიტორების მიერ ისტორიული გადახდების მონაცემებს. „კომპანიის“ დებიტორებთან ურთიერთობის გამოცდილების შედეგად აფასებს არის თუ არა დებიტორული დავალიანება გაუფასურებული.

წარსულ გადახდებზე დაყრდნობით „კომპანიის“ შეფასებით, დეფოლტის რისკის ქვეშ არსებული სავაჭრო მოთხოვნების ამოღება წარმატებით მოხდება. სავაჭრო მოთხოვნების გაუფასურების რეზერვის ცვლილება შემდეგ ცხრილშია მოცემული:

(ათასი ლარი)	აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი, 1 იანვარი	1,027	7,710
წლის დანარიცხი	6,749	7,781

მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის რეზერვის გამოყენება	(66)	(386)
მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი, 31 დეკემბერი	7,710	15,105

ნაღდი ფულის ოდენობამ 60,654 ათასი ლარი შეადგინა 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით. ფულის უდიდესი ნაწილი საქართველოში რეგისტრირებულ კომერციულ ბანკებშია განთავსებული.

2022 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით ნაღდი ფულის ოდენობამ 51,828 ათასი ლარი შეადგინა.

(ათასი ლარი)	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-2021	31-აგვ-2022
ფული ბანკში	16,396	22,978	35,878	16,174
ფული ტრანზიტში	163	229	123	-
ნაღდი ფული	5,434	1,811	682	2,046
შეზღუდული ფული	24,231	35,636	11,524	33,608
სულ ფული და ფულის ექვივალენტები	46,224	60,654	48,207	51,828

2021 წელს, შეზღუდული გამოყენების უფლების მქონე ფულადი სახსრებიდან 35,636 ლარი შეზღუდული იყო კომპანიის საბოლოო მაკონტროლებელი მხარის სახელზე გაცემული გარანტიით. ემისიის დროისათვის შეზღუდული ფულადი სახსრები ემსახურება კომპანიის სასესხო ვალდებულების უზრუნველყოფას სს თიბისი ბანკის სასესხო ვალდებულებაზე.

„თეგეტა ჯგუფის“ ვალდებულებები

სავაჭრო ვალდებულებები

სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება წარმოადგენს „თეგეტა ჯგუფის“ საბრუნავი კაპიტალის ძირითად კომპონენტს და მიმდინარე ვალდებულებების ერთ-ერთ უდიდეს ნაწილს. 2021 წელს სავაჭრო და სხვა კრედიტორულმა დავალიანებამ 56,022 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 16.6%-ით ნაკლებია წინა წელთან შედარებით, როდესაც სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება 67,150 ათასი ლარი იყო. შემცირების მთავარი მამოძრავებელი სავაჭრო კრედიტორული დავალიანებების შემცირება იყო.

2022 წლის 8 თვის მონაცემებით 2021 წლის 31 დეკემბრის შემდეგ 23,934 ათასი ლარითაა გაზრდილი სავაჭრო კრედიტორული დავალიანებები, რაც უკავშირდება გაზრდილ სასაქონლო მარაგებს. 6,041 ათასი ლარი ჯამური ოდენობიდან ახალი შვილობილი კომპანიების ვალდებულებებს წარმოადგენს.

(ათასი ლარი)	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-2021	31-აგვ-2022
სავაჭრო კრედიტორული დავალიანებები	57,321	45,681	42,366	70,629
გრძელვადიან აქტივებში გადასახდელი თანხები	1,839	698	921	1,389
ვალდებულება მეკავშირე საწარმოების მიმართ	631	617	559	58
გადასახდელი დივიდენდები	13	13	13	4,560
დარიცხული სახელფასო ვალდებულება	6,386	8397	2,283	2,714
სხვა ვალდებულებები	960	616	973	606

სულ საავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანება	67,150	56,022	47,115	79,956
--	--------	--------	--------	--------

სესხები

„ჯგუფი“ იყენებს სესხებს გრძელვადიანი აქტივებისა და საბრუნავი კაპიტალის დასაფინანსებლად. 2021 წლის 31 დეკემბრისთვის სესხებმა 170,208 ათასი ლარი შეადგინა, რაც 15%-ით აღემატება წინა წელს არსებულ 148,001 ათას ლარს. სესხების უდიდესი ნაწილი კომერციული ბანკებიდან არის აღებული.

2022 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით სესხებმა 318,713 ათასი ლარი შეადგინა რაც წინა წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან 110.4%-იან ზრდას აღნიშნავდა.

(ათასი ლარი)	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	31-აგვ-2021	31-აგვ-2022
მიღებული სესხები - გრძელვადიანი ნაწილი	42,260	80,084	33,855	67,499
ობლიგაციები	30,613	-	-	-
გრძელვადიანი ნაწილი	72,873	80,084	33,855	67,499
ობლიგაციები	-	30,632	30,273	-
მიღებული სესხები - მიმდინარე ნაწილი	75,128	59,492	87,325	251,214
სულ სესხები	148,001	170,208	151,453	318,713

ბანკის სესხები - „ჯგუფის“ საბანკო სესხების დიდი ნაწილი⁸ გარდა აღებულია სს „თიბისი ბანკში“ ან სს „თიბისი ბანკის“ სინდიცირებით. „თეგეტა ჯგუფში“ შემავალი კომპანიები ინდივიდუალურად იღებენ მათთვის საჭირო რაოდენობის სესხებს, სესხები უზრუნველყოფილია არსებული და სამომავლო საბრუნავი მარაგებით და ძირითადი საშუალებებით მათ შორის უძრავი ქონებებით.

2022 წლის 8 თვის განმავლობაში ათვისებული სესხების საჭიროება დაკავშირებულია საბრუნავი კაპიტალის დაფინანსების გაზრდილი საჭიროებისა და კაპიტალურ პროექტებთან.

ბოლო სამი წლის განმავლობაში სესხების ბალანსების ცვლილება მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

სესხები (ათასი ლარი)	სულ
31 დეკემბერი 2019 (აუდირებული)	111,797
სესხების აღება	163,271
საპროცენტო ხარჯი	19,733
ძირითად საშუალებებზე კაპიტალიზებული პროცენტი	-
პროცენტის გადახდა	(19,095)
სესხების დაფარვა	(134,870)
საკურსო სხვაობა	7,165
31 დეკემბერი 2020 (აუდირებული)	148,001
სესხების აღება	334,068
საპროცენტო ხარჯი	21,640

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

პროცენტის გადახდა	(21,802)
სესხების დაფარვა	(306,177)
საკურსო სხვაობა	(5,522)
31 დეკემბერი 2021 (აუდირებული)	170,208
1 იანვარი 2022 (არა-აუდირებული)	187,179
სესხების აღება	210,716
საპროცენტო ხარჯი	24,166
პროცენტის გადახდა	(23,021)
სესხების დაფარვა	(78,547)
საკურსო სხვაობა	(1,780)
31 აგვისტო 2022 (არა-აუდირებული)	318,713

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

ლიკვიდურობის პროფილი

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

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

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

ქვემოთ მოცემული დაუფარავი ფინანსური ვალდებულებების სახელშეკრულებო ვადები 2020 წლის 31 დეკემბრისთვის.

	მოთხოვნამდე და 1 თვემდე ვადით	1-დან 3 თვემდე	3-დან 12 თვემდე	1-დან 5 წლამდე	5 წელზე მეტი	სულ
ნასესხები სახსრები	34,247	13,678	36,561	81,754	–	166,240
საიჯარო ვალდებულებები	622	804	3,631	13,084	5,563	23,704
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	149	272	24,309	–	–	24,730
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	67,150	–	–	–	–	67,150
სულ მომავალი გადახდები	102,168	14,754	64,501	94,838	5,563	281,824

კაპიტალი და დივიდენდები

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

2022 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით, კომპანიის კაპიტალმა 141,109 ათასი ლარი შეადგინა.

(ათასი ლარი)	საწესდებო კაპიტალი	სხვა რეზერვები	გაუნაწილებელი მოგება	სულ კაპიტალი
31 დეკემბერი 2020 (აუდირებული)	44,733	(22,936)	90,788	112,585
წლის მოგება	-	-	45,292	45,292
დივიდენდების გამოცხადება	-	-	(10,111)	(10,111)
კაპიტალის სხვა განაწილება	-	(46,426)	-	(46,426)
31 დეკემბერი 2021 (აუდირებული)	44,733	(69,362)	125,969	101,340
წლის მოგება	-	-	20,510	20,510
დივიდენდების გამოცხადება	-	-	(15,253)	(15,253)
კაპიტალის სხვა განაწილება	-	34,512	-	34,512
31 აგვისტო 2022 (არა-აუდირებული)	44,733	(34,850)	131,226	141,109

5.2. საოპერაციო შედეგები

5.2.1. მნიშვნელოვანი ფაქტორების და ტენდენციების აღწერა, რომლებიც გავლენას ახდენს ემიტენტის საოპერაციო შემოსავალზე

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

5.2.2. თუ წლიურ ფინანსურ ანგარიშგებებში წარმოდგენილია დიდი ცვლილებები წმინდა გაყიდვებში ან შემოსავლებში, ამ ცვლილებების მიზეზების აღწერა.
2021 წელს „კომპანიის“ შემოსავლების მნიშვნელოვნად ზრდა 2020 წელთან შედარებით უმეტესწილად განპირობებულია შემოსავლების ზრდით სატვირთო ავტომობილების რეალიზაციიდან, რომელიც თეგეტა ჰოლდინგისთვის ერთ-ერთი ძირითადი მიმართულებაა.

6. კაპიტალიზაცია და დავალიანება

6.1. დაფინანსების სტრუქტურის აღწერა

6.1.1. საკონტრაქტო და ნარჩენი ვადიანობა, ვალუტა, წლიური პროცენტი, ნარჩენი ძირი და დარიცხული პროცენტი, გრაფიკის ტიპი, უზრუნველყოფები და კოვენანტები; ინფორმაციის არსებითობიდან გამომდინარე, წლიური პროცენტი შესაძლოა გამჟღავნებული იყოს ჯამურად.

2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საბანკო სესხების სტრუქტურა მოცემულია შემდეგ ცხრილში, კომერციული ბანკებისაგან ათვისებული სესხები უზრუნველყოფილია 100%-ით.

მსესხებელი	კრედიტორი	ვალუტა	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ნარჩენი ძირი (ათასი ლარი)	ნარჩენი პროცენტი (ათასი ლარი)	გირავნობა
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	13.01.2020	13.06.2021	5,000	31	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	04.02.2020	01.03.2021	10,000	94	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	15.07.2020	31.03.2021	10,833	45	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	21.10.2020	15.02.2021	6,865	25	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	28.10.2020	15.02.2021	8,000	74	100%

შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	სს თიბისი ბანკი	ლარი	15.12.2020	12.11.2021	500	3	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC Capital/ზონდი	ლარი	30.04.2019	30.04.2022	30,000	613	0%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებულ ი EBRD-სთან)	ევრო	19.04.2018	02.04.2024	9,911	50	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებულ ი EBRD-სთან)	ევრო	19.04.2018	02.04.2024	9,916	38	100%
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	სს თიბისი ბანკი	ლარი	07.06.2019	02.09.2025	16,304	159	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	24.08.2018	28.06.2024	13,600	13	100%
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა / შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	ლარი	03.09.2019	03.09.2021	11,900	140	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	07.06.2019	02.04.2024	6,283	61	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ევრო	05.11.2020	15.02.2021	3,162	2	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	ევრო	07.10.2020	07.04.2021	1,489	7	100%

შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	იაპონური იენი	27.07.2020	01.07.2021	924	8	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ევრო	18.08.2020	18.08.2021	913	-	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	24.07.2018	03.02.2021	753	3	100%
გარანტიებზე დაგროვილი პროცენტი						281	100%
სულ					146,353	1,648	

საპროცენტო განაკვეთების დიაპაზონები სესხების ვალუტების მიხედვით მოცემულია შემდეგ ცხრილში 2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით:

სესხის ვალუტა	საპროცენტო განაკვეთის დიაპაზონი
მოკლევადიანი ლარი	12.25%-15.25%
გრძელვადიანი ლარი	14.00%-14.25%
მოკლევადიანი ევრო	7.25%
გრძელვადიანი ევრო	5.50%
მოკლევადიანი იენი	6.00%
მოკლევადიანი აშშ დოლარი	-

2020 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით საბანკო გარანტიების სტრუქტურა (ჯამური მოცულობები კომპანიების და გარანტიის ტიპის მიხედვით) მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

კომპანია	პროდუქტის ტიპი	ვალუტა	ჯამური მოცულობა (ათასი ლარი)
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	აშშ დოლარი	9,174
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	რუბლი	264
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ლარი	71
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ლარი	44
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ლარი	426
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ლარი	66
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	რუბლი	176
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ევრო	15,242

შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ევრო	23,119
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ლარი	6
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ევრო	362
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	აშშ დოლარი	625
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ევრო	11,966
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ევრო	20,281
შპს თეგეტა მოტორსი	აკრედიტივი	ევრო	53,287
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ევრო	19
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ლარი	108
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	ევრო	386
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	აშშ დოლარი	44
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	ევრო	40
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	ლარი	78
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	ლარი	44
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	აკრედიტივი	იაპონური იენი	2,854
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	ფუნტი	1,113
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	ლარი	80
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	აშშ დოლარი	328
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	ლარი	5
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	ევრო	372
შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	გარანტია	აშშ დოლარი	655
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა-შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტსი	გარანტია	აშშ დოლარი	12,418
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა-შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	გარანტია	რუბლი	440
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა-შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	გარანტია	აშშ დოლარი	328
სულ:			154,423

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

მსესხებელი	კრედიტორი	ვალუტა	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ნარჩენი ძირი (ათასი ლარი)	ნარჩენი პროცენტი (ათასი ლარი)	გირავნობა
შპს თეგეტა მოტორსი	TBC Capital/ბონდი	ლარი	4/30/2019	4/30/2022	29,889	744	0%

შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	8/24/2018	6/28/2024	4,644	3	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	ლარი	8/24/2018	6/28/2024	5,687	4	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	6/7/2019	4/2/2024	4,675	53	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ტერა ბანკთან)	ლარი	1/13/2020	6/14/2022	5,000	37	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	7/15/2020	12/30/2024	3,611	38	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	1/21/2021	12/30/2024	9,600	37	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ევრო	5/7/2021	2/7/2022	2,161	10	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	4/15/2021	3/1/2022	1,903	5	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	7/12/2021	12/30/2024	3,675	1	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	9/16/2021	12/30/2024	2,500	30	100%

შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	ლარი	10/28/2021	10/28/2022	6,000	7	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს კაშა ბანკთან)	ლარი	12/17/2021	12/15/2022	10,000	56	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	ლარი	12/21/2021	12/15/2022	2,000	8	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	ლარი	12/21/2021	12/15/2023	3,000	12	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	12/23/2021	3/2/2024	13,502	44	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ტერა ბანკთან)	ლარი	12/28/2021	1/23/2023	5,000	6	100%

შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს სილქროლუდ ბანკთან)	ლარი	12/30/2021	1/29/2023	4,000	2	100%
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	9/24/2021	12/30/2024	10,000	21	100%
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	10/28/2021	12/30/2024	5,000	2	100%
თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს თიბისი ბანკი	ლარი	10/28/2021	12/30/2024	5,440	11	100%
თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს ვითიზი ბანკი	რუბლი	10/8/2021	4/8/2022	7,481	48	100%
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	ლარი	9/3/2021	9/1/2022	6,500	37	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	იაპონური ენი	8/24/2021	1/27/2022	261	3	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	იაპონური ენი	8/26/2021	3/4/2022	892	4	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	იაპონური ენი	10/15/2021	3/29/2022	553	4	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	იაპონური ენი	10/15/2021	3/28/2022	500	4	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	იაპონური ენი	12/17/2021	6/30/2022	401	3	100%
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	სს თიბისი ბანკი	ლარი	6/7/2019	9/2/2025	13,655	155	100%
შპს თი-ბი- ეი თეგეტა	სს თიბისი ბანკი	ლარი	11/12/2021	11/11/2022	338	0	100%

შპს თეგეტა მოტორსი	დაკავშირებული მხარე	ევრო	01/14/2021	01/14/2022	299	0	0%
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	დაკავშირებული მხარე	აშშ დოლარი	09/13/2021	06/02/2022	620	12	0%
	გარანტიებზე დარიცხული პროცენტი					20	
სულ					168,786	1,422	

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

სესხის ვალუტა	საპროცენტო განაკვეთის დიაპაზონი
მოკლევადიანი ლარი	14.5%-14.75%
გრძელვადიანი ლარი	13.5%-15.25%
მოკლევადიანი ევრო	7.25%
გრძელვადიანი ევრო	-
მოკლევადიანი იენი	6%
მოკლევადიანი აშშ დოლარი	7%

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

კომპანია	პროდუქტის ტიპი	ვალუტა	ჯამური მოცულობა ('000 ლარი)
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	აკრედიტივი	აშშ დოლარი	659
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	გარანტია	ევრო	561
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	გარანტია	რუბლი	622
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	გარანტია	აშშ დოლარი	310
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	ევრო	343
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	ლარი	646
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	აშშ დოლარი	46
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ევრო	9,192
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ლარი	749
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	აკრედიტივი	იაპონური იენი	9,056
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	გირვანქა სტერლინგი	6,261

შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	ლარი	12
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	აშშ დოლარი	10
შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	გარანტია	აშშ დოლარი	620
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	ლარი	16
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	აშშ დოლარი	576
სულ			29,677

2022 წლის 31 აგვისტოს მდგომარეობით საბანკო სესხების სტრუქტურა მოცემულია შემდეგ ცხრილში:

მსესხებელი	კრედიტორი	ვალუტა	გაცემის თარიღი	დაფარვის თარიღი	ნარჩენი ძირი	ნარჩენი პროცენტი	გირავნობა
					('000 ლარი)		
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	8/24/2018	6/28/2024	3,567	5	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	ლარი	8/24/2018	6/28/2024	4,368	6	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	6/7/2019	4/2/2024	3,498	41	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	5/2/2022	9/2/2022	17,300	399	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	ლარი	5/2/2022	9/2/2022	2,700	0	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	5/2/2022	9/2/2022	540	5	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ტერა ბანკთან)	ლარი	1/13/2020	6/13/2023	5,000	39	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	1/21/2021	12/30/2024	9,600	44	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	7/12/2021	12/30/2024	286	4	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	9/16/2021	12/30/2024	2,500	31	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	ლარი	10/28/2021	10/28/2022	6,000	8	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს კაშა ბანკთან)	ლარი	12/17/2021	12/15/2022	10,000	66	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	ლარი	12/21/2021	12/15/2022	2,000	13	100%

შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ბაზის ბანკთან)	ლარი	12/21/2021	12/15/2023	3,000	20	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	12/23/2021	3/2/2024	9,962	32	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ტერა ბანკთან)	ლარი	12/28/2021	1/23/2023	5,000	16	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს სილქროუდ ბანკთან)	ლარი	12/30/2021	1/29/2023	4,000	49	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	3/2/2022	9/30/2032	8,000	97	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	3/9/2022	9/30/2032	8,030	74	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	3/18/2022	9/30/2032	2,613	17	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	6/7/2022	6/7/2023	38,141	376	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	6/15/2022	12/15/2022	3,000	20	100%
შპს თეგეტა დისტრიბუცია	სს თიბისი ბანკი	ლარი	7/18/2022	12/31/2024	7,000	61	100%
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	9/24/2021	12/30/2024	10,000	29	100%
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	10/28/2021	12/30/2024	5,000	0	100%
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	3/11/2022	3/11/2023	5,704	2	100%
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	3/29/2022	12/29/2022	4,000	3	100%
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს თიბისი ბანკი	ლარი	5/31/2022	5/31/2023	10,000	125	100%
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ლიბერთი ბანკთან)	აშშ დოლარი	5/31/2022	5/31/2023	11,618	67	100%
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	სს იშბანკი	ლარი	5/25/2022	5/25/2023	8,000	23	100%

შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს თიბისი ბანკი	ლარი	10/28/2021	12/30/2024	5,384	13	100%
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს ვითიბი ბანკი	რუბლი	10/8/2021	10/8/2022	8,623	56	100%
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს თიბისი ბანკი	აშშ დოლარი	5/23/2022	12/20/2022	6,971	17	100%
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	სს თიბისი ბანკი	აშშ დოლარი	7/1/2022	11/1/2022	1,920	14	100%
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	ლარი	9/3/2021	9/1/2022	8,000	100	100%
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	ევრო	4/28/2022	4/28/2023	1,370	8	100%
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	ევრო	5/20/2022	10/20/2022	3,349	7	100%
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	ევრო	7/1/2022	12/31/2022	1,284	8	100%
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	ევრო	8/2/2022	10/20/2022	270	1	100%
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	ევრო	8/16/2022	2/15/2023	2,330	7	100%
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	სს თიბისი ბანკი	ევრო	8/25/2022	12/25/2022	4,369	5	100%
შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	სს თიბისი ბანკი	ლარი	2/25/2022	2/25/2023	2,000	10	100%
შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	სს თიბისი ბანკი	ლარი	3/10/2022	1/10/2023	5,143	15	100%
შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	სს თიბისი ბანკი	ლარი	3/25/2022	12/25/2022	4,000	20	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	იაპონური იენი	4/13/2022	10/30/2022	1,849	3	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	იაპონური იენი	4/13/2022	12/30/2022	3,557	6	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	იაპონური იენი	4/19/2022	9/30/2022	44	0	100%
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	სს თიბისი ბანკი	იაპონური იენი	7/1/2022	12/12/2022	739	2	100%

შპს თეგეტა პრემიუმ ვიქელს	სს თიბისი ბანკი	იაპონური იენი	7/1/2022	12/12/2022	618	1	100%
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	სს თიბისი ბანკი	ლარი	6/7/2019	9/2/2025	11,740	142	100%
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	სს თიბისი ბანკი	ლარი	9/6/2021	9/3/2022	4,250	0	100%
შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	სს თიბისი ბანკი	ლარი	11/12/2021	11/11/2022	60	1	100%
შპს კავკასუს ავტომოტივი	სს თიბისი ბანკი	ევრო	3/10/2020	4/12/2023	5,243	0	100%
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს იშბანკი	ლარი	11/19/2020	11/12/2025	1,444	11	100%
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს საქართველოს ბანკი	ლარი	6/28/2021	6/28/2026	3,331	22	100%
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თიბისი ბანკი	ლარი	10/4/2021	10/4/2026	2,396	19	100%
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თიბისი ბანკი	ლარი	8/18/2022	8/18/2025	250	1	100%
შპს თეგეტა ქარ რენტ	სს თიბისი ბანკი	ლარი	12/8/2021	10/4/2026	1,170	9	100%
შპს თეგეტა რენტალს	სს თიბისი ბანკი	ლარი	7/9/2019	7/9/2024	209	2	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს ტერა ბანკთან)	ლარი	5/2/2022	3/2/2023	3,000	35	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	სს თიბისი ბანკი (სინდიცირებული სს იშბანკთან)	ლარი	5/2/2022	3/2/2023	7,000	82	100%
შპს თეგეტა მოტორსი	დაკავშირებული მხარე	ევრო	1/14/2021	1/14/2023	200	6	0%
შპს თეგეტა მოტორსი	დაკავშირებული მხარე	ლარი	4/28/2022	4/28/2023	624	7	0%
შპს ავტო გალერი	დაკავშირებული მხარე	ლარი	12/31/2020	12/31/2023	953	197	0%
შპს ავტო გალერი	დაკავშირებული მხარე	აშშ დოლარი	6/23/2022	6/23/2023	1,499	114	0%
შპს ქარ რენთი	დაკავშირებული მხარე	აშშ დოლარი	2/15/2022	2/15/2023	224	9	0%
შპს თეგეტა ეფრუვდი	დაკავშირებული მხარე	აშშ დოლარი	8/8/2022	8/8/2023	247	1	0%
სულ					316,088	2,625	

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

სესხის ვალუტა	საპროცენტო განაკვეთის დიაპაზონი
მოკლევადიანი ლარი	14.50%-15.25%
გრძელვადიანი ლარი	11.0%-15.75%
მოკლევადიანი ევრო	6.75%-7.00%
გრძელვადიანი რუბლი	9.80%
მოკლევადიანი იენი	6.00%
მოკლევადიანი აშშ დოლარი	7.50%

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

კომპანია	პროდუქტის ტიპი	ვალუტა	ჯამური მოცულობა (ათასი ლარი)
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	გარანტია	აშშ დოლარი	2,546.19
შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	აკრედიტივი	აშშ დოლარი	228.31
შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	გარანტია	ევრო	276.23
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	აშშ დოლარი	1,516.36
შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	გარანტია	ლარი	566.52
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ევრო	42,748.37
შპს თეგეტა მოტორსი	გარანტია	ლარი	580.02
შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	გარანტია	აშშ დოლარი	8,770.21
შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	აკრედიტივი	იაპონური იენი	11,857.84
შპს თეგეტა რითეილი	გარანტია	ლარი	292.35
შპს თეგეტა ქარ რენტ	გარანტია	ევრო	69.06
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	დიდი ბრიტანეთის გირვანქა სტერლინგი	783.23
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	ლარი	50.29
შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტ	გარანტია	აშშ დოლარი	18.11
შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	გარანტია	აშშ დოლარი	565.82
შპს კავკასუს ავტომოტივი	გარანტია	ევრო	8,837.13
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	ლარი	6.75
შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	გარანტია	აშშ დოლარი	2,034.19
სულ			81,746.97

ერთ წელზე ნაკლები ვადიანობის სესხებს ბუღეტის ტიპის გადახდის გრაფიკი აქვთ. გრძელვადიანი სესხები ამორტიზირებადი გრაფიკით გადაიხდება.

თავდებობა

კომპანია წარმოადგენს ჰოლდინგში შემავალი ყველა კომპანიის საკრედიტო პროდუქტებით მომსახურების ხელშეკრულებისა და მის ფარგლებში გაფორმებული ან/და მომავალში გასაფორმებელი

სს „თიბისი ბანკის“ მიმართ საბანკო კრედიტის ხელშეკრულებების საფუძველზე ნაკისრი სასესხო ვალდებულებების თავდება.

ასევე, შპს „თეგეტა მოტორსის“ კუთვნილი უძრავი ქონების ნაწილი – იპოთეკის, ხოლო მოძრავი ქონება - გირავნობის უფლებით არის დატვირთული სს „თიბისი ბანკის“ სასარგებლოდ. მათ შორის, რამდენიმე უძრავი ქონება, დატვირთულია იპოთეკით „თეგეტა ჯგუფში“ შემავალი ყველა კომპანიის საკრედიტო პროდუქტებით მომსახურების ხელშეკრულებისა და მის საფუძველზე გაფორმებული ან/და მომავალში გასაფორმებელი საბანკო კრედიტის ხელშეკრულებით ნაკისრი სასესხო ვალდებულებების უზრუნველსაყოფად.

სხვაგვარად რომ ვთქვათ, იმ შემთხვევაში თუ რომელიმე „თეგეტა ჯგუფში“ შემავალი კომპანია დროულად და ჯეროვნად ვერ შეასრულებს სასესხო ხელშეკრულებებით ნაკისრ ვალდებულებებს, ბანკს უფლება ექნება, მოსთხოვოს შპს „თეგეტა მოტორსის“ (როგორც თავდება) ჯგუფში შემავალი რომელიმე კომპანიის გადასახდელი თანხის გადახდა. ასევე, მოცემულ შემთხვევაში ბანკს უფლება ექნება, ხელშეკრულებით შეთანხმებული წესით მოახდინოს შპს „თეგეტა მოტორსის“ იპოთეკით დატვირთული უძრავი ქონების რეალიზაცია, რომელიმე კომპანიის მიერ გადასახდელი თანხის დასაფარად. ჯგუფში შემავალი ყველა კომპანია თავისმხრივ თავდება შპს „თეგეტა მოტორსის“.

სახელშეკრულებო პირობები შესაბამისად ზემოაღნიშნული გარანტიის მაქსიმალური შესაძლო მოცულობა უდრის 150 მილიონ დოლარს ან მის ექვივალენტს ნებისმიერ ვალუტაში. შპს „თეგეტა მოტორსის“ თავდება შესაბამისი ყველა კომპანიებისა მოცემული ლიმიტისა და შესაბამისი სასესხო ვალდებულებების დავალიანების ფარგლებში. ამასთან არაშვილობილი კომპანიების თავდება უდრის 120 მილიონ ლარს.

	კომპანია	კავშირი	საიდენტიფიკაციო ნომერი
1	შპს თეგეტა მოტორსი	კომპანია	202177205
2	შპს თეგეტა რითეილი	შვილობილი	405408811
3	შპს თეგეტა დისტრიბუცია	შვილობილი	405391080
4	შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბას	შვილობილი	206239729
5	შპს თეგეტა პრემიუმ ვიიქელს	შვილობილი	401950938
6	შპს თეგეტა ქონსტრაქშენ ექვიფმენტ	შვილობილი	206316645
7	შპს თეგეტა ქარ რენტ	შვილობილი	406207322
8	შპს ავტო გალერი	შვილობილი	405232957
9	შპს ტოიოტა ცენტრი თეგეტა	შვილობილი	405006461
10	შპს თი-ბი-ეი თეგეტა	შვილობილი	445580773
11	შპს ინტერავტო თრეიდინგი	შვილობილი	206211936
12	შპს თეგეტა რენტალს	შვილობილი	454412305
13	შპს სკანდინავიან ავტო თეგეტა	შვილობილი	405335766
14	შპს კავკასუს ავტომოტივი	შვილობილი	405302836
15	შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტი	შვილობილი	405390553
16	შპს თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	შვილობილი	405391437
17	შპს თეგეტა ინდასტრი	შვილობილი	405391446
18	შპს თეგეტა თაიარ იმპორტს	შვილობილი	405505500
19	შპს თეგეტა ქომერშელ ვიიქელს	შვილობილი	405464929
20	შპს ქონსტრაქშენ მეშინერი ჯორჯია	შვილობილი	406338011
21	შპს თეგეტა ლოჯისტიკი	შვილობილი	202372182

22	შპს თეგეტა რეალ ისთით	შვილობილი	405505467
23	შპს ენტერფრაისი	არაშვილობილი	405329112
24	შპს კავკაზუს პრემიუმ ლუბრიკანტს	არაშვილობილი	400261328
25	შპს თი ჯი ემ ჯგუფი	არაშვილობილი	405347058
26	შპს ტრანსკავკასიური სადისტრიბუციო კომპანია	არაშვილობილი	401949674
27	შპს ტრანსკავკასიური იმპექს კომპანია	არაშვილობილი	401964683
28	შპს გრავიტა	არაშვილობილი	404988554
29	თემურ კოხოძე*	არაშვილობილი	42001000456

წყარო: სს „თიბისი ბანკი“

*“ემიტენტი“ იტოვებს უფლებას გააფართოვოს ან შეამციროს თავდევობის ბენეფიციართა სია იმ პირობით, რომ თავდების პასუხისმგებლობის მახსიმალური ზღვრული მოცულობა დარჩება უცვლელი; *ყველა კომპანია იქნება თემურ კოხოძის თავდები, თემურ კოხოძე როგორც ფიზიკური პირი არ იქნება არცერთი კომპანიის თავდები; *ყველა კომპანია იქნება შპს „თეგეტა ქარ რენტის“ თავდები, შპს „თეგეტა ქარ რენტი“ არ იქნება არცერთი კომპანიის თავდები (საქმიანობის სპეციფიკიდან გამომდინარე).*

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

წარმოდგენილი ინფორმაცია 90 დღეზე ნაკლები ხანდაზმულობისაა და ამ პერიოდის განმავლობაში ემიტენტის კაპიტალიზაციისა და დავალიანების პოზიციაში მხოლოდ შემდეგი მატერიალური ცვლილება მოხდა:

- 2022 წლის 2 მარტსა და 9 მარტს შპს თეგეტა მოტორსმა აითვისა სს თიბისი ბანკისაგან სესხი 8 000 000 ლარის და 8 030 206 ლარის ოდენობით კაპიტალური დანახარჯების ფინანსირების მიზნით
- 2022 წლის 10 მარტს შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტმა აიღო სს თიბისი ბანკისაგან სესხი 7 200 000 ლარის ოდენობით საბრუნავი საშუალებების ფინანსირების მიზნით
- 2022 წლის 11 მარტს შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტმა აიღო სს თიბისი ბანკისაგან სესხი 9 000 000 ლარის ოდენობით საბრუნავი საშუალებების ფინანსირების მიზნით
- 2022 წლის 18 მარტს შპს თეგეტა მოტორსმა აითვისა სს თიბისი ბანკისაგან სესხი 6 000 000 ლარის ოდენობით კაპიტალური დანახარჯების ფინანსირების მიზნით
- 2022 წლის 10 მარტს შპს თეგეტა ქონსორაქშენ ექვიფმენტმა აიღო სს თიბისი ბანკისაგან სესხი 5 000 000 ლარის ოდენობით საბრუნავი საშუალებების ფინანსირების მიზნით
- 2022 წლის 29 მარტს შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტმა აიღო სს თიბისი ბანკისაგან სესხი 1 600 000 ლარის ოდენობით საბრუნავი საშუალებების ფინანსირების მიზნით
- 2022 წლის 29 აპრილს შპს თეგეტა თრაქ ენდ ბასმა აიღო სს თიბისი ბანკისაგან სესხი 470 250 ევროს ოდენობით საბრუნავი საშუალებების ფინანსირების მიზნით
- 2022 წლის 2 მაისს შპს თეგეტა მოტორსმა სს თიბისი ბანკთან გააფორმა მოკლევადიანი სესხი 30 000 000 ლარის ოდენობით. სს თიბისი ბანკმა სესხის ნაწილი დაასინდიცირა სს იშბანკთან 7 000 000 ლარის, სს ბაზის ბანკთან 2 700 000 ლარის და სს ტერა ბანკთან 3 000 000 ლარის ოდენობით. სესხის მიზნობრიობა წარმოადგენდა კომპანიის მიერ 2019 წლის გამოშვებული 3 წლიანი, 30 000 000 ლარის ღირებულების ობლიგაციის ვადის დადგომისას დაფარვა
- 2022 წლის 7 ივლისს შპს თეგეტა ავტომოტივ იმპორტმა აითვისა სესხი სს თიბისი ბანკისა და სს ლიბერთი ბანკის სინდიცირებული სესხი 4 000 000 აშშ დოლარის ოდენობით საბრუნავი საშუალებების ფინანსირების მიზნით

- 2022 წლის 27 სექტემბერს შპს თეგეტა თაიარ იმპორტმა აითვისა სესხი სს თიბისი ბანკისაგან ჯამურად 20 000 000 ლარის ოდენობით საბრუნავი საშუალებების ფინანსირების მიზნით
- 2022 წლის 28 სექტემბერს შპს თეგეტა მოტორსმა აითვისა სესხი სს თიბისი ბანკისაგან 5 000 000 ლარის ოდენობით მიმდინარე კაპიტალური დანახარჯების ფინანსირების მიზნით
- 2022 წლის 30 სექტემბერს შპს თეგეტა მოტორსმა აითვისა სესხი სს თიბისი ბანკისაგან 18 642 836 ლარის ოდენობით სასესხო ვალდებულებების რეფინანსირების მიზნით

6.1.3. სასესხო კონტრაქტის ან/და კოვენანტის დარღვევის აღწერა.

„კომპანიის“ კოვენანტები და მათი შესრულება აღწერილია 3.5.1 მუხლში.

6.1.4. პროცენტის ან/და ძირის გადაუხდელობის შესახებ ინფორმაცია.

მსგავს ფაქტებს ადგილი არ ჰქონია. წარმოდგენული პერიოდისთვის კომპანიის ან მისი შვილობილების მიერ აღებული სესხების ვადაგადაცილება არ ფიქსირდება.

6.2. 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.

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

საოპერაციო ფულადი ნაკადები (ათას ლარში)	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	2021 8 თვე	2022 8 თვე
საოპერაციო ფულადი ნაკადები საბრუნავ კაპიტალში ცვლილებამდე	79,536	96,991	79,074	53,347
ცვლილება სავაჭრო და სხვა დებიტორულ დავალიანებაში	(58,335)	(15,096)	(9,785)	24,442
ცვლილება გადახდილ ავანსებში	(15,024)	6,748	3,776	(27,691)
ცვლილება სასაქონლო- მატერიალურ მარაგებში	(3,606)	(12,467)	2,438	(80,736)
ცვლილება სავაჭრო და სხვა კრედიტორულ დავალიანებაში	10,857	(2,830)	(12,252)	28,073
ცვლილება საგადასახადო აქტივებში	(8,366)	7,696	7,561	(670)
ცვლილება საგარანტიო ანარიცხებში	(1,994)	111	1	-
ცვლილება სხვა ვალდებულებებში	-	-	-	-
ცვლილება გარანტიებთან დაკავშირებულ აქტივში	(404)	223	(1)	(1)

სახელშეკრულებო ვალდებულებების ცვლილება	24,271	(22,180)	(23,284)	24,173
ცვლილება სხვა აქტივებში	-	-	-	5,648
ცვლილებები საგადასახადო ვალდებულებებში	(5,043)	5,253	2,175	(2,237)
სულ ცვლილება საბრუნავ კაპიტალში	(57,644)	(32,542)	(29,371)	(27,659)
გადახდილი მოგების გადასახადი	(6)	(1,083)	(727)	(4,566)
წმინდა საოპერაციო ფულადი ნაკადები	21,886	63,366	48,976	21,122

საინვესტიციო ფულადი ნაკადები (ათას ლარში)	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	2021 8 თვე	2022 8 თვე
ძირითადი საშუალებების შეძენა	(13,559)	(27,345)	(17,179)	(60,576)
ძირითადი საშუალებების გაყიდვა	7,287	6,305	5,919	1,395
არამატერიალური აქტივების შეძენა	(881)	(1,777)	(1,453)	(943)
აქციების ყიდვა	-	-	-	(50,400)
გაცემული სესხები	(13,334)	(50,284)	(21,225)	(58,187)
გაცემული სესხების დაფარვა	15,648	37,890	6,017	18,689
მიღებული პროცენტი	839	1,655	790	2,125
მიღებული დივიდენდები	34	-	-	-

სულ საინვესტიციო ფულადი ნაკადები	(3,966)	(33,556)	(27,131)	(147,897)
---	----------------	-----------------	-----------------	------------------

ძირითადი საშუალებების შეძენაზე გაწეული ხარჯები დაკავშირებული იყო საქართველოს მასშტაბით ქსელის გაფართოებასთან, ახალი ფილიალების და სერვის ცენტრების გახსნასთან. 2022 წელს კომპანიამ შეისყიდა მიწა თბილისში და განაახლა პორშეს ცენტრი. ცენტრი განახლების ფარგლებში მოხდა არსებული სერვის ცენტრის რენოვაცია და ახალი დანადგარებით აღჭურვა პორშეს ბრენდის სტანდარტების მიხედვით.

საფინანსო ფულადი ნაკადები (ათას ლარში)	აუდირებული		არა-აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი	2021 8 თვე	2022 8 თვე
საიჯარო ვალდებულების ძირის დაფარვა	(2,011)	(4,906)	80	-
საიჯარო ვალდებულებებზე დარიცხული პროცენტის დაფარვა	(2,036)	(2,567)	-	-
სესხის აღება	163,271	334,068	180,341	227,687
ნასესხები სახსრების დაფარვა	(134,870)	(306,177)	(172,882)	(78,547)
გადახდილი პროცენტი	(19,095)	(21,802)	(14,064)	(23,021)
ფინანსური იჯარის ვალდებულების აღება	-	-	-	4,056
ფინანსური იჯარის ვალდებულების დაფარვა	-	-	-	(580)
ფინანსურ იჯარაზე გადახდილი პროცენტი	-	-	-	(147)
ფულადი შენატანი საწესდებო კაპიტალში	-	-	-	0
გადახდილი დივიდენდები	(1,391)	(10,111)	(10,062)	(10,694)
შეზღუდული წვდომის ანგარიშზე ფულადი სახსრების განთავსება	(24,231)	(11,405)	-	-
წმინდა საფინანსო ფულადი ნაკადები	(20,363)	(22,900)	(16,587)	118,754

გაცვლითი კურსების ეფექტი ფულზე	1,631	(3,885)	(3,275)	(805)
წმინდა ზრდა ფულსა და ფულის ექვივალენტებში	(812)	3,025	1,983	(8,826)
ფული და ფულის ექვივალენტები წლის დასაწყისში	22,805	21,993	46,224	60,654
ფული და ფულის ექვივალენტები წლის ბოლოს	21,993	25,018	48,207	51,828

2022 წელს ადგილი ჰქონდა ემიტენტის მიერ დაკავშირებული საწარმოების შექმნას, რაც ემიტენტის ფინანსურ შედეგებზე გავლენას ახდენს 2022 წლის 8 თვის პერიოდის ფინანსურ შედეგებზე და 2021 წლის ფინანსურ ანგარიშგებაში საწარმოთა შედეგები გათვალისწინებული არ არის.

აღნიშნულ შემთხვევაში კომპანია იმდენი ინდივიდუალური არა-აუდირებული ფინანსური ანგარიშგება წარმოდგენილია შემდეგ ცხრილში 2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით :

(ათასი ლარი)	შპს თეგეტა ქარ რენტ	შპს ავტო გალერი	შპს ინტერავტო თრეიდინგი	შპს თეგეტა რენტალს	შპს კავკასუს ავტომოტივი	Aztech and Tegeta Motors LLC
შემოსავალი	5,445	18,903	192	5,970	24,433	11,117
გაყიდვების თვითღირებულება	(2,706)	(17,565)	(188)	(4,446)	(20,532)	9,450
საერთო მოგება	2,739	1,338	4	1,524	3,901	1,667
EBITDA	2,793	358	1,252	1,414	2,883	205
EBITDA მარჟა	50%	7%	2%	26%	12%	1.85%
წმინდა მოგება	1,324	92	1,164	1,458	2,777	(1,119)
სულ აქტივები	14,837	6,078	210	7,120	15,494	18,570
სულ ვალდებულებები	13,477	6,290	32	5,543	12,387	22,065
სულ კაპიტალი	1,359	(211)	178	1,580	3,107	-3,495

6.4. ინფორმაცია ამ დანართის 3.7.2. პუნქტში განხილული სამომავლო ინვესტიციებისთვის საჭირო სავარაუდო რესურსების შესახებ.

კომპანია საინვესტიციო საჭიროებებს საკუთარი სახსრებით და საჭიროების შემთხვევაში ძირითადი კრედიტორებისგან მოზიდული რესურსით დააფინანსებს.

7. მარეგულირებელი გარემო

7.1. მარეგულირებელი კანონმდებლობის აღწერა.

ზოგადი მიმოხილვა

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

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

მარეგულირებელი კანონმდებლობის განვითარება

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

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

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

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

ანგარიშვალდებული საწარმოსთან დაკავშირებული მოთხოვნები

ანგარიშების წარმოება და ინფორმაციის საჯაროობა

„ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ საქართველოს კანონით („ფასიანი ქაღალდების შესახებ კანონი“) განსაზღვრული მნიშვნელობით კომპანია, რომელმაც საჯარო შეთავაზების გზით განათავსა სასესხო ფასიანი ქაღალდები ან რომლის სასესხო ფასიანი ქაღალდები დაშვებულია საფონდო ბირჟაზე სავაჭროდ წარმოადგენს ანგარიშვალდებულ საწარმოს. საქართველოს ეროვნული ბანკი

ანგარიშვალდებული საწარმოს უწყესებს 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 ნახევარ-წლიური ანგარიში:

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

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

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

დამატებით, ანგარიშვალდებული საწარმო ვალდებულია გაასაჯაროს:

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

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

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

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

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

აღნიშნული ბრძანება დამატებით აწესრიგებს საქართველოს ეროვნული ბანკისთვის ინსაიდერულ ვაჭრობასა და ბაზრის მანიპულაციასთან დაკავშირებული ინფორმაციის შეტყობინების ვადებს,

ფორმებსა და პროცედურას და ადგენს იმ ქმედებათა ჩამონათვალს, რომლებიც არ ჩაითვლება ინსაიდერულ ვაჭრობად, ინსაიდერული ინფორმაციის არამართლზომიერ გამჟღავნებად ან/და ბაზრის მანიპულაციად.

„ასოცირების ხელშეკრულების“ საფუძველზე არსებული ვალდებულებები

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

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

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

სავალდებულო ტექ-დათვალიერება

„ავტოსატრანსპორტო საშუალებებისა და მათი მისაბმელების პერიოდული ტექნიკური ინსპექტირების შესახებ“ ტექნიკური რეგლამენტით, რომელიც დამტკიცებულ იქნა 2017 წლის 1 დეკემბრის №510 საქართველოს მთავრობის დადგენილებით, 2018 წლის 1 იანვრიდან ეტაპობრივად გახდა სავალდებულო ავტომანქანების ტექნიკური ინსპექტირება (ტექდათვალიერება). ინსპექტირებას დაქვემდებარებული სატრანსპორტო საშუალებების კატეგორიები და მათი ინსპექტირების პერიოდულობა, ასევე ინსპექტირების საფასურები კატეგორიისა და დანიშნულების მიხედვით, განსაზღვრულია საქართველოს მთავრობის 2014 წლის 3 იანვრის №37 დადგენილებით დამტკიცებული ტექნიკური რეგლამენტით – „სხვადასხვა კატეგორიის ავტოსატრანსპორტო საშუალების ინსპექტირების პერიოდულობა და საფასურები“. ინსპექტირება ხორციელდება აკრედიტებული ინსპექტირების ცენტრის მიერ.

სავალდებულო მესამე პირის პასუხისმგებლობის დაზღვევა

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

ანტი-მონოპოლიური რეგულაციები

საქართველოში მოქმედ ყველა კომპანიაზე ზედამხედველობას ახორციელებს 2014 წლის აპრილში დაფუძნებული კონკურენციის სააგენტო, რომელიც დაარსდა საქართველოს კონკურენციის შესახებ

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

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

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

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

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

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

შრომის უსაფრთხოება

2019 წლის თებერვალში მიღებული იქნა კანონი შრომის უსაფრთხოების შესახებ, რომელიც არეგულირებს სახელმწიფო ორგანოების, დამსაქმებელთა, დასაქმებულთა, დასაქმებულთა წარმომადგენლებისა და სამუშაო სივრცეში მყოფ სხვა პირთა უფლებებს, ვალდებულებებსა და პასუხისმგებლობას, რომლებიც დაკავშირებულია უსაფრთხო და ჯანსაღი სამუშაო გარემოს შექმნასთან. შრომის უსაფრთხოების შესახებ კანონის მიხედვით თითოეული საწარმო ვალდებულია ჰყავდეს შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტი. დამსაქმებელს, რომელსაც 20 ან ნაკლები დასაქმებული ჰყავს, შეუძლია პირადად შეასრულოს შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტის პროფესიული მოვალეობები იმ პირობით, რომ მას გავლილი აქვს შესაბამისი მუხლის მე-6-ე პუნქტით გათვალისწინებული აკრედიტებული პროგრამა. თუ დამსაქმებელს 20-დან 100-მდე დასაქმებული ჰყავს, იგი ვალდებულია ჰყავდეს არანაკლებ 1 შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტი, ხოლო 100 ან მეტი დასაქმებულის ყოლის შემთხვევაში დამსაქმებელი ვალდებულია შექმნას შრომის უსაფრთხოების სამსახური არანაკლებ 2 შრომის უსაფრთხოების სპეციალისტით. „კომპანია“, ისევე როგორც მისი შვილობილები, ვალდებულნი არიან დაიცვან კანონმდებლობის აღნიშნული მოთხოვნები დასაქმებულთა რაოდენობიდან გამომდინარე.

ლიკვიდაციის წესები

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

საზოგადოების დაშლა

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

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

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

საზოგადოების ლიკვიდაცია

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

კანონის მოთხოვნაა, რომ ლიკვიდატორებმა მარეგისტრირებელი ორგანოს ერთიან ელექტრონულ პორტალზე ან თავიანთ ვებგვერდზე გამოაქვეყნონ განცხადება და დაუყოვნებლივ შეატყობინონ კრედიტორებს სამეწარმეო საზოგადოების დაშლის შესახებ და მოიწვიონ ისინი თავიანთი მოთხოვნების დასაკმაყოფილებლად. ლიკვიდაციის პროცესში მყოფი საზოგადოება თავის ქონებას ანაწილებს პარტნიორებზე წილების პროპორციულად. ამისთვის დაწესებულია კონკრეტული ვადა იმისდა მიხედვით თუ რა საფუძველით ხდება საზოგადოების დაშლა.

რეგისტრაციის გაუქმება

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

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

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, „თეგეტა ჯგუფის“ კომპანიებზე, ვრცელდება რეაბილიტაციისა და კრედიტორთა კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ საქართველოს კანონით გათვალისწინებული პროცედურები (გამონაკლისია კომერციულ ბანკები, არასაბანკო სადეპოზიტო დაწესებულებები, სადაზღვევო კომპანიები და საქართველოს კანონმდებლობით გათვალისწინებული სხვა სუბიექტები, რომლებიც ექვემდებარებიან სპეციალური რეგულირების რეჟიმს და რომელთა გადახდისუუნარობის პროცედურა რეგულირებულია შესაბამისი მარეგულირებელი ორგანოს მიერ). კომპანიის გადახდისუუნარობის შეფასება ხორციელდება იმის მიხედვით, თუ რამდენად შეუძლია იურიდიულ პირს ვადამოსული ვალდებულებების დაფარვა. გადახდისუუნარობის პროცედურები შეიძლება დაიწყოს, თუ მოვალე გადახდისუუნარო გახდება ან მოსალოდნელია მისი გადახდისუუნარობა. გადახდისუუნარობის საქმის წარმოება იწყება რეაბილიტაციის ან გაკოტრების რეჟიმის გახსნის მოთხოვნით გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების სასამართლოში შეტანით. გადახდისუუნარობის საქმისწარმოება შესაძლოა დაიწყოს მოვალემ (საწარმოს ხელმძღვანელობასა და

წარმომადგენლობაზე უფლებამოსილი პირის მეშვეობით), კრედიტორმა, რეგულირებული შეთანხმების ზედამხედველმა, რეაბილიტაციის მმართველმა (კონვერსიის მოთხოვნით, როდესაც მოვალის მიმართ გახსნილია რეაბილიტაციის რეჟიმი) ან გაკოტრების მმართველმა (კონვერსიის მოთხოვნით, როდესაც მოვალის მიმართ გახსნილია გაკოტრების რეჟიმი).

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

გაკოტრების შემთხვევაში კომპანიის აქტივები გაიყიდება აღსრულების ეროვნული ბიუროს მიერ ორგანიზებულ აუქციონზე და კრედიტორები (რაც ასევე მოიცავს ობლიგაციების მფლობელებს) დაკმაყოფილდებიან კანონმდებლობით გათვალისწინებული რიგითობის მიხედვით:

1. პირველი რანგი - გაკოტრების რეჟიმის ხარჯები. აღნიშნული მოიცავს: ა) საქართველოს სამოქალაქო საპროცესო კოდექსის V თავით გათვალისწინებული პროცესის ხარჯებს; ბ) გაკოტრების მმართველის ანაზღაურებას; გ) საქმის წარმოებასთან დაკავშირებული ხარჯი, მათ შორის, გაკოტრების საქმის წარმოების პროცესში წარმოშობილი შრომითი ურთიერთობიდან გამომდინარე ხარჯი, ქონების მართვის ხარჯი, აგრეთვე მმართველის გადაწყვეტილებით შესყიდული სხვადასხვა პროფესიული მომსახურების ხარჯს;
2. მეორე რანგი - სასამართლოს მიერ გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობისა და გაკოტრების რეჟიმის გახსნის თაობაზე განჩინების გამოტანის შემდეგ მოვალის მიმართ წარმოშობილი დავალიანება, მათ შორის, გაკოტრების საქმის წარმოების დაწყების შემდეგ წარმოშობილი საგადასახადო ვალდებულებები;
3. მესამე რანგი - კრედიტორთა ჯგუფები – შემდეგი თანამიმდევრობით:
 - 3.1. პრეფერენციული მოთხოვნები;
 - 3.2. პრეფერენციული საგადასახადო მოთხოვნები;
 - 3.3. არაუზრუნველყოფილი მოთხოვნები, მათ შორის, გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობამდე წარმოშობილი საგადასახადების თანხა, რომლებსაც ამ პუნქტის სხვა ქვეპუნქტები არ მოიცავს;
 - 3.4. მოთხოვნები, რომლებიც წარმოშობილია გადახდისუუნარობის შესახებ განცხადების დასაშვებად ცნობამდე არსებულ ვალდებულებებზე დარიცხული პროცენტებისა და ჯარიმების სახით, ადმინისტრაციული ჯარიმები და ადმინისტრაციული სამართალდარღვევებიდან გამომდინარე სხვა ფულადი ვალდებულებები, საქართველოს საგადასახადო კოდექსის შესაბამისად დარიცხული ჯარიმები და საურავები;
 - 3.5. არაპრივილეგირებული მოთხოვნები;
 - 3.6. კორპორაციული ურთიერთობიდან წარმოშობილი ვალდებულებები (დივიდენდის გადახდა, აქციათა გამოსყიდვა, შენატანის დაბრუნება).

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

ზემოაღნიშნული რიგითობა არ შეეხება ფინანსურად უზრუნველყოფილ მოთხოვნებს, რომლებიც პრიორიტეტულად დაკმაყოფილდება სწორედ ამ უზრუნველყოფის საშუალებით, საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად. თუ უზრუნველყოფის საგნად გამოყენებული ნივთის რეალიზაციის შემთხვევაში მისი რეალიზაციით ამონაგები თანხა პირველი რიგის კრედიტორის მოთხოვნას აღემატება, ნამეტი თანხით დაკმაყოფილდება ამავე ნივთზე რეგისტრირებული ყოველი მომდევნო რიგის უზრუნველყოფილი კრედიტორის მოთხოვნა საქართველოს სამოქალაქო კოდექსით დადგენილი წესით, ხოლო დარჩენილი თანხა გადახდისუუნარობის მასაში მიიმართება. იმ უზრუნველყოფილი კრედიტორის მოთხოვნის საფუძველზე, რომლის მოთხოვნაც ვერ დაკმაყოფილდა

უზრუნველყოფის საგნის შესაბამისად რეალიზაციით ამონაგები თანხის არასაკმარისი ოდენობის გამო, მოთხოვნის დაუკმაყოფილებელი ნაწილი აისახება არაუზრუნველყოფილი მოთხოვნების რიგში, შესაბამისად, მისი დაკმაყოფილება მოხდება არაუზრუნველყოფილ კრედიტორთა ჯგუფის რიგითობის შესაბამისად.

8. ინფორმაცია ტენდენციების შესახებ

8.1. პროდუქციის წარმოების, გაყიდვებისა და მარაგების, დანახარჯებისა და გასაყიდი ფასების ტენდენციები.

სასაქონლო მარაგები წარმოადგენს სავაჭრო კომპანიის ერთ-ერთ უმთავრეს აქტივს, მარაგების სწორი და ეფექტური მენეჯმენტი არის კომპანიის წარმატების ერთ-ერთი მთავარი მამოძრავებელი, სასაქონლო მარაგების მართვაში უმნიშვნელოვანესი როლი აქვს პროდუქციის ფასს, რაც თავის მხრივ განისაზღვრება პროდუქციის წარმოებისთვის საჭირო მასალების ფასებით (მეტალი, ნავთობი, კაუჩუკი) და ვალუტის გაცვლის კურსით, 2020 და 2021 წლებში კომპანიას არ ჰქონია მნიშვნელოვანი და მატერიალური ცვლილება სასაქონლო მარაგების ფასებზე და გაყიდული პროდუქციის თვითღირებულებაზე.

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

მატერიალურ უარყოფით ცვლილებებს ადგილი არ ჰქონია.

8.3. ინფორმაცია უკვე ცნობილი ტენდენციების, გაურკვევლობების, მოთხოვნების ან მოვლენების შესახებ.

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

9. მოგების პროგნოზი და ვარაუდები

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

ემიტენტი არ აქვეყნებს პროგნოზირებული მოგების და სხვა ფინანსურ მაჩვენებლებს.

9.2. მითითება გამოყენებული აღრიცხვის მეთოდის და შესადარისობის პრინციპის შესახებ.

ემიტენტი არ აქვეყნებს პროგნოზირებულ მოგების და სხვა ფინანსურ მაჩვენებლებს.

10. მმართველი ორგანოს წევრები და პარტნიორები/აქციონერები.

10.1. პირების ჩამონათვალი (მმართველი ორგანო, წილის მქონე პარტნიორები და აქციონერები) და მათ შორის ნათესაური კავშირის არსებობა,

ა) მმართველი ორგანო;

„კომპანიის“ მმართველობითი ორგანო არის პარტნიორთა კრება, სამეთვალყურეო საბჭო და ძირითადი მენეჯმენტი. აღნიშნული კრების და კომპანიის სხვა მმართველების ფუნქციები მოცემულია 11 მუხლში.

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

კომპანიის ბენეფიციარები შემდეგი პირები არიან:

მესაკუთრე	წილი საწესდებო კაპიტალში	იურიდიული მისამართი
შპს „თი ჯი ემ ჯგუფი“ (ს/ნ 405347058)	98.78%	საქართველო, თბილისი, ვაკის რაიონი, ვაჟა-ფშაველას გამზირი, N 51, კორპუსი 12, ბინა N7
თემურ კობოძე (პ/ნ 42001000456)	1.22%	საქართველო, ქ. თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზირი, N 51, კორპუსი 12, ბინა 7

შპს „თი ჯი ემ ჯგუფის“ მფლობელები შემდეგი პირები არიან:

მესაკუთრე	წილი საწესდებო კაპიტალში	იურიდიული მისამართი
თემურ კობოძე (პ/ნ 42001000456)	92.1%	საქართველო, ქ. თბილისი, ვაჟა-ფშაველას გამზირი, N 51, კორპუსი 12, ბინა 7
მარინე მუმლაძე (პ/ნ 01006011335)	3.95%	საქართველო, ქ. თბილისი, დიდის მასივი, V კვარტალი, კორპუსი 14, ბინა 15
გიორგი მშვილდაძე (პ/ნ 01006011532)	3.95%	საქართველო, ქ. თბილისი, დიდის მასივი, V კვარტალი, კორპუსი 14, ბინა 21

გ) ინფორმაცია ზემოთჩამოთვლილ პირებს შორის ნათესაურ კავშირთან დაკავშირებით;

ნათესაური კავშირი პარტნიორებს, მენეჯმენტს და სამეთვალყურეო საბჭოს წევრებს შორის არ არსებობს.

10.2. მმართველი ორგანოს წევრებისა და პარტნიორების/აქციონერების შესაბამისი გამოცდილებისა შესახებ ინფორმაცია:

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	სუბიექტი	ს/კ	წილი ემისიის დროისათვის
თემურ კოხობე	- გენერალური დირექტორი 07/05/2018-მდე - სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე - მეწილე	შპს თეგეტა მოტორსი	202177205	1.22%
თემურ კოხობე	- მეწილე	შპს კურორტი საირმე	225058576	100.00%
თემურ კოხობე	- დირექტორი 24/06/2022- მდე - მეწილე	შპს თი ჯი ემ ჯგუფი	405347058	92.10%
თემურ კოხობე	- მეწილე	შპს ტრანსკაუკაზუს რენტალ სერვისის	401952268	100.00%
თემურ კოხობე	- მეწილე	შპს მართაიმ ოვერსიის პარტნერს ჯორჯია	401996685	100.00%
თემურ კოხობე	- მეწილე	შპს გრუპ თენ	404864875	100.00%
თემურ კოხობე	- მეწილე	შპს თეგეტა თრეველ	405249333	100.00%
თემურ კოხობე	- მეწილე	შპს საირმის ტურიზმისა და გასტრონომიის აკადემია	405352602	51.00%
თემურ კოხობე	- მეწილე	შპს აგრო იმერეთი	406060435	100.00%
თემურ კოხობე	- მეწილე	შპს საირმის საცხოვრებელი	425053041	100.00%
თემურ კოხობე	- მეწილე	შპს საირმის სამონადირეო მეურნეობა	425057573	100.00%
პერ გუსტავ რაგნარ ნილსონი	- სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	შპს თეგეტა მოტორსი	202177205	0.00%
მალხაზ ჯიმშიაშვილი	- სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	შპს თეგეტა მოტორსი	202177205	0.00%
მალხაზ ჯიმშიაშვილი	- დირექტორი 09/08/2022- მდე - მეწილე	შპს ტრანსკავკასიური სადისტრიბუციო კომპანია	401949674	10.00%
მალხაზ ჯიმშიაშვილი	- მეწილე	შპს სმარტ ბილდინგ კომპანია	405408928	50.00%
მალხაზ ჯიმშიაშვილი	- დირექტორი 24/08/2022- მდე	შპს ტრანსკავკასიური იმპექს კომპანია	401964683	0.00%
პაატა ჟღენტა	- სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	შპს თეგეტა მოტორსი	202177205	0.00%
პაატა ჟღენტა	- დირექტორი 21/05/2020- მდე - მეწილე 100%-ის ოდენობით 21/05/2020-მდე	შპს გრავიტა	404988554	0.00%
მარინე მუმლაძე	- მეწილე	შპს თი ჯი ემ ჯგუფი	405347058	3.95%
მარინე მუმლაძე	- მეწილე 3%-ის ოდენობით 06/09/2019-მდე	შპს თეგეტა მოტორსი	202177205	0.00%
რევაზ ზირაქაძე	- დირექტორი 01/04/2022- მდე	თეგეტა პრაიმ პროდაქტს	405391437	0.00%

რევაზ ზირაქაძე	- მეწილე 20%-ის ოდენობით 25/01/20229-მდე	შპს გრავიტა	404988554	0.00%
ვახტანგ კაჭარავა	- აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორი - სატვირთო და სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის დირექტორი	შპს თეგეტა მოტორსი	202177205	0.00%
ვახტანგ კაჭარავა	- დირექტორი 27.03.2020- მდე	შპს კავკასუს ავტომოტივი	405302836	0.00%
დომიტრი გოზალიშვილი	- კომერციული იმპორტების და საერთაშორისო ვაჭრობის დირექტორი	შპს თეგეტა მოტორსი	202177205	0.00%
დომიტრი გოზალიშვილი	- დირექტორი 21.01.2022- მდე	შპს ვენდუ	405291090	0.00%
ირაკლი პაპიაშვილი	-დირექტორი - მეწილე	შპს აიპი ფილმზ	405033262	100.00%
ირაკლი პაპიაშვილი	- მეწილე	შპს ეი ბი ლოჯისტიქს	405034181	33.00%
გრიგოლ ბარბაქაძე	- ადგილობრივი გაყიდვების ოპერაციების დირექტორი	შპს თეგეტა მოტორსი	202177205	0.00%
გრიგოლ ბარბაქაძე	-დირექტორი - მეწილე	შპს ავტოსტოპი	400153301	34.00%
დავით ჭეიშვილი	- მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვების დირექტორი	შპს თეგეტა მოტორსი	202177205	0.00%
დავით ჭეიშვილი	- დირექტორი	შპს აგროსერვისი	401968411	0.00%
ალექსანდრე ბარნოვი	-დირექტორი - მეწილე	შპს სოფთ მოუშენი	405433357	20.00%
შპს თი ჯი ემ ჯგუფი	- მეწილე	შპს თეგეტა მოტორსი	202177205	98.78%
შპს თი ჯი ემ ჯგუფი	- მეწილე	შპს ტრანსკავკასიური სადისტრიბუციო კომპანია	401949674	90.00%
შპს თი ჯი ემ ჯგუფი	- მეწილე	შპს თეგეტა ოფ-როუდ ვიიქლს	404612825	90.00%
შპს თი ჯი ემ ჯგუფი	- მეწილე	შპს სოფთ მოუშენი	405433357	60.00%
შპს თი ჯი ემ ჯგუფი	- მეწილე	შპს გრავიტა	404988554	100.00%
შპს თი ჯი ემ ჯგუფი	-მეწილე 100%-ის ოდენობით 31/12/2021-მდე	შპს თეგეტა ქომერშელ ვიიქლს	405464929	0.00%
გიორგი მშვილდაძე	- სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე - მეწილე 3%-ის ოდენობით 06/09/2019-მდე	შპს თეგეტა მოტორსი	202177205	0.00%
გიორგი მშვილდაძე	- მეწილე 10%-ის ოდენობით 23/05/2018-მდე	შპს ტრანსკავკასიური სადისტრიბუციო კომპანია	401949674	0.00%
გიორგი მშვილდაძე	- მეწილე	შპს თი ჯი ემ ჯგუფი	405347058	3.95%
ზურაბ საყვარელიძე	- სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	შპს თეგეტა მოტორსი	202177205	0.00%

ზურაბ საყვარელიძე	- მეწილე 100%-ის ოდენობით 25/03/2019-მდე	შპს გრავიტა	404988554	0.00%
ზურაბ საყვარელიძე	- დირექტორი 27/11/2019- მდე	შპს ენტერფრაისი	405329112	0.00%
ზურაბ საყვარელიძე	- მეწილე 23/08/2018-მდე - დირექტორი 27/11/2019- მდე	შპს ინტერავტო	406124395	0.00%
ზურაბ საყვარელიძე	- მეწილე 100%-ის ოდენობით 10/09/2018-მდე	შპს ინტერავტო თრეიდინგი	206211936	0.00%
ვალერიან მეზვრიშვილი	- სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	შპს თეგეტა მოტორსი	202177205	0.00%
ვალერიან მეზვრიშვილი	-მეწილე - დირექტორი	შპს ოფის სფეისი	205293298	100.00%
ვალერიან მეზვრიშვილი	- დირექტორი	შპს რეიდ ენდ უილსონ მედია	405070373	0.00%
ვალერიან მეზვრიშვილი	-მეწილე - დირექტორი	შპს მედია მენეჯმენტ გრუპი	405076527	75.70%
ვალერიან მეზვრიშვილი	-მეწილე - დირექტორი	შპს მეღვინეობა საბა	405380369	21.00%

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

მსგავს ფაქტს ადგილი არ აქვს.

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

მსგავს ფაქტს ადგილი არ აქვს.

10.3. ინტერესთა კონფლიქტი

10.3.1. ზემოთჩამოთვლილი პირების შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტის აღწერა.

მსგავს კონფლიქტს ადგილი არ აქვს.

10.3.2. შესაძლო შეთანხმებების აღწერა, რომლის შედეგადაც ზემოთჩამოთვლილი რომელიმე პირი გახდა დირექტორთა საბჭოს, სამეთვალყურეო საბჭოს ან უმაღლესი რგოლის მენეჯმენტის წევრი.

ასეთ შეთანხმებას ადგილი არ ჰქონია.

10.3.3 დანართის 10.1. პუნქტში ჩამოთვლილი პირების მიმართ არსებული შეზღუდვის დეტალები ემიტენტის ფასიან ქაღალდებში მათი წილების გასხვისებასთან დაკავშირებით

არ არის რელევანტური

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

2020 და 2021 წლების აუდირებული ფინანსური ანგარიშგებების მიხედვით მოცემულია შემდეგ ცხრილში

მესაკუთრები ლარში და დამრგვალებულია უახლოეს ათასამდე	აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი
გადახდილი დივიდენდები	(1,391)	(10,111)

მესაკუთრები ლარში და დამრგვალებულია უახლოეს ათასამდე	აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი
ხელფასები და პრემიები	(4)	(404)

უმალესი რანგის ხელმძღვანელობა ლარში და დამრგვალებულია უახლოეს ათასამდე	აუდირებული	
	2020 წელი	2021 წელი
ხელფასები და პრემიები	(6,956)	(6,812)

11. მმართველი ორგანოს და სამეთვალყურეო საბჭოს საქმიანობა

11.1. დირექტორთა და სამეთვალყურეო საბჭოს წევრების კონტრაქტის ვადების და საქმიანობის აღწერა.

ძირითადი მენეჯმენტი:

სახელი	თანამდებობა	ხელშეკრულების დადების თარიღი	ხელშეკრულების მოქმედების ვადა
კაჭარავა ვახტანგ	აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორი, სატვირთო და სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის მიმართულების დირექტორი	22 მაისი 2021 წელი	განუსაზღვრელი ვადით
გოზალიშვილი დიმიტრი	კომერციული იმპორტების და საერთაშორისო ვაჭრობის დირექტორი	15 ივლისი 2022 წელი	განუსაზღვრელი ვადით
პაპიაშვილი ირაკლი	ბიზნესის განვითარების დირექტორი	15 ივლისი 2022 წელი	განუსაზღვრელი ვადით
ბარბაქაძე გრიგოლ	ადგილობრივი გაყიდვების ოპერაციების დირექტორი	22 მაისი 2021 წელი	განუსაზღვრელი ვადით
ჭეიშვილი დავით	მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვების დირექტორი	22 მაისი 2021 წელი	განუსაზღვრელი ვადით
რევაზ ზირაქაძე	კომერციული დირექტორი	16 მარტი 2020 წელი	განუსაზღვრელი ვადით

ზონინაშვილი ანა	აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორის მოადგილე	16 მარტი 2020 წელი	განუსაზღვრელი ვადით
წიკლაური თამარ	იურიდიული დირექტორი	1 სექტემბერი 2022 წელი	განუსაზღვრელი ვადით
ბარნოვი ალექსანდრე	პროგრამული განვითარების დირექტორი	10 აგვისტო 2017 წელი	განუსაზღვრელი ვადით

- **ბატონი ვახტანგ კაჭარავა - აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორი, სპეცირთო და სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის მიმართულების დირექტორი**

ბატონი ვახტანგის მუშაობის გამოცდილება თეგეტა ჰოლდინგში 10 წელზე მეტს ითვლის. ის ჰოლდინგში შემავალ კომპანიაში სხვადასხვა დროს სხვადასხვა პოზიციებს იკავებდა. 2015-2017 წლებში და 2019-2020 წლებში ხელმძღვანელობდა მარკეტინგის დეპარტამენტს, 2018-2019 წლებში იკავებდა ინვესტორებთან ურთიერთობის დეპარტამენტის უფროსის თანამდებობას 2020 წლის მარტიდან 2021 წლის სექტემბრამდე ვახტანგ კაჭარავა შპს „თეგეტა მოტორსში“ იკავებდა ფინანსური დირექტორის პოზიციას, ხოლო 2021 წლის სექტემბრიდან იკავებს აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორის პოზიციას, აქვს კომპანიის წარმომადგენლობითი უფლებამოსილება და ხელმძღვანელობს შემდეგ მიმართულებებს: ფინანსური, პროგრამული განვითარების, ადმინისტრაციული, კომერციული, იურიდიული, HR-სა და ხარისხის მართვის. ვახტანგ კაჭარავა ფლობს კავკასიის უნივერსიტეტის BBA ხარისხს, ბიზნეს ადმინისტრირებისა და მენეჯმენტის მიმართულებით.

- **ბატონი დიმიტრი გოზალიშვილი - კომერციული იმპორტების და საერთაშორისო ვაჭრობის დირექტორი**

ბატონი დიმიტრი სხვადასხვა დროს მუშაობდა ისეთ საერთაშორისო კომპანიებში როგორცაა EY, Deloitte. ასევე, შპს „თეგეტა მოტორსში“ დასაქმებამდე იგი იკავებდა მენეჯერულ პოზიციებს, როგორცაა, სილქნეტის კომერციული დირექტორის მოადგილე, ელიტ ელექტრონიქსის დირექტორის მოადგილე, ვენდუს დირექტორი და სხვა. პირველად თეგეტას გუნდს დიმიტრი შემოუერთდა 2011 წელს და 2011-2012 წლებში იყო პროდუქტების დეპარტამენტის უფროსი. 2016 წლიდან 2020 წლამდე შპს „თეგეტა მოტორსში“ იკავებდა კომერციული დირექტორის პოზიციას. ამჟამად დიმიტრი გოზალიშვილი არის შპს „თეგეტა მოტორსის“ კომერციული იმპორტებისა და საერთაშორისო ვაჭრობის დირექტორი და ხელმძღვანელობს საერთაშორისო ვაჭრობისა და კომერციული შესყიდვების მიმართულებას.

- **ბატონი ირაკლი პაპიაშვილი - ბიზნესის განვითარების დირექტორი**

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

- **ბატონი გრიგოლ ბარბაქაძე - ადგილობრივი გაყიდვების ოპერაციების დირექტორი**

ბატონი გრიგოლი კომპანიის გუნდს შემოუერთდა 2007 წელს. 2016-2018 წლებში იკავებდა ფილიალების კოორდინაციის სამსახურის უფროსის პოზიციას. 2018-2020 წლებში კი შპს „თეგეტა მოტორსის“ საოპერაციო დირექციას ხელმძღვანელობდა. ამჟამად, 2020 წლიდან ის იკავებს

ადგილობრივი გაყიდვების ოპერაციების დირექტორის თანამდებობას და ასევე არის შპს „თეგეტა მოტორსის“ შვილობილი კომპანიის, შპს „თეგეტა რითეილის“ დირექტორი. გრიგოლ ბარბაქაძე ფლობს თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის იურიდიულ ფაკულტეტის ბაკალავრის ხარისხს.

• **ბატონი დავით ჭიშვილი - მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვების დირექტორი**

ბატონი დავითი 1998-2005 წლებში იკავებდა სხვადასხვა პოზიციას სს საქართველოს ბანკში. 2008 წლიდან 2019 წლამდე იკავებდა დირექტორის პოზიციას კომპანიის შვილობილ კომპანიაში: შპს „თეგეტა პრემიუმ ვიქელს“, შპს „თეგეტა თრაქ ენდ ბას“, შპს „თეგეტა ქონტრაქშენ ექვიფმენტ“. ამჟამად, 2019 წლიდან ბატონი დავითი იკავებს მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვების დირექტორის პოზიციას, რომლის ფარგლებშიც ხელმძღვანელობს კომპანიის საქმიანობას მსუბუქი ავტომობილების ბიზნესის მიმართულებით, რაც მოიცავს საზოგადოებისა და შესაბამის სფეროში მოქმედი მისი შვილობილი კომპანიების საქმიანობის კოორდინაციას. ბატონი დავითი ფლობს ქუთაისის აკაკი წერეთლის სახელმწიფო უნივერსიტეტის ეკონომიკის ფაკულტეტი ფინანსებისა და კრედიტების ბაკალავრის ხარისხს.

• **ბატონი რევაზ ზირაქაძე - კომერციული დირექტორი**

ბატონი რევაზის კომპანიაში დასაქმებულია 2009 წლიდან და ხელმძღვანელობდა შესყიდვების ჯგუფს. 2012 წლიდან 2016 წლამდე იყო კომერციული შესყიდვების და ლოჯისტიკის დეპარტამენტის უფროსი. 2017-2019 წლებში რევაზ ზირაქაძე იკავებს ფინანსური დირექტორის პოზიციას. ამჟამად, 2020 წლიდან იკავებს კომერციული დირექტორის თანამდებობას. ბატონ რევაზს უმაღლესი განათლება მიღებული აქვს ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტში მიკროეკონომიკისა და მენეჯმენტის ფაკულტეტის საგარეო ეკონომიკური საქმიანობის ორგანიზაციისა და მართვის მიმართულებით დაგავლილი აქვს სპეციალიზაცია Ludwig Maximilian University of Munich-ში (გერმანია), მაკრო ეკონომიკის მიმართულებით.

• **ქალბატონი ანა ზონინაშვილი - აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორის მოადგილე**

ქალბატონი ანას სამუშაო გამოცდილება შპს „თეგეტა მოტორს“-ში 13 წელზე მეტს ითვლის, ამასთანავე 2005-2009 წლებში ეწეოდა ლექტორის საქმიანობას ხარჯების აღრიცხვის მიმართულებით, თავისუფალი უნივერსიტეტის ბიზნეს სკოლა ESM-ში. კომპანიაში თავდაპირველად, 2008 წლიდან ის მუშაობდა SAP ERP დეპარტამენტის ფინანსებისა და კონტროლინგის ჯგუფის ხელმძღვანელის პოზიციაზე, შემდეგ კი 2009 წლიდან ამავე დეპარტამენტის ხელმძღვანელობა გადაიბარა. 2017 წლიდან 2020 წლამდე ხელმძღვანელობდა ფინანსურ დეპარტამენტს. ქალბატონ ანას საბაკალავრო პროგრამა გავლილი აქვს ESM Tbilisi - European School of Management-ში და ასევე გაიარა სპეციალიზაცია Berufsakademie Mosbach-ში (გერმანია) ეკონომიკისა და საწარმოს მართვის საკითხებში.

• **ქალბატონი თამარ წიკლაური - იურიდიული დირექტორი**

ქალბატონი თამარი კომპანიას 2018 წლიდან შემოუერთდა იურისტის პოზიციაზე, ხოლო 2019 წლის ივნისიდან 2022 წლის სექტემბრამდე იკავებდა იურიდიული დეპარტამენტის უფროსის თანამდებობას. იგი სხვადასხვა დროს მუშაობდა ტრენერად ადვოკატთა საგანმანათლებლო ცენტრში, საქართველოს ადვოკატთა ასოციაციაში, საჯარო რეესტრის ეროვნული სააგენტოში, სსიპ იუსტიციის სასწავლო ცენტრში, მიწის მესაკუთრეთა უფლებების დაცვის ასოციაციასა და ახალგაზრდა იურისტთა ასოციაციაში. 2017-2018 წლებში მუშაობდა მთავარ იურისტად და იურიდიული დეპარტამენტის უფროსად საქართველოს აეროპორტების გაერთიანებაში. 2014-2017 წლებში მუშაობდა იურიდიული დეპარტამენტის სამართლებრივი უზრუნველყოფისა და რეგიონული განვითარების სამსახურის უფროსად საჯარო რეესტრის ეროვნული სააგენტოში. 2010-2014 წლებში მუშაობდა საჯარო რეესტრის ეროვნულ სააგენტოში იურისტად. 2007-2008

წლებში მუშაობდა ადვოკატისა და კონსულტანტის თანაშემწედ საქართველოს ახალგაზრდა იურისტთა ასოციაციაში.

მიმდინარედ ქალბატონი თამარი იკავებს შპს „თეგეტა მოტორსის“ იურიდიული დირექტორის პოზიციას და მართავს თეგეტა ჰოლდინგის იურიდიულ, საოფისე და შიდა სტანდარტების მიმართულებებს. იგი არის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის იურიდიული ფაკულტეტის მაგისტრი.

• **ბატონი ალექსანდრე ბარნოვი - პროგრამული განვითარების დირექტორი**

ბატონი ალექსანდრე 15 წელზე მეტია კომპანიის გუნდის წევრია. მან კომპანიაში კარიერა დაიწყო 2005 წელს საწყობის ოპერატორის პოზიციაზე, ხოლო 2008 წლიდან 2017 წლამდე ბატონმა ალექსანდრემ მუშაობა განაგრძო ლოგისტიკის მოდულის ანალიტიკოსად. იგი 2017-2020 წლებში ის ხელმძღვანელობდა SAP ERP დეპარტამენტს. 2020 წლის ბოლოს კი გადაინაცვლა პროგრამული განვითარების დირექტორის თანამდებობაზე.

ბატონ ალექსანდრეს დასრულებული აქვს დაამთავრა ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტის გამოყენებითი მათემატიკის ფაკულტეტი, დიფერენციალური განტოლებების სპეციალობით.

სამეთვალყურეო საბჭო:

სახელი	თანამდებობა	წევრად დანიშვნის თარიღი	ვადა
თემურ კოხოძე	სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე	26 მარტი 2019 წელი	2023 წლის 19 მაისამდე
გიორგი მშვილდაძე	სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე	26 მარტი 2019 წელი	2023 წლის 19 მაისამდე
ზურაბ საყვარელიძე	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	26 მარტი 2019 წელი	2023 წლის 19 მაისამდე
ვალერიან მეზვრიშვილი	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი/აუდიტის კომიტეტის ხელმძღვანელი	26 მარტი 2019 წელი	2023 წლის 19 მაისამდე
პერ გუსტავ რაგნარ ნილსონი	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	26 მარტი 2019 წელი	2023 წლის 19 მაისამდე
პაატა ჟღენტი	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	01 ოქტომბერი 2020 წელი	2023 წლის 19 მაისამდე
მალხაზ ჯიმშიაშვილი	სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი	26 ოქტომბერი 2022 წელი	2023 წლის 19 მაისამდე

• **ბატონი თემურ კოხოძე- სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე**

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

თემურ კოხომე პოლიტიკურად არააქტიურია და აგრძელებს შპს „თეგეტა მოტორსსა“ და შპს „თი ჯი ემ ჯგუფში“ შემავალი კომპანიების განვითარებას.

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

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

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

• **ზურაბ საყვარელიძე** - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი

ბატონი ზურაბი 1987 წლიდან მუშაობდა საქართველოს უზენაეს სასამართლოში სხდომის მდივნის, მოსამართლის თანაშემწის, საერთო განყოფილების უფროსისა და მოქალაქეთა საჩივრებისა და მიღების განყოფილების უფროსის მოადგილედ. მოგვიანებით, 1999 წლიდან 2005 წლამდე, გახლდათ პარტნიორი ადვოკატი შპს „იურიდიული კომპანია ვერდიქტი“. ზურაბ საყვარელიძის მოღვაწეობა შპს „თეგეტა მოტორსში“ იწყება 2005 წლიდან; სხვადასხვა დროს მუშაობდა იურისტის, იურიდიული დეპარტამენტის ხელმძღვანელის (2005-2018 წლები), იურიდიულ საკითხებში გენერალური დირექტორის მრჩევლის პოზიციებზე (2018-2019 წლები). ზურაბ საყვარელიძე 2019 წლიდან დღემდე გახლავთ სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი და კონსულტანტი იურიდიულ საკითხებში შპს „თეგეტა მოტორსში“. ბატონ ზურაბს უმაღლესი განათლება მიღებული აქვს სსიპ - ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტში სამართალმცოდნეობის მიმართულებით.

• **ვალერიან მეზვრიშვილი** - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი/აუდიტის კომიტეტის ხელმძღვანელი

ბატონი ვალერიანი 2010-2016 წლებში იყო შპს “Universal Capital Group”-ის ფინანსური დირექტორი. ასევე, 2016-2017 წლებში გახლდათ შპს „Punto Pay“-ის აღმასრულებელი დირექტორი. შპს „თეგეტა მოტორსში“ მან კარიერა დაიწყო 2006 წლიდან, რა დროსაც მუშაობდა მთავარი ბუღალტრის პოზიციაზე, მოგვიანებით გადაინაცვლა ფინანსური დირექტორის პოზიციაზე და ამავე პერიოდში, 2007 წლიდან 2009 წლამდე, შეითავსა SAP პროექტების მენეჯერის საქმიანობა. ამჟამად, ვალერიან მეზვრიშვილი იკავებს ფინანსური დირექტორის პოზიციას კომპანია Axios Holding Limited-ში და სამეთვალყურეო საბჭოს წევრისა და აუდიტის კომიტეტის ხელმძღვანელის პოზიციას შპს „თეგეტა მოტორსში“. მან დაამთავრა სსიპ - ივანე ჯავახიშვილის სახელობის თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტი მათემატიკის მიმართულებით.

• **პერ გუსტავ რაგნარ ნილსონი** - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი

ბატონი პერ გუსტავ რაგნარ ნილსონი არის საავტომობილო სფეროში დიდი გამოცდილების მქონე პროფესიონალი. მას სხვადასხვა მსხვილ კომპანიაში უმუშავია ისეთ წამყვან პოზიციებზე, როგორცაა, Ashok Leyland-ის აღმასრულებელი დირექტორი, Lohr industries-ს ვიცე პრეზიდენტი. უნივერსიტეტის დასრულების შემდეგ მუშაობდა პროფესორის ასისტენტად საბჭოთა და აღმოსავლეთ ევროპის კვლევით ინსტიტუტში, შვედეთში. მოგვიანებით, მუშაობა განაგრძო The Swedish Management Group-ში უფროსი კონსულტანტის პოზიციაზე. პერ გუსტავ რაგნარ ნილსონი 1987 – 1992 წლებში იყო რექტორი და პროფესორი School of Business National Louis University-ში. ამავე პერიოდში მმართველ დირექტორად მუშაობდა Resco Partner Consultancy-ში. ამავე პოზიციაზე უმუშავია ისეთ კომპანიებში როგორცაა Mancare Consutancy (შვედეთი), Scania Russia and CIS (რუსეთი) და Mammut Trailer (არაბთა გაერთიანებული საამიროები). ამჟამად, 2019 წლიდან პერ გუსტავ რაგნარ ნილსონი არის ჰოლდინგური კომპანია „თეგეტა მოტორსის“ სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი და დამოუკიდებელი

კონსულტანტი ევროპის სხვადასხვა ინდუსტრიებში. მას პერ გუსტავ რაგნარ ნილსონს უმაღლესი განათლება მიღებული აქვს სტოკჰოლმის უნივერსიტეტში; საბაკალავრო საფეხურზე სოციოლოგიის, ხოლო სამაგისტრო საფეხურზე ბიზნეს ადმინისტრირებისა და პოლიტიკის მიმართულებით.

- **პაატა ჟღენტი - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი**

ბატონი პაატა კომპანიის დაფუძნების პერიოდიდან იკავებდა როგორც გენერალური დირექტორის (2001 წელი), ასევე შემდეგ პოზიციებს: ავტოსერვისის დანადგარების, მოწყობილობების და სამრეწველო საქონლის დეპარტამენტის უფროსი (2003 წელი), ლოჯისტიკისა და შესყიდვების დეპარტამენტის უფროსის მოადგილე (2008 წელი), გენერალური დირექტორის მოადგილე (2015 წელი). ხელმძღვანელობდა კომპანიაში განხორციელებულ არაერთ პროექტს, მათ შორის ფილიალებისა და შვილობილი კომპანიების სამშენებლო მასალებითა და დანადგარებით სრულად აღჭურვის პროექტებს. პაატა ჟღენტი 2020 წლიდან არის შპს „თეგეტა მოტორსის“ სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი. მას დამთავრებული აქვს ს.პ.ი.-ის ავტომექანიკური ფაკულტეტი, ავტომობილებისა და საავტომობილო მეურნეობის მიმართულებით.

- **მალხაზ ჯიმშიაშვილი - სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი**

ბატონი მალხაზი შპს „თეგეტა მოტორსის“ გუნდს შემოუერთდა 2003 წელს ავტოსათადარიგო ნაწილების დეპარტამენტის უფროსის პოზიციაზე. 2008 წლიდან იგი იკავებდა შესყიდვებისა და ლოჯისტიკის დეპარტამენტის უფროსის პოზიციას. 2009 წელს გახდა აღმასრულებელი დირექტორი, ხოლო 2013 წლის აპრილიდან 2013 წლის ივნისამდე იკავებდა ქსელის განვითარების დირექტორის თანამდებობას. ბატონი მალხაზი 1983-1991 წლებში სწავლობდა თბილისის სახელმწიფო უნივერსიტეტი ფიზიკის ფაკულტეტზე. ფლობს მაგისტრის ხარისხს. 2022 წლიდან არის კომპანიის იკავებს სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი.

ძირითადი საქმიანობის აღწერა:

საზოგადოებას, გარდა აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორისა, ხელმძღვანელობენ სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ დანიშნული სხვა დირექტორები.

- თითოეული დირექტორი ახორციელებს წესდებით, სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ დამტკიცებული საზოგადოების კორპორატიული მართვის დოკუმენტებითა და მასთან გაფორმებული ხელშეკრულებით მინიჭებულ უფლებამოსილებებს.
- თითოეული დირექტორი ხელმძღვანელობს კომპანიის იმ სტრატეგიულ ბიზნეს მიმართულებას, რომლის ხელმძღვანელობითი უფლებამოსილება მიენიჭება სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ და წარმოადგენს საზოგადოებას სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ განსაზღვრულ შვილობილ კომპანიებში მათი წესდებითა და საქართველოს კანონმდებლობით პარტნიორისათვის მინიჭებული სრული უფლებამოსილებით, დამოუკიდებლად, მათ შორის, დირექტორი უფლებამოსილია მიიღოს გადაწყვეტილება მისი ხელმძღვანელობის სფეროში ახალი შვილობილი კომპანიის შექმნის და არსებული კომპანიების რეგისტრირებულ მონაცემებში (მათ შორის წესდებებში) ცვლილებების შესახებ.
- თითოეული დირექტორი, მისთვის მინიჭებული უფლებამოსილების ფარგლებში, ამტკიცებს მისი მართვის სფეროში არსებული სტრატეგიული ბიზნეს მიმართულების საშტატო განრიგს აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორის მიერ დამტკიცებული საზოგადოების მართვის სტრუქტურის შესაბამისად, იღებს და ათავისუფლებს კომპანიის თანამშრომლებს, წყვეტს მათი წახალისებისა და დისციპლინური პასუხისმგებლობის საკითხებს.

სამეთვალყურეო საბჭოს გადაწყვეტილების შესაბამისად:

1. **სატვირთო და სპეციალური დანიშნულების ტექნიკის დირექტორი** ხელმძღვანელობს კომპანიის საქმიანობას კომერციული და სპეციალური ტექნიკის ბიზნესის განვითარების მიმართულებით, რაც

მოიცავს საზოგადოებისა და შესაბამის სფეროში მოქმედი მისი შვილობილი კომპანიების საქმიანობის კოორდინაციას კომერციული, მგზავრთა გადასაყვანად განკუთვნილი ავტოსატრანსპორტო საშუალებების, სატვირთო და სპეციალური დანიშნულების ტექნიკითა და მათი ნაწილებით ვაჭრობას და ტექნიკურ მომსახურებას.

2. მსუბუქი ავტომობილების გაყიდვების დირექტორი ხელმძღვანელობს კომპანიის საქმიანობას მსუბუქი ავტომობილების ბიზნესის მიმართულებით, რაც მოიცავს საზოგადოებისა და შესაბამის სფეროში მოქმედი მისი შვილობილი კომპანიების საქმიანობის კოორდინაციას მსუბუქი ავტომობილებისა და მათი ნაწილებით როგორც საცალო, ისე საბითუმო ვაჭრობას და ტექნიკურ მომსახურებას მსუბუქი ავტომობილის მწარმოებელი ბრენდის ავტორიზებული სერვის ცენტრების მეშვეობით.
3. კომერციული იმპორტების და საერთაშორისო ვაჭრობის დირექტორი ხელმძღვანელობს კომპანიის საქმიანობას იმპორტის მიმართულებით, რაც გულისხმობს საზოგადოებისა და შესაბამის სფეროში მოქმედი მისი შვილობილი კომპანიების საქმიანობის კოორდინაციას ავტომობილების ნაწილების, ზეთების, საბურავების, აკუმულატორებისა და დანადგარების იმპორტს, ამავე დირექტორის კომპეტენციის სფეროდ განისაზღვრება საზოგადოებისა და მისი შვილობილი კომპანიების საქმიანობის კოორდინაცია საერთაშორისო ბაზარზე, აგრეთვე, ადამიანური რესურსების მართვა და დასაქმებულთა განვითარებისა და კვალიფიკაციის ამაღლების მიმართულება.
4. ადგილობრივი გაყიდვების ოპერაციების დირექტორი ხელმძღვანელობს კომპანიის საცალო და საბითუმო გაყიდვების მიმართულებას და ამავე სფეროში შექმნილ შესაბამის შვილობილ კომპანიებს.

11.2. ინფორმაცია აუდიტისა და ანაზღაურების კომიტეტების შესახებ.

კომპანიის სამეთვალყურეო საბჭოში ჰყავს 3 (სამი) წევრის შემადგენლობით ქვეკომიტეტი - აუდიტის კომიტეტი, რომელმაც უნდა გააკონტროლოს საზოგადოების ფინანსური ანგარიშგების უტყუარობა, უზრუნველყოს შიდა კონტროლის სისტემის ეფექტიანობა და შიდა აუდიტის დამოუკიდებლობა, წარმართოს გარე აუდიტორთან ურთიერთობა. აუდიტის კომიტეტი დაკომპლექტებულია სამეთვალყურეო საბჭოს შემდეგი წევრებისაგან - ვალერიან მეზვრიშვილი, გიორგი მშვილდაძე და ზურაბ საყვარელიძე. აუდიტის კომიტეტს ხელმძღვანელობს საბჭოს დამოუკიდებელი წევრი - ვალერიან მეზვრიშვილი.

„კომპანიას“ გააჩნია შიდა აუდიტის სამსახური, რომელიც პირდაპირ ექვემდებარება აუდიტის კომიტეტს.

11.3. კომპანიაში არსებული კორპორატიული მართვის სტანდარტის მოკლე აღწერა და პროსპექტის რელევანტურ ნაწილებზე მითითება.

1. თეგეტა მოტორსში კორპორატიული მართვის კუთხით არსებობს შემდეგი პროცესები:
 - პროცედურა რომელიც არეგულირებს შვილობილი და ურთიერთდამოკიდებული კომპანიების კონტროლს ზედამხედველი სტრუქტურულიდან;
 - ხელშეკრულებების მართვის პროცედურა;
 - მარაგების მართვის პროცედურა;
 - დებიტორების და კრედიტორების მართვის პროცედურა;
 - ახალი კომერციული პროექტების ინიცირება და მართვა;
 - შიდა აუდიტის პროცესები: ფულადი სახსრების მოძრაობის აუდიტი, 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;

- დირექტორატი სადაც ყოველკვირეულ ჭრილში განიხილება მიმდინარე საკითხები და რომელიც დაკომპლექტებულია ტოპ მენეჯმენტის სხვადასხვა წევრებისგან;

2. აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორის ფუნქციები:

- მესამე პირების წინაშე საზოგადოების სრული წარმომადგენლობითი უფლებამოსილება ენიჭება აღმასრულებელ და ფინანსურ დირექტორს.
- განკარგავს საზოგადოების ქონებას (საზოგადოების წესდების შესაბამისად);
- გასცემს მინდობილობებს (პროკურის გარდა);
- საზოგადოების სახელით დებს ხელშეკრულებებს;
- ხსნის ანგარიშს/ანგარიშებს ბანკში და ახორციელებს საბანკო ოპერაციებს;
- ადგენს და ამტკიცებს საზოგადოების მართვის სტრუქტურას და საზოგადოების მართვის სტრუქტურაში განხორციელებულ ცვლილებებს სამეთვალყურეო საბჭოსთან წინასწარი შეთანხმებით;
- წვევს საზოგადოების მიმდინარე საქმიანობის სხვა საკითხებს, გარდა იმ საკითხებისა, რომლებიც განეკუთვნება საზოგადოების პარტნიორთა კრების, სამეთვალყურეო საბჭოს ან სხვა დირექტორის კომპეტენციას.

საზოგადოებას, გარდა აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორისა, ხელმძღვანელობენ სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ დანიშნული სხვა დირექტორები. თითოეული დირექტორი ახორციელებს წესდებით, სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ დამტკიცებული საზოგადოების კორპორატიული მართვის დოკუმენტებითა და მასთან გაფორმებული ხელშეკრულებით მინიჭებულ უფლებამოსილებებს. თითოეული დირექტორი ხელმძღვანელობს კომპანიის იმ სტრატეგიულ ბიზნეს მიმართულებას, რომლის ხელმძღვანელობითი უფლებამოსილება მიენიჭება სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ და წარმოადგენს საზოგადოებას სამეთვალყურეო საბჭოს მიერ განსაზღვრულ შვილობილ კომპანიებში მათი წესდებითა და საქართველოს კანონმდებლობით პარტნიორისათვის მინიჭებული სრული უფლებამოსილებით, დამოუკიდებლად. მათ შორის, დირექტორი უფლებამოსილია მიიღოს გადაწყვეტილება მისი ხელმძღვანელობის სფეროში ახალი შვილობილი კომპანიის შექმნის და არსებული კომპანიების რეგისტრირებულ მონაცემებში (მათ შორის წესდებაში) ცვლილებების შესახებ; თითოეული დირექტორი, მისთვის მინიჭებული უფლებამოსილების ფარგლებში, ამტკიცებს მისი მართვის სფეროში არსებული სტრატეგიული ბიზნეს მიმართულების საშტატო განრიგს აღმასრულებელი და ფინანსური დირექტორის მიერ დამტკიცებული საზოგადოების მართვის სტრუქტურის შესაბამისად და საბჭოსთან წინასწარი შეთანხმებით იღებს და ათავისუფლებს კომპანიის თანამშრომლებს, წვევს მათი წახალისებისა და დისციპლინური პასუხისმგებლობის საკითხებს.

აღსანიშნავია, რომ 2022 წლის 1 იანვრამდე კანონმდებლობით კორპორატიული მართვის კოდექსის არსებობა მხოლოდ კომერციული ბანკებისთვის იყო დადგენილი, „საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებისათვის კორპორატიული მართვის კოდექსის დამტკიცების თაობაზე“ საქართველოს ეროვნული ბანკის პრეზიდენტის 2021 წლის 7 დეკემბრის №172/04 ბრძანებით (რომელიც ამოქმედდა 2022 წლის პირველი იანვრიდან) დამტკიცდა საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებისათვის კორპორატიული მართვის კოდექსი, რომლითაც განისაზღვრა, რომ საწარმოებმა უნდა უზრუნველყონ ამ კოდექსის მოთხოვნებთან შესაბამისობა ან მოთხოვნებთან შესაბამისობის ალტერნატივის წარმოდგენა თავიანთი ორგანიზაციული სტრუქტურისა და ზომითი კატეგორიის გათვალისწინებით. ამავე ბრძანების თანახმად, საჯარო ფასიანი ქაღალდების ემიტენტებმა ამ კოდექსით

გათვალისწინებული ანგარიშგების პირველადად წარდგენა უზრუნველყონ 2023 წლის წლიური ანგარიშის წარდგენის თარიღისთვის, ამავე კოდექსით დადგენილი წესით.

12. თანამშრომლები

12.1. თანამშრომელთა საშუალო რაოდენობების მონაცემები.

პერიოდი	სულ	უმადლესი მენეჯმენტი
2016 წელი	1,003	10
2017 წელი	1,263	10
2018 წელი	1,405	10
2019 წელი	1,847	17
2020 წელი	1,971	26
2021 წელი	2,316	20
2022 წლის 31 აგვისტო	2,428	12

13. მნიშვნელოვანი წილის მქონე აქციონერები (პარტნიორები)

13.1. 5%-ზე მეტის მქონე პირების ჩამონათვალი.

„კომპანიის“ პირდაპირი წილის მფლობელები და ბენეფიციარი მესაკუთრეები საწესდებო კაპიტალში წილის მიხედვით არიან პირები:

მესაკუთრე	წილი	საკუთრების ტიპი
შპს „თი ჯი ემ ჯგუფი“ (ს/ნ 405347058)	98.78%	თანამესაკუთრე
თემურ კოხომე (პ/ნ 42001000456)	1.22%	თანამესაკუთრე

შპს „თი ჯი ემ ჯგუფის“ მფლობელები შემდეგი პირები არიან:

მესაკუთრე	წილი	საკუთრების ტიპი
თემურ კოხომე (პ/ნ 42001000456)	92.1%	თანამესაკუთრე
მარინე მუმლაძე (პ/ნ 01006011335)	3.95%	თანამესაკუთრე
გიორგი მშვილდაძე (პ/ნ 01006011532)	3.95%	თანამესაკუთრე

13.2. იმ ფაქტის დაკონკრეტება, აქვთ თუ არა განსხვავებული ხმის უფლებები 5%-ზე მეტი პირდაპირი ან არაპირდაპირი წილის მქონე აქციონერებს (პარტნიორებს).

კომპანიის პარტნიორებს თანაბარი ხმის უფლება აქვთ.

13.3. ემიტენტის კაპიტალში 5%-ზე მეტი წილის პირდაპირი და არაპირდაპირი მკონტროლებლები და მფლობელები, ამ კონტროლის აღწერა;

ინფორმაცია შეგიძლიათ იხილოთ 13.1 ნაწილში

13.4. ემიტენტისთვის ცნობილი ნებისმიერი გარიგების აღწერა, რომელიც უკავშირდება ემიტენტის კონტროლის სტრუქტურაში სამომავლო ცვლილებებს.

„ემიტენტისთვის“ „პროსპექტის“ წარდგენის მომენტში მსგავსი გარიგება ცნობილი არ იყო.

14. ტრანზაქციები დაკავშირებულ მხარეებთან

14.1. ემიტენტსა და დაკავშირებულ მხარეებს შორის განხორციელებულ ტრანზაქციებთან დაკავშირებული დეტალები.

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

პერიოდისა და საბალანსო მუხლის მიხედვით არსებული ბალანსი დაკავშირებულ მხარეებთან წარმოდგება შემდენიარად:

2021 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით დაკავშირებულ მხარეებთან ნაშთები იყო შემდეგი:

	მესაკუთრეები	უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა	მეკავშირე საწარმოები	სხვა დაკავშირებული მხარეები
სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	74	252	3,417	16,819
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	(38)	(201)	(2,858)	(4,342)
გადახდილი ავანსები	-	6	-	2,590
გაცემული სესხები	6,677	-	-	5,820
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	-	-	-	(354)
წასესხები სახსრები	-	-	-	(942)
საიჯარო ვალდებულებები	(6,857)	-	(584)	(15,322)
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	(70,540)	-	-	(63)
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	(139)	(3)	(617)	(5,472)
სახელშეკრულებო ვალდებულებები	-	-	-	(61)
მისაღები დივიდენდები	-	-	37	-
გადასახდელი დივიდენდები	(13)	-	-	-
გასაცემი ხელფასები	(13)	(3,231)	-	-
ფინანსური თავდებობის ხელშეკრულებები	-	-	-	(46)

2020 წლის 31 დეკემბერს, დაკავშირებულ მხარეებთან ნაშთები იყო შემდეგი:

	მესაკუთრეები	უმაღლესი რანგის ხელმძღვანელობა	მეკავშირე საწარმოები	სხვა დაკავშირებული მხარეები
--	--------------	--------------------------------	----------------------	-----------------------------

სავაჭრო და სხვა დებიტორული დავალიანებები	-	347	2,936	16,602
გამოკლებული: მოსალოდნელი საკრედიტო ზარალის ანარიცხი	-	(16)	(1,304)	(2,919)
გადახდილი ავანსები	-	-	-	2,112
გაცემული სესხები	-	-	-	-
წასესხები სახსრები	-	-	-	(913)
საიჯარო ვალდებულებები	-	(134)	(512)	(11,181)
სხვა ფინანსური ვალდებულებები	-	(24,286)	-	-
სავაჭრო და სხვა კრედიტორული დავალიანებები	(35)	(3)	(631)	(5,751)
სახელშეკრულებო ვალდებულებები	-	-	(41)	(135)
მისაღები დივიდენდები	-	-	39	-
გადასახდელი დივიდენდები	(13)	-	-	-
გასაცემი ხელფასები	(2)	(2,989)	-	-
ფინანსური თავდებობის ანარიცხი	-	-	-	-

დაკავშირებულ მხარეებთან განხორციელებული ტრანზაქციები პერიოდისა და ტიპის მიხედვით წარმოდგება შემდეგნაირად:

2021 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის დაკავშირებულ მხარეებთან შემდეგი გარიგებები დაფიქსირდა:

	მესაკუთ-რეები	უმალესი რანგის ხელმძღვა-ნელობა	მეკავშირე საწარმოები	სხვა დაკავში-რებული მხარეები
საქონლის რეალიზაცია	35	110	762	28,289
შემოსავალი გაწეული მომსახურებიდან	50	41	-	997
საიჯარო შემოსავალი	-	-	-	267
საქონლის გადასაყიდად შეძენა	-	-	(4)	(34,939)
ძირითადი საშუალებების და მომსახურებების შეძენა	-	-	(16)	(1,680)
საიჯარო გადასახდელები	(1,467)	(31)	(269)	(3,775)
ხელფასები და პრემიები	(404)	(6,812)	-	(518)
საპროცენტო შემოსავალი	1,038	-	-	614
საპროცენტო ხარჯი	-	-	-	(184)
შედეგების წილი	-	-	306	-
შემოსავალი დივიდენდებიდან	-	-	43	-
გადახდილი დივიდენდები	(10,111)	-	-	-
ფინანსური გარანტიის ხელახალი შეფასებით მიღებული შემოსულობა	-	-	-	-

2020 წლის 31 დეკემბრით დასრულებული წლისთვის დაკავშირებულ მხარეებთან შემდეგი გარიგებები დაფიქსირდა:

	მესაკუთ-რეები	უმალესი რანგის ხელმძღვა-ნელობა	მეკავშირე საწარმოები	სხვა დაკავში-რებული მხარეები
საქონლის რეალიზაცია	-	314	3,637	78,302
შემოსავალი გაწეული მომსახურებიდან	42	26	-	315
საიჯარო შემოსავალი	-	-	-	321
საქონლის გადასაყიდად შეძენა	-	-	(517)	(18,195)
ძირითადი საშუალებების და მომსახურებების შეძენა	-	(112)	-	(2,562)
საიჯარო გადასახდელები	-	(102)	(214)	(2,797)
ხელფასები და პრემიები	(4)	(6,956)	-	(8)
საპროცენტო შემოსავალი	87	332	-	75
საპროცენტო ხარჯი	-	(266)	-	(39)
შედგების წილი	-	-	182	-
შემოსავალი დივიდენდებიდან	-	-	37	-
გადახდილი დივიდენდები	(1,391)	-	-	-
ფინანსური გარანტიის ხელახალი შეფასებით მიღებული შემოსულობა	-	-	-	-

15. ემიტენტის აქტივებსა და ვალდებულებებთან, ფინანსურ მდგომარეობასთან, მოგებასა და ზარალთან დაკავშირებული ფინანსური ინფორმაცია

15.1. წლიური ფინანსური ანგარიშგებები.

თანდართულია 2020 და 2021 წლების აუდირებული ფინანსური ანგარიშგება და 2021 წლის 8 თვისა და 2022 წლის 8 თვის არა-აუდირებული კონსოლიდირებული მენეჯერული ანგარიშგება მომზადებული ფასს სტანდარტების შესაბამისად.

დამატებითი ინფორმაციისთვის იხილეთ ნაწილი „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა“.

15.2. თუკი ემიტენტი არსებული მიმართულებით საქმიანობას ახორციელებს ორ წელზე ნაკლები დროის განმავლობაში, აუდირებული ფინანსური ანგარიშგებები წარდგენილი უნდა იყოს კანონის მოთხოვნების შესაბამისად დაარსებიდან განაცხადის შედგენამდე პერიოდისთვის.

კომპანია საქმიანობას ახორციელებს ორ წელზე მეტ ხანს.

15.3. სააღრიცხვო სტანდარტი.

ფინანსური ანგარიშგებები მომზადებულია ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად.

15.4. კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგება.

წარმოდგენილია კონსოლიდირებული მონაცემები.

15.5. წარდგენილი ფინანსური ინფორმაციით დაფარული პერიოდი.

წარმოდგენილია 2020, 2021 წლების სრული და 2021 და 2022 წლის 8 თვის მონაცემები.

15.5.1. სააღრიცხვო თარიღი.

„ემიტენტს“ არ შეუცვლია სააღრიცხვო თარიღი.

15.6. შუალედური და სხვა ფინანსური ინფორმაცია.

15.6.1. კვარტალური ან ნახევარ-წლიური ანგარიშგების თანდართვა (თუ რელევანტურია).

თანდართულია 2022 წლის 8 თვის არა-აუდირებული მონაცემები. ანგარიშგებები შეგიძლიათ იხილოთ მე-3 დანართის 5 თავში „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა“. ასევე მოცულია წინა წლის შესაბამისი პერიოდის შესადარისი მონაცემები და შედგენილია ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორის სტანდარტის მიხედვით.

15.6.2. შუალედური ფინანსური ანგარიშგებების თანდართვა (თუ რელევანტურია).

თანდართულია 2021 წლის 8 თვისა და 2022 წლის 8 თვის არა-აუდირებული მონაცემები. ანგარიშგებები შეგიძლიათ იხილოთ მე-3 დანართის 5 თავში „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა“. ასევე მოცულია წინა წლის შესაბამისი პერიოდის შესადარისი მონაცემები და შედგენილია ფინანსური აღრიცხვის საერთაშორის სტანდარტის მიხედვით.

თანდართულია 2022 წლის 8 თვის არა-აუდირებული მონაცემები. ანგარიშგებები შეგიძლიათ იხილოთ მე-3 დანართის 5 თავში „საოპერაციო და ფინანსური მიმოხილვა“.

15.7. წლიური ფინანსური ანგარიშგებების აუდიტი.

კომპანიის 2020 და 2021 წლების ფინანსური ანგარიშგებები აუდირებულია და აუდიტორმა უპირობო დასკვნა გამოთქვა.

პრო-ფორმა ფინანსური ინფორმაცია.

ემიტენტის ფინანსურ მდგომარეობაში მნიშვნელოვანი ცვლილების შემთხვევაში (მაგ.: შერწყმა, შესყიდვა), ტრანზაქციის ეფექტის აღწერა ემიტენტის აქტივებსა და ვალდებულებებზე, ასევე ფინანსურ შედეგზე იმ დაშვებით რომ ის მოხდა ანგარიშგების საწყისი ან საბოლოო თარიღისთვის.

ეს მოთხოვნა როგორც წესი, შესრულდება პროსპექტში დანართი 5-ით განსაზღვრული პრო-ფორმა ფინანსური ინფორმაციის ჩართვით. ის იმავე სტანდარტებით უნდა იყოს მომზადებული, როგორც წლიური ფინანსური ანგარიშგებები.

„კომპანიის“ მიერ 2022 წელს მოხდა დაკავშირებული კომპანიების შესყიდვა, რაც აღწერილია ბიზნესების შესყიდვებისა და შერწყმების შესახებ ინფორმაციის თავში.

15.8. დივიდენდების პოლიტიკა

15.8.1. ერთ აქციაზე გაცემული დივიდენდის ოდენობა.

ემიტენტის დივიდენდების გაცემის პოლიტიკისა და მასთან დაკავშირებული შეზღუდვების აღწერა.

წესდება განსაზღვრავს დივიდენდის განაწილებასთან დაკავშირებით გადაწყვეტილების მიღების წესს. დივიდენდის სახით მოგების განაწილების გადაწყვეტილებას იღებს პარტნიორთა კრება, თუ მას ესწრება ხმების უმრავლესობის მქონე პარტნიორი და პარტნიორთა კრებაზე გადაწყვეტილება მიიღება მონაწილეთა ხმების უმრავლესობით. რაიმე განსხვავებული წესი პარტნიორებს შორის შეთანხმებული არ არის.

წინამდებარე „პროსპექტი“ არ არის გათვალისწინებული დივიდენდების გაცემაზე შეზღუდვა და კანონმდებლობასთან შესაბამისი წინაპირობები დაფარულია დანართ 2-ში.

15.9. 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.

ადმინისტრაციული დავა სსიპ სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოსა და ყაზბეგის მუნიციპალიტეტის მერიის წინააღმდეგ

„კომპანიის“ მონაწილეობით ამჟამად მიმდინარეობს ადმინისტრაციული დავა სსიპ სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოსა და ყაზბეგის მუნიციპალიტეტის მერიის წინააღმდეგ. 2018 წლის 15 ივნისს ყაზბეგის მუნიციპალიტეტის მერიის მიერ გამოცხადებულ ტენდერში 4 (ოთხი) ერთეული მაღალი გამავლობის სპეციალიზებული ავტომანქანის შეძენასთან დაკავშირებით 2018 წლის 10 ივლისის #3 სხდომის ოქმის თანახმად გამარჯვებულად გამოცხადდა „კომპანია“. „კომპანიის“ გამარჯვებულად გამოცხადების თაობაზე სატენდერო სხდომის ოქმი გასაჩივრებულ იქნა შპს „კავკასუს მოტორსის“ მიერ დავების საბჭოში, რომლის გადაწყვეტილებითაც, სატენდერო კომისიას დაევალია მიღებული გადაწყვეტილების გადასინჯვა. აღნიშნული გადასინჯვის შედეგად, ყაზბეგის მუნიციპალიტეტის მუდმივმოქმედმა სატენდერო კომისიამ 2018 წლის 3 აგვისტოს #4 სხდომის ოქმით მიიღო გადაწყვეტილება „კომპანიის“ დისკვალიფიკაციისა და შავ სიაში რეგისტრაციის თაობაზე. სსიპ სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოს პოზიცია ეყრდნობა იმ დასაბუთებას, რომ „კომპანიის“ მიერ ტენდერის განმავლობაში წარდგენილი დოკუმენტები (კერძოდ, „კომპანიის“ მიერ შეთავაზებული ავტომანქანის მწარმოებლის ან/და ოფიციალური დილერის მიერ გაცემული სატრანსპორტო მონაცემების შესახებ დოკუმენტი) მოპოვებული იყო არაკეთილსინდისიერი გზით. აღნიშნულის საპირისპიროდ, „კომპანიის“ მიერ წარდგენილ იქნა მტკიცებულებები, რომლებიც მიუთითებს, რომ სადაო დოკუმენტი „კომპანიის“ მიერ მოპოვებულ იქნა საჯარო სივრციდან (დოკუმენტი გავრცელებული იყო ინტერნეტში, სხვადასხვა ვებ-გვერდებზე), შესაბამისად, აღნიშნული დასაბუთებით „კომპანიამ“ გაასაჩივრა სსიპ სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოს დავების განხილვის საბჭოს მიერ მიღებული გადაწყვეტილება. იმავდროულად, „კომპანიამ“ სარჩელით მიმართა მცხეთის რაიონულ სასამართლოს ყაზბეგის მუნიციპალიტეტის მერიის წინააღმდეგ და მოითხოვა სატენდერო კომისიის მიერ 2018 წლის 03 აგვისტოს მიღებული გადაწყვეტილების (სხდომის #3 ოქმი „კომპანიის“ დისკვალიფიკაციის და შავ სიაში რეგისტრაციის თაობაზე) ბათილად ცნობა და ახალი ადმინისტრაციულ-სამართლებრივი აქტის გამოცემა. თბილისის საქალაქო სასამართლოს მიერ „კომპანიის“ სარჩელი არ დაკმაყოფილდა, და ამჟამად მიმდინარეობს საქმის განხილვა თბილისის სააპელაციო სასამართლოს მიერ. დამატებით, მცხეთის რაიონული სასამართლოს 2018 წლის 12 სექტემბრის განჩინებით, სასამართლოს მიერ გადაწყვეტილების გამოტანამდე, სსიპ სახელმწიფო შესყიდვების სააგენტოს ეკრძალება „კომპანიის“ რეგისტრაცია შავ სიაში. აღსანიშნავია, რომ იმ შემთხვევაშიც, თუკი სასამართლოს კანონიერ ძალაში შესული გადაწყვეტილების საფუძველზე მოხდება „კომპანიის“ შავ სიაში რეგისტრაცია, ეს გარემოება არ შეზღუდავს „კომპანიის“ შვილობილ კომპანიებს, რათა მათ მონაწილეობა მიიღონ სახელმწიფო შესყიდვებში. დამატებით, დადგენილი

საქმიანობის პრაქტიკიდან ჩანს, რომ „კომპანია“ სახელმწიფო შესყიდვებში ძირითადად, შვილობილი კომპანიების წარმომადგენლობით მონაწილეობს. შესაბამისად, მიმდინარე დავის წარუმატებლად დასრულების შემთხვევაშიც კი, „კომპანიის“ შვილობილი კომპანიები შეძლებენ მონაწილეობის მიღება გააგრძელონ სახელმწიფოს მიერ გამოცხადებულ ტენდერებში.

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

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

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

15.6. ემიტენტის ფინანსურ ან კომერციულ მდგომარეობაში მნიშვნელოვანი ცვლილებების აღწერა ბოლო ფინანსური პერიოდის შემდეგ, რომლისთვისაც წარდგენილია აუდირებული ანგარიშგება ან შუალედური არა-აუდირებული ინფორმაცია, ემიტენტის ან მისი ჯგუფის ფინანსურ ან კომერციულ საქმიანობასთან დაკავშირებული მნიშვნელოვანი ცვლილებების აღწერა, ან ცვლილებების არარსებობის შემთხვევაში - ამგვარი განაცხადი.

2021 წლის 30 ივნისის დასრულებული პერიოდისთვის მომზადებული არა-აუდირებული ფინანსური ანგარიშგების შემდეგ ადგილი არ ჰქონია „ემიტენტის“ ფინანსურ ან კომერციულ მდგომარეობაში მნიშვნელოვანი ცვლილებებს.

15.10. ემიტენტის ფინანსურ ან კომერციულ მდგომარეობაში მნიშვნელოვანი ცვლილებების აღწერა.

მსგავსი ცვლილება დაფიქსირებული არ არის.

16. დამატებითი ინფორმაცია

16.1. კაპიტალი.

16.1.1. გამოშვებული სააქციო კაპიტალის ოდენობა, ანაზღაურებული აქციების რაოდენობა, აქციების ნომინალური ღირებულება, მათთან დაკავშირებული უფლებების აღწერა.

კომპანია წარმოადგენს შეზღუდული პასუხისმგებლობის საზოგადოებას და შესაბამისად არ გააჩნია სააქციო კაპიტალი, აქციები ან აქციათა კლასები.

16.1.2. იმ წილების რაოდენობა, საბალანსო ღირებულება და ნომინალი, რომლებსაც თავად ემიტენტი ან მისი რომელიმე შვილობილი ფლობს..

თავად „კომპანია“ და მისი შვილობილები არ ფლობს წილს კომპანიაში.

16.1.3. სააქციო კაპიტალის ისტორიული მონაცემები

კომპანიას არ გააჩნია განცხადებული მაგრამ ჯერ არ გამოშვებული კაპიტალი ან კაპიტალის სამომავლო გარდასთან დაკავშირებული ვალდებულებები.

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

16.1.4. ინფორმაცია აქციონერების უფლებებთან დაკავშირებით

მსგავსი ინფორმაცია არ არის.

17. მატერიალური ხელშეკრულებები

17.1. კონტრაქტების პირობების მიმოხილვა

ასეთ ხელშეკრულებებს ადგილი არ ჰქონია.

18. გაკეთებული მითითებების ჩამონათვალი

18.1. იმ დოკუმენტების ჩამონათვალი, რომლებიც ნახსენებია რეგისტრაციის დოკუმენტში

გამოყენებული ანგარიშები:

- 2020 და 2021 წლებში აუდირებული ფინანსური ანგარიშგება და აუდიტორის დასკვნა (ხელმისაწვდომია www.reportal.ge-ზე)
- Scope Ratings-ის საკრედიტო ანგარიში შპს „თეგეტა მოტორსისთვის“ BB- რეიტინგის მინიჭების შესახებ. წყარო- <https://www.scooperatings.com/#!search/rating/detail/CR0000562214> და <https://www.scooperatings.com/ratings-and-research/rating/EN/172360>
- კომპანიის წესდება (NAPR-სისტემაში განცხადების ნომერი: [B22136776])
- ხელშეკრულება განთავსების აგენტებსა და ემიტენტს შორის

- ხელშეკრულება კალკულაციისა და გადახდის აგენტსა და ემიტენტს შორის ხელმისაწვდომია განთავსების აგენტთან.

ფასიანი ქაღალდების მიმოხილვა

1. მნიშვნელოვანი ინფორმაცია.

1.1. განაცხადი საბრუნავი კაპიტალის შესახებ.

„კომპანიის“ საბრუნავი კაპიტალი (მოკლევადიან აქტივებს მინუს მოკლევადიანი ვალდებულებები) 2021 წლის 31 დეკემბერს იყო 97,187 ათასი ლარი. შესაბამისად, „კომპანიის“ მენეჯმენტის შეფასებით, „კომპანიის“ საბრუნავი კაპიტალი საკმარისი არის მისი მიმდინარე ვალდებულებების დასაკმაყოფილებლად.

1.2. შეთავაზების განხორციელებაში ჩართული პირების ინტერესის და შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტის აღწერა.

„კომპანიასა“ და „განთავსების აგენტს“ შორის არ არის ინტერესთა კონფლიქტი, მხარეები არ არიან დაკავშირებული და/ან „აფილირებული პირები“.

სავარაუდოდ, „ობლიგაციების“ ნაწილის შემძენი იქნება სს „თიბისი ბანკი“, რომელიც საქართველოში მოქმედი ერთ-ერთი მსხვილი კომერციული ბანკია და „აფილირებულია პირია“ „განთავსების აგენტთან“. „განთავსების აგენტის“ დირექტორი ამავდროულად არის სს „თიბისი ბანკის“ თანამშრომელი. აღნიშნულმა გარემოებამ შესაძლოა წარმოშვას ინტერესთა კონფლიქტი, ერთის მხრივ, „განთავსების აგენტსა“ და „კომპანიას“, ხოლო მეორეს მხრივ, „განთავსების აგენტსა“ და სს „თიბისი ბანკს“ შორის. თუმცა, „ემიტენტს“ მიაჩნია, რომ შესაძლო ინტერესთა კონფლიქტი მინიმუმამდეა დაყვანილი შემდგომი გარემოებების გათვალისწინებით:

(ა) ზემოთაღნიშნული შემთხვევის გარდა დაყოფილია და კავშირი არ არსებობს „განთავსების აგენტსა“ და მასთან დაკავშირებული სს „თიბისი ბანკის“ მენეჯმენტს შორის. სს „თიბისი ბანკს“ არ აქვს „განთავსების აგენტის“ ყოველდღიურ საქმიანობაში ჩარევის ბერკეტები. შესაბამისად, „განთავსების აგენტი“ მას მოექცევა როგორც ერთ-ერთ ინვესტორს, თანასწორობის და თანაბარუფლებიანობის საწყისებზე;

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

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

ინფორმაცია „ემიტენტის“ რეგისტრატორის შესახებ წარმოდგენილია „ობლიგაციის“ შეთავაზების „პირობების“ დოკუმენტში. ინფორმაცია ფასიანი ქაღალდების რიგითობა კაპიტალის სტრუქტურაში გადახდისუუნარობის/გაკოტრების შემთხვევაში წარმოდგენილია „ობლიგაციის“ შეთავაზების „პირობების“ დოკუმენტში.

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 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 „კავკასრეესტრი“ მისამართი: ვაჟა-ფშაველას 71, თბილისი 0186, 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 - („გამოშვების თარიღი“), შეადგენს [●] (სიტყვიერად: [●] ათასი) ლარს.

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

„ობლიგაციები“ წარმოადგენს „კომპანიის“ არაუზრუნველყოფილ ვალდებულებებს, რომლებიც რიგითობით უთანაბრდება ერთმანეთს (pari passu) და „კომპანიის“ ყველა სხვა არაუზრუნველყოფილ და არასუბორდინირებულ ვალდებულებას. აქედან გამომდინარე, „კომპანიისთვის“ „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული ნებისმიერი სახის მოთხოვნა არ იქნება უზრუნველყოფილი. მოქმედი კანონმდებლობით, კერძოდ, „რეაბილიტაციის და კრედიტორთა კოლექტიური დაკმაყოფილების შესახებ“ საქართველოს კანონის მიხედვით, უზრუნველყოფილ კრედიტორებს ენიჭებათ უპირატესობა არაუზრუნველყოფილი კრედიტორების მიმართ - უზრუნველყოფილი კრედიტორების სასარგებლოდ დადებული უზრუნველყოფის საშუალებასთან მიმართებით. ვინაიდან, „კომპანიის“ „ობლიგაციების მფლობელების“ მოთხოვნები მიეკუთვნება არაუზრუნველყოფილ მოთხოვნათა კატეგორიას. აღნიშნული კანონის 104-ე მუხლი არეგულირებს გადახდისუუნარობის მასის განაწილების წესს და მის თანმიმდევრობას, რომლის 104.1.ე მუხლის თანახმად „ობლიგაციების მფლობელების“ მოთხოვნები მოექცევა არაუზრუნველყოფილი მოთხოვნების კატეგორიაში.

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

ფინანსური კოეფიციენტების გადათვლა ფაქტობრივი მონაცემებით მოცემულია პროსპექტის მე-2 დანართის 2.2.8 თავში.

2.6.1. ვალდებულებები

(ა) უზრუნველყოფის საშუალების წარმოშობის შეზღუდვა:

მანამ სანამ რომელიმე „ობლიგაცია“ არის გადაუხდელი, „ემიტენტმა“ და მისმა „შვილობილმა კომპანიებმა“, რაიმე „დავალიანების“ უზრუნველყოფის მიზნით, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, არ უნდა წარმოშვან ან არ უნდა დაუშვან ნებისმიერი „უზრუნველყოფის საშუალების“ (ან სხვა სამართლებრივი

შეზღუდვის) წარმოშობა „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიების“ არსებულ ან შემდგომში შექმნილ აქტივებზე, გარდა „ნებადართული უზრუნველყოფის საშუალებებისა“.

(ბ) საქმიანობის გაგრძელება, ავტორიზაციების შენარჩუნება და იურიდიული ნამდვილობა:

„ემიტენტმა“ და მისმა თითოეულმა „შვილობილმა კომპანიამ“ უნდა განახორციელოს ნებისმიერი აუცილებელი ქმედება, რაც აუცილებელია მისი კორპორაციული არსებობისა და საქმიანობის გასაგრძელებლად და მის საქმიანობასთან დაკავშირებული ყველა მნიშვნელოვანი ინტელექტუალური საკუთრების გამოსაყენებლად, მათ შორის, მოიპოვოს ამისათვის საჭირო ყველა თანხმობა, ლიცენზია, დადასტურება და ავტორიზაცია.

„ემიტენტმა“ უნდა განახორციელოს ნებისმიერი ქმედება, რომელიც აუცილებელია ყველა ავტორიზაციის, დადასტურების, ლიცენზიისა და თანხმობის იურიდიული ძალის შესანარჩუნებლად და მიიღოს ყველა ზომა, რომელიც მოთხოვნილია საქართველოს კანონმდებლობით და რეგულაციებით, რათა კანონიერად შეასრულოს „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე მისი ვალდებულებები და უზრუნველყოს „ობლიგაციების“ კანონიერება, ნამდვილობა, აღსრულებადობა და მტკიცებულებად დასაშვებობა საქართველოში.

(გ) შერწყმა:

i. „ემიტენტმა“, „ობლიგაციების მფლობელების“ წინასწარი წერილობითი თანხმობის გარეშე, არ უნდა

(x) განახორციელოს რაიმე სახის რეორგანიზაცია (შერწყმის, გაყოფის ან სხვა ორგანიზაციულ-სამართლებრივი ფორმის იურიდიულ პირად გარდაქმნის გზით) ან

(y) ერთი ან რამდენიმე დაკავშირებული ტრანზაქციის ფარგლებში, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, გააერთიანოს ან შერწყას რამდენიმე კომპანია ან

(z) გაყიდოს, გაასხვისოს, გადასცეს, იჯარით გასცეს ან სხვაგვარად განკარგოს „ემიტენტის“ მთლიანი კონსოლიდირებული ქონების ან აქტივების ან მათი მნიშვნელოვანი ნაწილი, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა:

A. ზემოთ (x), (y) ან (z) ქვეპუნქტში მითითებული ტრანზაქციის დასრულებისთანავე: წარმოქმნილი ან დარჩენილი პირი ან მიმღები („უფლებამონაცვლე პირი“) იქნება „ემიტენტი“, ან ასეთი „უფლებამონაცვლე პირი“, თუ ის არ არის „ემიტენტი“, სრულად იკისრებს „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე „ემიტენტის“ უფლებებსა და ვალდებულებებს; და

B. ზემოთ (x), (y) ან (z) ქვეპუნქტში მითითებული ტრანზაქციის დასრულებისთანავე: „უფლებამონაცვლე პირი“ (თუ ის არ არის „ემიტენტი“) შეინარჩუნებს ან მიიღებს „ემიტენტის“ ყველა უფლებასა და ვალდებულებას, რომელიც გამომდინარეობს ყველა მნიშვნელოვანი სამთავრობო ნებართვიდან, ლიცენზიიდან, თანხმობიდან და ავტორიზაციიდან, და დაიცავს ყველა მნიშვნელოვან მარეგულირებელ მოთხოვნებს თითოეულ იმ სახელმწიფოში, სადაც ის ოპერირებს.

C. აღნიშნულიდან გამომდინარე არ დადგება და არ გაგრძელდება ნებისმიერი „დეფოლტის შემთხვევა“; და

D. ზემოთ (x), (y) ან (z) ქვეპუნქტში მითითებულ შესაბამის ტრანზაქციას არ ექნება არსებითად უარყოფითი გავლენა „ემიტენტის“ ან „უფლებამონაცვლე პირის“ უნარზე დროულად გადაიხადოს ამ „ობლიგაციების“ ან ნებისმიერი სხვა „ფინანსური ვალდებულების“ ფარგლებში წარმოშობილი ვალდებულებები, ან „კომპანიის“ პერსპექტივასა და ფინანსურ მდგომარეობაზე.

(ii) „ემიტენტი“ უზრუნველყოფს, რომ „ობლიგაციების მფლობელების“ წინასწარი წერილობითი თანხმობის გარეშე „შვილობილმა კომპანიამ“ არ უნდა

x) განახორციელოს რაიმე სახის რეორგანიზაცია (შერწყმის, გაყოფის ან სხვა ორგანიზაციულ-სამართლებრივი ფორმის იურიდიულ პირად გარდაქმნის გზით) ან

(y) ერთი ან რამდენიმე დაკავშირებული ტრანზაქციის ფარგლებში, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, გააერთიანოს ან შერწყას რამდენიმე კომპანია ან
(z) გაყიდოს, გასხვისოს, გადასცეს, იჯარით გასცეს ან სხვაგვარად განკარგოს „შვილობილი კომპანიის“ მთლიანი კონსოლიდირებული ქონების ან აქტივების ან მათი მნიშვნელოვანი ნაწილი, გარდა იმ შემთხვევისა, როცა:

- A. ზემოთ (x), (y) ან (z) ქვეპუნქტში მითითებული ტრანზაქციის დასრულებისთანავე წარმოქმნილი ან დარჩენილი პირი ან მიმღები („უფლებამონაცვლე პირი“) იქნება „შვილობილი კომპანია“; და
- B. ზემოთ (x), (y) ან (z) ქვეპუნქტში მითითებული ტრანზაქციის დასრულებისთანავე „უფლებამონაცვლე პირი“ (თუ ის არ არის „ემიტენტი“) შეინარჩუნებს ან მიიღებს „შვილობილი კომპანიის“ ყველა უფლებასა და ვალდებულებას, რომელიც გამომდინარეობს ყველა მნიშვნელოვანი სამთავრობო ნებართვიდან, ლიცენზიიდან, თანხმობიდან და ავტორიზაციიდან, და დაიცავს ყველა მნიშვნელოვან მარეგულირებელ მოთხოვნებს თითოეულ იმ სახელმწიფოში, სადაც ის ოპერირებს.
- C. აღნიშნულიდან გამომდინარე არ დადგება და არ გაგრძელდება ნებისმიერი „დეფოლტის შემთხვევა“; და
- D. ზემოთ (x), (y) ან (z) ქვეპუნქტში მითითებულ შესაბამის ტრანზაქციას არ ექნება არსებითად უარყოფითი გავლენა „ემიტენტის“ ან „უფლებამონაცვლე პირის“ უნარზე დროულად გადაიხადოს ამ „ობლიგაციების“ ან ნებისმიერი სხვა „ფინანსური ვალდებულების“ ფარგლებში წარმოშობილი ვალდებულებები, ან „კომპანიის“ პერსპექტივასა და ფინანსურ მდგომარეობაზე.

(iii) განურჩევლად ზემოთქმულისა, „ემიტენტი“ უფლებამოსილია შეერწყას ნებისმიერ „შვილობილ კომპანიას“ ამ განახორციელოს ნებისმიერი სახის რეორგანიზაცია თვისი ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ მონაწილეობით, მათ შორის, მოახდინოს კონსოლიდირება ან შერწყმა, გაყოფა ან დაყოფა ან ერთი ან რამდენიმე დაკავშირებული ტრანზაქციით, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, მთლიანი კონსოლიდირებული ქონების ან აქტივების ან მათი მნიშვნელოვანი ნაწილის გაყიდვა, გასხვისება, გადაცემა, იჯარით გაცემა ან სხვაგვარი განკარგვა, თუ შესაბამისი ტრანზაქცია ხორციელდება „შვილობილი კომპანიის“ ან „ემიტენტის“ სასარგებლოდ.

(დ) **განკარგვები:** თუ სხვაგვარად არ არის განსაზღვრული წინამდებარე „პირობებით“, „პირობების“ 2.6.1(გ) პუნქტის (შერწყმა) დებულებების შეუზღუდავად, „ემიტენტი“ და მისი „შვილობილი კომპანიები“, ერთი ან რამდენიმე ტრანზაქციის (მიუხედავად იმისა, დაკავშირებულია თუ არა აღნიშნული ტრანზაქციები ერთმანეთთან) ფარგლებში, თავიანთ შემოსავლებს ან აქტივებს მთლიანად ან ნაწილობრივ არ გაყიდონ, გადასცემენ, გასცემენ იჯარით ან სხვაგვარად არ განკარგავენ ნებისმიერ „პირზე“, გარდა „ემიტენტისა“ ან „ემიტენტის“ „შვილობილი კომპანიისა“. ამ პუნქტით განსაზღვრული შეზღუდვა არ მოქმედებს იმ შემთხვევაში, თუ ხორციელდება „ჯგუფის“ კონსოლიდირებული აქტივების ჯამურად 25%-ზე ნაკლების განკარგვა, რომელიც განისაზღვრება უახლეს „IFRS ფინანსურ პერიოდში“ „IFRS“-ის შესაბამისად შედგენილ „ემიტენტის“ კონსოლიდირებულ საბალანსო ფურცელზე მითითებით. ყოველგვარი გაუგებრობის გამოსარიცხად ზუსტება, რომ ამ პუნქტში მოხსენიებული ტერმინი „განკარგვა“/„განკარგვები“ თავის თავში არ მოიცავს ქონების უზრუნველყოფის საშუალებად გამოყენების შემთხვევას, რაც რეგულირდება შესაბამისი სპეციალური დათქმებით. იმ შემთხვევაში თუკი „ჯგუფის“ აქტივების ჯამურად 25%-ზე მეტის განკარგვის ნებართვის მიღებისთვის მოწვეულ „ობლიგაციების მფლობელების“ კრებაზე ვერ მოხდა „კომპანიისთვის“ სასურველი „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ მიღება, „კომპანიას“ ექნება უფლება გამოისყიდოს იმ „ობლიგაციონერთა“ წილი „ობლიგაციაში“, რომლებმაც კრებაზე უარყოფითი პოზიცია დააფიქსირეს აქტივების განკარგვის ნების დარღვევასთან დაკავშირებით. ასეთი „ობლიგაციის მფლობელები“ ვალდებულები იქნებიან გამოსასყიდი „ობლიგაციების“ ნომინალური ღირებულების 102%-ად მიყიდოს „კომპანიას“ „ობლიგაციები“. „კომპანია“ დამატებით აუნაზღაურებს „ობლიგაციის მფლობელს“ სავალუტო კურსის რისკის ჰეჯირების გაუქმების ღირებულებას.

წინამდებარე პუნქტი („პირობების“ 2.6.1.(დ) პუნქტი) არ გამოიყენება შემდეგ შემთხვევებში:

- (i) ნებისმიერ იმ ტრანზაქციასთან მიმართებით, რომელიც ხორციელდება „ემიტენტსა“ და მის ნებისმიერ „შვილობილ კომპანიას“ ან „ემიტენტის შვილობილ“ კომპანიებს შორის, თუ „ემიტენტი“ წარმოადგენს ამგვარი შვილობილი კომპანიის „მაჟორიტარ პარტნიორს“;
- (ii) აქტივების ან ქონების (ნაღდი ფულისა და ფასიანი ქაღალდების ჩათვლით) ნებისმიერ გაყიდვასთან, იჯარით გაცემასთან, გადაცემასთან ან სხვაგვარ განკარგვასთან მიმართებით, თუ აღნიშნული წარმოადგენს „ნებადართულ უზრუნველყოფის საშუალებას“;
- (iii) აქტივების იჯარით გაცემასთან, გაყიდვასთან, შექმნასთან, ყიდვასთან ან განკარგვასთან მიმართებით, თუ აღნიშნული ხორციელდება ჩვეულებრივი საქმიანობის და ოპერირების ფარგლებში, ან
- (iv) ნებისმიერ ისეთი არსებულ ან სამომავლო აქტივებთან ან შემოსავლებთან ან მათ ნაწილთან მიმართებით, რომელიც წარმოადგენს ნებისმიერი სავალო ფასიანი ქაღალდების გამოშვების ან ფულადი დავალიანების, აქტივებით უზრუნველყოფილი ფინანსირების ან მსგავსი ფინანსირების საგანს, და როცა ყველა გადახდის ვალდებულება უნდა შესრულდეს მხოლოდ ამგვარი აქტივებიდან ან შემოსავლებიდან, იმ პირობით, რომ ამგვარი აქტივების ან შემოსავლების ღირებულება, რომლებიც წარმოადგენენ შესაბამისი ფინანსირების საგანს, ყველა იმ აქტივების ან შემოსავლების ღირებულებასთან ერთად, რომელიც „ნებადართული უზრუნველყოფის საშუალებების“ განმარტების შესაბამისად წარმოადგენს ნებადართულ „უზრუნველყოფის საშუალებას“, დროის არც ერთ მონაკვეთში არ აღემატება „ემიტენტის“ აქტივების 25%-ს, რომელიც განისაზღვრება უახლეს „IFRS ფინანსურ პერიოდში“ „IFRS“-ის შესაბამისად შედგენილ „ჯგუფის“ კონსოლიდირებულ საბალანსო ფურცელზე მითითებით.
- (v) „ემიტენტის“ ან მისი რომელიმე „შვილობილი კომპანიის“ დივიდენდის გაცემას.

(ე) **გადასახადების დაფარვა:** „ემიტენტი“ და მისი „შვილობილი კომპანიები“ დადგენილ ვადაში გადაიხდიან ნებისმიერ „გადასახადს“, რომელიც დარიცხულია „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიის“ შემოსავალთან, მოგებასთან ან ქონებასთან დაკავშირებით. „ემიტენტს“ ან მის „შვილობილ კომპანიებს“ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ მიზნებისათვის არ დაეკისრება პასუხისმგებლობა „გადასახადების“ გადაუხდელობაზე, თუ:

- (i) მათი ოდენობა, გამოყენებადობა ან ნამდვილობა კეთილსინდისიერად გასაჩივრებულია შესაბამისი სამართალწარმოების ფარგლებში და რომლის დასაფარად შექმნილია შესაბამისი რეზერვები „IFRS“-ის შესაბამისად, ან
- (ii) რომლის ოდენობა, ყველა სხვა ამგვარ „გადასახადთან“ ან მსგავს მოთხოვნასთან ერთად, საერთო ჯამში არ აღემატება მთლიანი აქტივების 2%-ს (ორი პროცენტი) (დაანგარიშებული „IFRS“-ის შესაბამისად).

(ვ) **ფინანსური ვალდებულებები:**

(i) „ემიტენტს“ ეკრძალება, რომ მან („ემიტენტმა“) ან/და „ემიტენტის“ „შვილობილმა კომპანიებმა“ პასუხისმგებლობა აიღონ ან სხვა სახით გახდნენ ვალდებულნი ნებისმიერი სახის „ფინანსურ ვალდებულებაზე“, თუ:

- a. ამგვარი „ფინანსური ვალდებულება“ გამოიწვევს „დეფოლტის შემთხვევის“ დადგომას; ან
- b. „გამოსყიდვის თარიღამდე“, ნებისმიერი „ანგარიშგების თარიღზე“ „ემიტენტისა“ და მისი „შვილობილ(ებ)ის“ წმინდა „ფინანსური ვალდებულებების“ ოდენობა (მას შემდეგ, რაც მხედველობაში მივიღებთ ახალ „ფინანსურ ვალდებულებას“) „ემიტენტისა“ და მისი „შვილობილ(ებ)ის“ „IFRS“-ის მიხედვით დათვლილ კონსოლიდირებულ მონაცემებზე დაყრდნობით გაანგარიშებულ ბოლო კალენდარული წლის EBITDA*-ს მაქსიმუმ 6.0-ჯერ აღემატება.

*EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)- კომპანიის საოპერაციო საქმიანობიდან მიღებულ მოგებას (Operating Profit) დამატებული ცვეთისა და ამორტიზაციის ხარჯი.

(ii) წინამდებარე (ვ) პუნქტით გათვალისწინებული აკრძალვა არ ეხება „ემიტენტს“ და მის „შვილობილ(ებ)ს“ შორის და „ემიტენტის“ „შვილობილებს“ შორის „ფინანსურ ვალდებულებებს“.

(iii) „ფინანსური ვალდებულებები“ ნიშნავს, ნებისმიერ „პირთან“ მიმართებით ნებისმიერ განსაზღვრულ დროს (გამეორების გარეშე):

1. ამგვარი „პირის“ მიერ სესხად აღებული ფულადი თანხის შედეგად ყველა დავალიანებას, გარდა ფულით უზრუნველყოფილი დავალიანებებისა;

2. ამგვარი „პირის“ ყველა ვალდებულება, რომელიც დასტურდება „ობლიგაციებით“, სავალო ხელწერილებით და სხვა მსგავსი დოკუმენტებით.

3. „IFRS“-ის შესაბამისად აღიარებულ ფინანსური იჯარის ვალდებულებას.

4. „IFRS“-ის შესაბამისად აღიარებულ სხვა ფინანსური ვალდებულება.

5. „ფინანსური ვალდებულება“ არ მოიცავს სხვა თავდებობას, გარანტიას და გარე-საბალანსო ვალდებულებას.

(iv) „წმინდა ფინანსური ვალდებულება“ ნიშნავს, ნებისმიერ „პირთან“ მიმართებით ნებისმიერ განსაზღვრულ დროს, „ფინანსურ ვალდებულებას“ გამოკლებული „ფული და ფულის ექვივალენტები“ გარდა შეზღუდული ფულისა.

(ზ) ფინანსური ინფორმაცია:

(i) „ემიტენტი“ იღებს ვალდებულებას, რომ თითოეული ფინანსური წლის დასრულების შემდეგ არაუგვიანეს 15 მაისისა, „ობლიგაციების მფლობელებს“ წინამდებარე „პირობებით“ გათვალისწინებული წესით მიაწვდის და ასევე „ემიტენტის“ ვებ-გვერდზე გამოაქვეყნებს „IFRS“-ის შესაბამისად მომზადებულ „ემიტენტის“ კონსოლიდირებულ და შემოწმებულ ფინანსური უწყისების ასლებს ამგვარი ფინანსური წლისათვის, აღნიშნულთან დაკავშირებით „აუდიტორების“ შესაბამის დასკვნასთან ერთად.

(ii) „ემიტენტი“ იღებს ვალდებულებას, რომ, თითოეული ფინანსური წლის მეორე კვარტლის დასრულებიდან 15 აგვისტომდე, „ობლიგაციების მფლობელებს“ წინამდებარე „პირობებით“ გათვალისწინებული წესით მიაწვდის და ასევე „ემიტენტის“ ვებ-გვერდზე გამოაქვეყნებს „IFRS“-ის შესაბამისად მომზადებულ „ემიტენტის“ კონსოლიდირებულ და შემოწმებულ ფინანსური უწყისების (საბალანსო უწყისი, მოგება-ზარალის უწყისი, ფულადი ნაკადების მოძრაობის უწყისი) ასლებს ექვსი თვისათვის.

(iii) თუ „ობლიგაციების მფლობელები“, რომლებიც ფლობენ (პირდაპირ ან „ნომინალური მფლობელების“ საშუალებით) გადაუხდელი „ობლიგაციების“ არანაკლებ 25%-ზე მეტს, გონივრულობის ფარგლებში ჩათვლიან, რომ დადგა „დეფოლტის შემთხვევა“, „ობლიგაციების მფლობელებს“ უფლება აქვთ მოითხოვონ და „ემიტენტი“ ვალდებულია მიაწოდოს მათ ინფორმაცია, რომელიც პირდაპირ დაკავშირებულია ნავარაუდევ „დეფოლტის შემთხვევასთან“. ამ შემთხვევაში, „ემიტენტი“ ვალდებულია მოთხოვნილი ინფორმაცია დროულად მიაწოდოს იმ „ობლიგაციების მფლობელებს“ 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“ გადაწყვეტილების ფორმით.

(თ) **დაზღვევის შენარჩუნება:** „ემიტენტმა“ და მისმა „არსებითმა შვილობილმა კომპანიებმა“ თავიანთი ქონება, რომელიც ექვემდებარება დაზღვევას, უნდა დააზღვიონ იმ მზღვეველებთან, რომლებსაც, „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიების“ შეფასებით, აქვთ კარგი ფინანსური მდგომარეობა. დაზღვევა უნდა განხორციელდეს დაკარგვის ან დაზიანების რისკისგან იმ ფარგლებში,

რომელშიც მსგავსი ტიპის ქონების დაზღვევა ხორციელდება საქართველოში იმ კომპანიების მიერ, რომლებსაც აქვთ მსგავსი მდგომარეობა და ფლობენ მსგავს ქონებას.

(ი) **კონტროლის ცვლილება:** „ემიტენტმა“ უნდა უზრუნველყოს, რომ არ განხორციელდება „კონტროლის ცვლილება“. ამ მუხლის მიზნებისათვის, „კონტროლის ცვლილება“ განხორციელდება, თუ პარტნიორები, რომლებიც წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ თარიღისათვის ფლობენ წილებს „კომპანიის“ კაპიტალში, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, შეწყვეტენ „ემიტენტის“ კაპიტალის 50%-ზე მეტი წილის ფლობას ან სხვაგვარად, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, შეწყვეტენ „ემიტენტის“ „კონტროლს“. წინამდებარე „პირობის“ მიზნებისათვის, ჩათვლება, რომ არსებული პარტნიორები „აკონტროლებენ“ „ემიტენტს“, თუ (პირდაპირ თუ არაპირდაპირ, კაპიტალის ფლობის, ხმის უფლების ქონის, ხელშეკრულების ან ტრასტის მეშვეობით ან სხვაგვარად) არსებულ პარტნიორებს აქვთ უფლებამოსილება დანიშნონ და/ან გაათავისუფლონ „ემიტენტის“ დირექტორთა საბჭოს ან სხვა მმართველობითი ორგანოს წევრთა უმრავლესობა ან სხვაგვარად „აკონტროლებენ“ ან უფლება აქვთ „აკონტროლონ“ „ემიტენტის“ საქმეები და პოლიტიკა.

(კ) **გამოსაყენებელი კანონმდებლობის დაცვა:** „ემიტენტი“ და მისი „შვილობილი კომპანიები“ ნებისმიერ დროს ყველა ღონეს მიმართავენ, რათა სრულად დაიცვან გამოსაყენებელი კანონმდებლობის ყველა დებულება, მათ შორის, სახელმწიფო ორგანოების სამართლებრივი აქტები და რეგულაციები, რომლის დარღვევამაც შესაძლოა არსებითად უარყოფითად იმოქმედოს „კომპანიის“ საქმიანობაზე ან რომელმაც შესაძლოა მნიშვნელოვანი ზიანი მიაყენოს „ობლიგაციების მფლობელების“ ინტერესებს.

(ლ) **საქმიანობის ცვლილება:** „ემიტენტმა“ უნდა უზრუნველყოს, რომ არსებითად არ შეიცვლება „ჯგუფის“ (ერთობლივად აღებული) იმ საქმიანობის ძირითადი ხასიათი, რომელსაც იგი ახორციელებს „გამოშვების თარიღისათვის“.

(მ) **რეიტინგის შენარჩუნება:** აღნიშნული „ობლიგაციების“ არსებობის განმავლობაში „ემიტენტი“ შეინარჩუნებს საკრედიტო რეიტინგს და განაახლებს მას შესაბამისი სიხშირით სებ-ის მიერ აღიარებული მინიმუმ ერთი საკრედიტო რეიტინგის სააგენტოს მეშვეობით.

(ნ) **საკრედიტო რეიტინგის ცვლილება:** იმ შემთხვევაში, თუ „ობლიგაციების“ მოქმედების განმავლობაში „კომპანიის“ საკრედიტო რეიტინგის ცვლილების შედეგად „ობლიგაციები“ აღარ იქნებიან დაშვებულნი საქართველოს ეროვნული ბანკის სესხის უზრუნველყოფის სახეობად, „ობლიგაციების“ სპრედი გაიზრდება 50 საბაზო პუნქტით.

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

2.6.2. ობლიგაციების ვადაზე ადრე გამოსყიდვის და მიყიდვის ოფციები:

2.6.2.1. არსებობს ორი ოფცია: იმ შემთხვევაში თუ „ემიტენტს“ მინიჭებული ექნება საკრედიტო რეიტინგი რამდენიმე სააგენტოსაგან, კუპონის დადგენის მიზნებისათვის უპირატესობა მიენიჭება უმაღლესს გამოსყიდვის შემთხვევაში, დარიცხული და გადაუხდელი პროცენტის (ასეთის არსებობის შემთხვევაში) ჩათვლით, თუ მათი შესყიდვა ან გაუქმება არ განხორციელდა უფრო ადრე. „ობლიგაციების“ განთავსებიდან ორი წლის შემდეგ ნებისმიერ დროს „კომპანიას“ უფლება ექნება მოსთხოვოს „ობლიგაციების მფლობელებს“ „ობლიგაციების“ ვადაზე ადრე გამოსყიდვა და ასეთ შემთხვევაში „ობლიგაციების მფლობელი“ ვალდებული იქნება გამოსასყიდი „ობლიგაციების“ ნომინალური ღირებულების 102%-ად მიყიდოს „კომპანიას“ „ობლიგაციები“. ვადაზე ადრე გამოსყიდვის ოფციის ამოქმედების შემთხვევაში „კომპანია“

დამატებით აუნაზღაურებს „ობლიგაციების მფლობელს“ სავალუტო კურსის რისკის ჰეჯირების გაუქმების ღირებულების იმ ნაწილს, რომელიც აღემატება „ობლიგაციების მფლობელის“ მფლობელობაში არსებული „ობლიგაციების“ ნომინალური ღირებულების 2%-ს.

2.6.2.2. თუ განხორციელდება „კომპანიის“ მიერ აღებული „ძირითადი სესხების“ რეფინანსირება (წინსწრებით ვადამდე დაფარვა) (გარდა „ობლიგაციების“ გამოშვებით განხორციელებული რეფინანსირებისა), „ობლიგაციის მფლობელს“, რომლის მფლობელობა ინდივიდუალურად წარმოადგენს გაცემული „ობლიგაციების“ სრული ძირითადი თანხის სულ მცირე 25%, ექნება უფლება (მაგრამ არა ვალდებულება) (შემდგომში „ობლიგაციების მიყიდვის ოფცია“), „ემიტენტისგან“ მოითხოვოს, მისი „ობლიგაციების“ მთლიანად ან ნაწილობრივ გამოსყიდვა, ხოლო „ემიტენტი“ ვალდებული იქნება გამოსყიდოს „ობლიგაციები“ „გამოსყიდვის ფასად“ რომელსაც ასევე დაემატება „ობლიგაციების მიყიდვის ოფციის“ განხორციელების მომენტისთვის დარიცხული სარგებელი (კუპონი). წინამდებარე „პირობის“ მიზნებისთვის, „ძირითად სესხებად“ მიიჩნევა (i) „კომპანიის“ ფინანსური ინსტიტუტების მიმართ არსებული მთლიანი დავალიანების 50% ან მეტი;

2.6.3 საკუთრების უფლება

ვინაიდან „ობლიგაციებზე“ საკუთრების უფლების გადაცემა ხდება საკუთრების უფლების „რეესტრში“ რეგისტრაციის ან „ნომინალური მფლობელის“ (საადრიცხვო ადმინისტრატორი) ჩანაწერებში ცვლილების შეტანის შედეგად, „კომპანიამ“ და „გადახდისა და კალკულაციის აგენტმა“ მხოლოდ „რეგისტრირებული მფლობელები“ უნდა ჩათვალონ ნამდვილ მესაკუთრებად გადახდისა და სხვა მიზნებისათვის (საკუთრების უფლების შესახებ ნებისმიერი შეტყობინების მიუხედავად), მიუხედავად იმისა, „ობლიგაცია“ ან, პროცენტის გადახდის შემთხვევაში, ამგვარი გადახდა იქნება თუ არა ვადაგადაცილებული, და ამგვარი „რეგისტრირებული მფლობელისათვის“ განხორციელებული ყველა გადახდა ჩათვლება 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“ (საადრიცხვო ადმინისტრატორი). ამ ვალდებულების დარღვევის შემთხვევაში, პასუხისმგებლობა დაეკისრება გადამცემს, „ემიტენტისა“ ან „ობლიგაციების“ „ნომინალური მფლობელისათვის“ რეგრესის წესით მიმართვის გარეშე.

2.6.4. დაბეგვრა

„ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით ძირითადი თანხისა და პროცენტის გადახდა „ემიტენტის“ მიერ ან მისი სახელით უნდა განხორციელდეს წყაროსთან დასაკავებელი ყველა შესაბამისი გადასახადით, ასეთის არსებობის შემთხვევაში, დაბეგვრის შემდეგ. თუ მოქმედი კანონმდებლობის საფუძველზე „ემიტენტი“ განსაზღვრავს, რომ პროცენტის გადახდა გათავისუფლებულია წყაროსთან დასაკავებელი გადასახადისგან, „ემიტენტმა“ არ უნდა დააკავოს შესაბამისი გადასახადი და „ობლიგაციის მფლობელი“ უფლებამოსილია ისარგებლოს ამგვარი შეღავათით და მიიღოს თანხა სრულად, გადასახადის დაკავების გარეშე.

2.6.5. დეფოლტი

დეფოლტად ჩაითვლება გარემოება, თუ დადგება და გაგრძელდება ნებისმიერი ქვემოთ მითითებული შემთხვევა (თითოეული „დეფოლტის შემთხვევა“):

(ა) გადახდის ვალდებულების დარღვევა: „ემიტენტი“ არ განახორციელებს ძირითადი თანხისა და პროცენტის ნებისმიერი ოდენობის გადახდას ნებისმიერ „ობლიგაციასთან“ მიმართებით, გადახდის დღეს და ამგვარი თარიღიდან 5 (ხუთი) სამუშაო დღის განმავლობაში; ან

(ბ) სხვა ვალდებულების დარღვევა: „ემიტენტი“ არ ასრულებს/არღვევს ნებისმიერ სხვა ერთ ან რამდენიმე ვალდებულებას „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებით, მათ შორის, წინამდებარე „ემისიის პროსპექტის“ გათვალისწინებულ ფინანსურ შეზღუდვებსა და პირობებს, რაც „ობლიგაციების მფლობელების“ დასაბუთებული და გონივრული მოსაზრებით:

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

(j) ექვემდებარება გამოსწორებას, მაგრამ აღნიშნული დარღვევის თაობაზე „ობლიგაციების მფლობელების“ მიერ „ემიტენტისთვის“ გაგზავნილი შეტყობინების მიღებიდან 30 (ოცდაათი) კალენდარული დღის განმავლობაში არ იქნა აღმოფხვრილი; ან

(გ) ჯვარედინი დეფოლტი (Cross-Default):

a) „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიის“ მიერ სესხად აღებული ან მოძიებული ფულადი სახსრები, ვალდებულების ნებისმიერი შეუსრულებლობის მიზეზით, ხდება ან შესაძლებელია გახდეს განსაზღვრულ ვადამდე გადასახდელი, ნებისმიერი დეფოლტის შემთხვევის შედეგად (შესაბამისი დეფინიციის შესაბამისად), ან

b) ნებისმიერი „დავალიანება“ არ იქნება გადახდილი დროულად ან, კონკრეტულ შემთხვევაში, ნებისმიერი თავდაპირველი შესაბამისი დამატებითი პერიოდის განმავლობაში;

აღნიშნული (გ) ქვეპუნქტით გათვალისწინებული რომელიმე საფუძვლით „დეფოლტის გამოცხადება“ არ იქნება შესაძლებელი, თუ სახეზეა რომელიმე (ერთ-ერთი მაინც) ქვემოთ ჩამოთვლილი წინაპირობა:

i) შესაბამისი „დავალიანების“ ჯამური ოდენობა, რომელსაც შეესაბამება წინამდებარე 2.6.5(გ) პირობით გათვალისწინებული ერთი ან რამდენიმე შემთხვევა უტოლდება ან არ აღემატება ბოლო ფინანსური წლის შედეგების საფუძველზე დათვლილი, „ჯგუფის“ კონსოლიდირებული აქტივების 2%-ს (ორი პროცენტი) (IFRS-ის შესაბამისად გამოთვლის შედეგად) ან მის ექვივალენტ ოდენობას ნებისმიერ სხვა ვალუტაში; ან

ii) „ემიტენტი“ და/ან „შვილობილი კომპანია“, კეთილსინდისიერი და საამისოდ გონივრული საფუძვლით, არ აღიარებს გადასახდელ ვალდებულებას;

(დ) გადახდისუუნარობა:

(i) ნებისმიერი შემდეგი ვითარების დადგომა:

a. „ემიტენტი“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანია“ დაიწყებს ლიკვიდაციის ან გადახდისუუნარობის პროცედურას, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც „შვილობილი კომპანიის“ ლიკვიდაცია მოხდება „ემიტენტთან“ ან სხვა „შვილობილ კომპანიასთან“ შერწყმის შედეგად; ან

b. ნებისმიერი „პირის“ მიერ „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ საწინააღმდეგოდ სარჩელის აღძვრა გადახდისუუნარობის პროცედურის დაწყებისთვის,

თუკი ასეთ „პირს“ არ ეთქვა უარი მოთხოვნის წარდგენიდან 90 (ოთხმოცდაათი) კალენდარული დღის განმავლობაში; ან

c. „ემიტენტსა“ და მის კრედიტორებს შორის მოლაპარაკების წარმოება „ემიტენტის“ ყველა ან არსებითად ყველა ვალის თაობაზე სასამართლოს გარეშე მორიგების მიზნით; ან

d. ლიკვიდაციის პროცედურის დაწყება „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ მიმართ, რომელიც ეფუძნება სისხლის სამართლის საქმეზე გამოტანილ სასამართლო გადაწყვეტილებას; ან

(ii) „ემიტენტი“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანია“ ვერ უზრუნველყოფს ან შეუძლებელია მისთვის დროულად გადაიხადოს ვადამოსული ვალდებულებები; ან

(iii) „ემიტენტის“ პარტნიორები დაამტკიცებენ „ემიტენტის“ ლიკვიდაციის ან გაუქმების ნებისმიერ გეგმას; ან

(ე) დაუკმაყოფილებელი გადაწყვეტილებები, სახელმწიფო ან სასამართლო წარმოებები: ფულადი თანხის გადახდის დაკისრების თაობაზე „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ წინააღმდეგ სასამართლოების ან სხვა შესაბამისი სახელმწიფო ორგანოების მიერ მიღებული და აღსრულებელი საბოლოო გადაწყვეტილება, განჩინება, განაჩენი და ბრძანება,

(i) რომლის საერთო ოდენობა აღემატება „ჯგუფის“ საერთო აქტივების 2%-ს (ორი პროცენტი) (IFRS-ის შესაბამისად გამოთვლის შედეგად) ან მის ექვივალენტ თანხას ნებისმიერ სხვა ვალუტაში ან ვალუტებში, ან

(ii) ნებისმიერი ასეთი საბოლოო გადაწყვეტილება, განაჩენი ან განჩინება, რომელიც შედეგადაც მოხდა:

a. „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიის“ ხელმძღვანელი პირ(ებ)ის სრული ან ნაწილობრივი გადაყენება, ან „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიის“ მიერ საქმიანობის განხორციელების უფლებამოსილების სრული ან ნაწილობრივი შეზღუდვა“, ან

b. „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ შემოსავლების და აქტივების, სრული ან ნაწილობრივი ოდენობის (რომლის საბალანსო ღირებულება უტოლდება ან აღემატება მთლიანი შემოსავლების ან აქტივების საბალანსო ღირებულების 20 პროცენტს) კონფისკაცია ან დაყადაღება, ნაციონალიზაცია, ექსპროპრიაცია ან სავალდებულო გასხვისება; ან

(ვ) აღსრულება: „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ მთლიანი ან არსებითი ნაწილი ქონების, შემოსავლების ან აქტივების წინააღმდეგ განხორციელდება ნებისმიერი სახის სააღსრულებო პროცესის დაწყება, ან უზრუნველყოფების მფლობელი პირის (კრედიტორის) მიერ მათი საკუთრებაში მიღება ან გასხვისება; ან

(ზ) ნებართვები და თანხმობები: „ემიტენტმა“ არ განახორციელა რაიმე ქმედება ან დაარღვია რაიმე პირობა (ყველა აუცილებელი თანხმობის, განკარგულების, დასტურის, უფლებამოსილების, განაცხადის წარდგენის, ლიცენზიის, ბრძანების, ჩანაწერის, რეგისტრაციის ან სხვა უფლებამოსილების მოპოვების ან განხორციელების ჩათვლით), რომელიც ნებისმიერ დროს საჭიროა მიღებულ იქნას, განხორციელდეს ან შესრულდეს, რათა „ემიტენტს“:

- (i) შეეძლოს კანონიერად დადოს შეთანხმებები, განახორციელოს მისი არსებითი უფლებები და შეასრულოს გადახდის ვალდებულებებს „ობლიგაციების“ შესაბამისად, აგრეთვე შეასრულოს საკუთარი ვალდებულებები 2.7.1 პირობის (კოვენანტის) შესაბამისად და „ობლიგაციებიდან“ გამომდინარე სხვა არსებითი ვალდებულებები,
- (ii) უზრუნველყოს, რომ აღნიშნული ვალდებულებები მისთვის იყოს სამართლებრივად მბოჭავი და აღსრულებადი, და
- (iii) უზრუნველყოს, რომ „ობლიგაციების“ „ემისიის პროსპექტი“ საქართველოს სასამართლოში წარდგენადი იყოს როგორც მტკიცებულება; ან

(თ) ნამდვილობა და უკანონობა: „ემიტენტი“ სადაოდ ხდის „ობლიგაციების“ ან „ემისიის პროსპექტის“ ნამდვილობას ან „ემიტენტი“ უარყოფს „ობლიგაციებით“ ან „ემისიის პროსპექტით“ გათვალისწინებულ ნებისმიერი ვალდებულების არსებობას და მის შესრულებას ან „ემიტენტის“ მიერ „ობლიგაციებით“ ან „ემისიის პროსპექტით“ გათვალისწინებულ ნებისმიერ ერთი ან რამდენიმე ვალდებულების შესრულება არის ან გახდება კანონსაწინააღმდეგო ან აღუსრულებადი, ან აღარ იქნება ნამდვილი და სამართლებრივად მბოჭავი.

„ემიტენტი“ ვალდებულებას იღებს, რომ შეტყობინებისთანავე, დაუყოვნებლივ შეატყობინოს „ობლიგაციის მფლობელებს“ ნებისმიერი „დეფოლტის შემთხვევის“ წარმოშობის შესახებ.

თუ არსებობს ვარაუდი იმის თაობაზე, რომ დადგება და განგრძობადია ნებისმიერი „დეფოლტის შემთხვევა“, გამოშვებული „ობლიგაციების“ ერთ ან რამდენიმე „ობლიგაციების მფლობელს“, რომელთა მფლობელობა ინდივიდუალურად ან ჯამურად წარმოადგენს „ობლიგაციების“ სრული ძირი თანხის სულ მცირე 25%-ს, უფლება აქვთ „ემიტენტისათვის“ წერილობითი შეტყობინების გაგზავნით გამოითხოვონ ნებისმიერი დამატებითი ინფორმაცია, რაც საჭირო იქნება „დეფოლტის გამოცხადების თაობაზე“ გადაწყვეტილების მისაღებად.

2.6.6. შეტყობინებები

„ემიტენტის“ შეტყობინება „ობლიგაციების მფლობელების“ მიმართ უნდა გაეგზავნოს „ობლიგაციების“ „ნომინალურ მფლობელს“ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მითითებულ მის ელ-ფოსტაზე ან მისამართზე.

„ობლიგაციების მფლობელებმა“ შეტყობინება უნდა გაუგზავნონ „ნომინალურ მფლობელს“ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მითითებულ მის ელ-ფოსტაზე ან მისამართზე, თუ „ნომინალური მფლობელი“ „ობლიგაციების“ მფლობელს წერილობით სხვაგვარად არ შეატყობინებს.

ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, ამ პუნქტით გათვალისწინებული შეტყობინების მატერიალური სახით შესაბამის მისამართზე გაგზავნის შემთხვევაში, შეტყობინება ითვლება სათანადო წესით გაგზავნილად და იგი არ საჭიროებს დამატებით ელ-ფოსტით მეშვეობით გაგზავნას. „ემიტენტი“ მიაწოდებს „ნომინალურ მფლობელს“ ინფორმაციას „ობლიგაციების მფლობელების“ კრების მოწვევის შესახებ შეტყობინებას გამოაქვეყნებს სსიპ - საქართველოს საკანონმდებლო მაცნეს მეშვეობით.

რეგულირებადი ინფორმაციის გასაჯაროების მიზნით გამოყენებულ იქნება ვებგვერდი www.tegetamotors.ge. აღნიშნულ ვებგვერდზე მოხდება რეგულირებადი ინფორმაციის გამოქვეყნება, მათ შორის, სებ-ის გამჭვირვალობის წესის (181/04) მე-9 მუხლით დადგენილი ვალდებულებების შესრულება:

- ნებისმიერი ცვლილება საჯარო ფასიანი ქაღალდის მფლობელის უფლებებთან დაკავშირებით, მათ შორის, ისეთი ცვლილებები ფასიანი ქაღალდის პირობებში, რომლებმაც შესაძლოა

არაპირდაპირი გავლენა იქონიოს ფასიანი ქაღალდის მფლობელის უფლებებზე ან რომლებიც გამომდინარეობს სასესხო პირობებისა და საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებიდან;

- ინფორმაცია სასესხო ფასიანი ქაღალდის საპროცენტო განაკვეთის, პერიოდული გადახდების, კონვერტაციის/გადაცვლის, ყიდვის ან გაუქმების უფლების, ან დაფარვის შესახებ.
- ისეთი ინფორმაცია, რომელიც საჭიროა საჯარო ფასიანი ქაღალდების მფლობელთა უფლებების სათანადოდ განსახორციელებლად;
- ინფორმაცია საერთო კრების ადგილის, დროის, დღის წესრიგისა და საერთო კრებაში მონაწილეობის მიღების უფლების შესახებ.

2.6.7. ობლიგაციების მფლობელების კრება

*ა) ობლიგაციების მფლობელების კრება:

- (i) იმ საკითხებთან დაკავშირებით, რომლებსაც გავლენა აქვთ „ობლიგაციების მფლობელების“ ინტერესებზე, მათ შორის, წინამდებარე „პირობების“ ნებისმიერი სახის ცვლილების მიზნით, 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 ეჭვის გამოსარიცხად, აღნიშნული უფლებამოსილება ვრცელდება, როგორც „განსაკუთრებული გადაწყვეტილებით“, ასევე „ჩვეულებრივი გადაწყვეტილებით“ განსახილველ საკითხებთან დაკავშირებით.

ამასთან, აღნიშნული არ ცვლის ან აუქმებს გაცემული „ობლიგაციების“ სრული ძირი თანხის სულ მცირე 25%-ის მფლობელ(ებ)ის უფლებას მოიწვიონ „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 ეჭვის 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 ადგილის, ასეთი კრების გამართვიდან არაუგვიანეს 3 (სამი) დღის ვადაში.

- (iii) კრების ჩატარება შესაძლებელია როგორც ფიზიკურად ასევე დისტანციურად (ელექტრონული საშუალებით). „ემიტენტს“ უფლება აქვს გამოიყენოს კრების დისტანციური (ელექტრონული საშუალებით) ჩატარების შესაძლებლობა, თუ ამის შესახებ გადაწვეტილება მიღებულია „ემიტენტის“ საერთო კრების მიერ და დაკმაყოფილებულია შემდეგი მოთხოვნები:
 - a. ელექტრონული საშუალებების გამოყენება არ არის დამოკიდებული „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“ გამოსმობის, გაუქმების ან/და ცვლილების თაობაზე.

(ე) ობლიგაციების მფლობელების კრების თავმჯდომარე:

- (i) „ობლიგაციონერების მფლობელების“ კრების თავმჯდომარეს წერილობითი ფორმით ნიშნავს „ემიტენტი“. თუკი „ემიტენტი“ არ დანიშნავს კრების თავმჯდომარეს ან დანიშნული თავმჯდომარე არ გამოცხადდება კრებაზე მისი დაწყების დროიდან 15 (თხუთმეტი) წუთის განმავლობაში, მაშინ მოწვეულ უნდა იქნას „განმეორებითი კრება“.
- (ii) სავალდებულო არ არის, რომ „განმეორებითი კრების“ თავმჯდომარე იყოს ის პირი, რომელიც თავმჯდომარეობდა თავდაპირველ კრებას.

(ვ) ობლიგაციების მფლობელების კრებაზე დასწრება:

- (i) კრებაზე დასწრებისა და სიტყვით გამოსვლის უფლებამოსილება აქვთ:
 - a. „ობლიგაციების მფლობელებს“ და მათ „წარმომადგენლებს“;
 - b. თავმჯდომარეს; და
 - c. „ემიტენტს“, ისევე როგორც მის ფინანსურ, სამართლებრივ ან სხვა მრჩეველებს;
- (ii) სხვა პირებს არ აქვთ კრებაზე დასწრებისა და სიტყვით გამოსვლის უფლებამოსილება.

(ზ) ობლიგაციების მფლობელების კრების მოწვევის კვორუმი:

- (i) **განსაკუთრებული გადაწყვეტილება:** „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ განსახილველად მოწვეული ნებისმიერი კრების კვორუმს წარმოადგენს (i) ორი ან მეტი პირი, რომლებიც „ობლიგაციების მფლობელების“ კრების განხილვის დროს ფლობენ ან წარმოადგენენ „ობლიგაციების“ საერთო ძირი ოდენობის ნახევარზე მეტს, ან (ii) ნებისმიერი „განმეორებითი კრების“ დროს, ორი ან მეტი „ობლიგაციების მფლობელი“, მიუხედავად „ობლიგაციების“ იმ ძირი ოდენობისა, რომელსაც ისინი ფლობენ ან წარმოადგენენ, გარდა იმ შემთხვევისა, როდესაც ამგვარი კრების საქმიანობა მოიცავს, შემდეგი „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ შესახებ წინადადებების განხილვას:
- a. „ობლიგაციებთან“ მიმართებით, ნებისმიერი ძირი თანხის ან პროცენტის გადახდის თარიღის ცვლილებას;
 - b. „ობლიგაციებთან“ მიმართებით, ნებისმიერი გადასახდელი თანხის ოდენობის გამოთვლის მეთოდის ცვლილებას;
 - c. „ობლიგაციებთან“ მიმართებით გადასახდელი ძირი თანხის ან პროცენტის ოდენობის ცვლილებას;
 - d. „ობლიგაციების“ „ემიტენტის“ აქციებში ან სხვა ფასიან ქალაქებში კონვერტაციას;
 - e. „ობლიგაციების“ შესაბამისი გადახდის ვალუტის ცვლილებას (გარდა მარეგულირებელი კანონმდებლობით გამოწვეული ცვლილებისა);
 - f. „ობლიგაციების მფლობელების“ კრებებთან მიმართებით კვორუმის მოთხოვნების ან „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ მიღებისთვის საჭირო უმრავლესობის ოდენობის ცვლილებას; ან
 - g. წინამდებარე „პირობების“ შესაბამისი „დეფოლტის შემთხვევების“ განსაზღვრების ცვლილებას
 - h. „დეფოლტის“ გამოცხადება

ასეთ შემთხვევებში, მსგავსი „განსაკუთრებული გადაწყვეტილების“ მისაღებად მოწვეული კრების კვორუმის აუცილებელი ოდენობა იქნება ორი ან მეტი პირი, რომელიც განსახილველ დროს ფლობს ან წარმოადგენს „ობლიგაციების“ ძირი თანხის არანაკლებ ორ მესამედს, ან განმეორებით კრებაზე - არანაკლებ ერთ მესამედს.

- (ii) **ჩვეულებრივი გადაწყვეტილება:** „ჩვეულებრივი გადაწყვეტილების“ განსახილველად მოწვეული კრების კვორუმს წარმოადგენს ორი ან მეტი პირი, რომელიც „ობლიგაციების მფლობელების“ კრების განხილვის დროს ფლობს ან წარმოადგენს განსახილველ დროს „ობლიგაციების“ საერთო ძირი ოდენობის ნახევარზე მეტს, ან ნებისმიერი ასეთი „განმეორებითი კრების“ მიმართ შემთხვევაში - ორ ან მეტ პირს, რომელიც ესწრება ან წარმოადგენს „ობლიგაციების მფლობელებს“, მიუხედავად საკუთრებაში არსებული ან წარმოდგენილი „ობლიგაციების“ ძირი თანხისა.

(თ) ობლიგაციების მფლობელების კრების გადაწყვეტილება უნარიანობა და გადადება:

- (i) არცერთი საკითხი (გარდა თავმჯდომარის არჩევისა) არ უნდა გადაწყდეს კრებაზე, თუ ამგვარი საკითხის განხილვისას კრებაზე არ არის წარმოდგენილი შესაბამისი კვორუმი. თუ კვორუმი არ შედგა კრების დაწყების დროიდან 15 (თხუთმეტი) წუთის განმავლობაში, ამგვარი კრება უნდა გადაიდოს და განმეორებით ჩატარდეს თავდაპირველი კრების თარიღიდან არ უადრეს მე-7 და არა უგვიანეს 30-ე კალენდარული დღისა. თუ ამგვარ „განმეორებით კრებაზე“ კვორუმი არ შედგება კრების დაწყების დროიდან 30 (ოცდაათი) წუთის განმავლობაში, კრება დათხოვილ უნდა იქნას.
- (ii) „განმეორებითი კრების“ დროსა და ადგილს განსაზღვრავს „ემიტენტი“. განმეორებით კრებაზე დასაშვებია მხოლოდ იმ საკითხების გადაწყვეტა, რომელთა გადაწყვეტა დასაშვებია 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“ ძირი 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.

2.6.8. შემდგომი ემისიები

„კომპანია“ უფლებამოსილია „ობლიგაციების მფლობელებთან“ შეთანხმების გარეშე და იმ პირობით, რომ დაცული იქნება წინამდებარე „ემისიის პროსპექტი“ გათვალისწინებული ფინანსური შეზღუდვები, დათქმები და ვალდებულებები, დროდადრო გამოუშვას სხვა ფასიანი ქაღალდები იმავე ან განსხვავებული პირობებით, როგორც ამას „კომპანია“ დამოუკიდებლად განსაზღვრავს, გამოშვების მომენტიდან ფასიანი ქაღალდების ბაზარზე არსებული მდგომარეობის გათვალისწინებით.

2.6.9. გამოსაყენებელი სამართალი და იურისდიქცია

(ა) გამოსაყენებელი სამართალი: წინამდებარე „ემისიის პროსპექტი“ და „ობლიგაციები“ და მათთან დაკავშირებული ყველა არასახელშეკრულებო ვალდებულება რეგულირდება და განიმარტება საქართველოს კანონმდებლობის შესაბამისად.

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

2.6.10. ბათილობა

წინამდებარე „პირობების“ ნებისმიერი დებულების ბათილობა ან ძალის დაკარგვა არ მოახდენს გავლენას „პირობების“ სხვა დებულებებზე. იმ შემთხვევაში, თუ წინამდებარე „პირობების“ რომელიმე დებულების ფარგლები ფართოა რის შედეგადაც დაუშვებელია მისი აღსრულება, ეს დებულება იქნება აღსრულებული იმ მაქსიმალური ხარისხით და ფარგლებით, რამდენადაც ეს დასაშვებია კანონით.

2.6.11. 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.

„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);

„ჯგუფი“ ნიშნავს „ემიტენტს“ და მის „შვილობილ კომპანიებს“, რომლებიც, დრო და დრო, განიხილებიან ერთობლიობაში;

„კონტროლი“, წინამდებარე განსაზღვრების შესაბამისად, ნიშნავს კაპიტალის ფლობის მეშვეობით, ხელშეკრულების საფუძველზე ან სხვაგვარად „ემიტენტის“ ხელმძღვანელობის და პოლიტიკის წარმართვის უფლებამოსილებას;

„ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტები“ (IFRS) ნიშნავს საერთაშორისო ბუღალტერიის სტანდარტების საბჭოს (IASB) მიერ გამოცემულ საერთაშორისო ფინანსური ანგარიშგების სტანდარტებს (ყოფილი საერთაშორისო საბუღალტრო სტანდარტები) და IASB-ის საერთაშორისო ფინანსური ანგარიშგების განმმარტავი კომიტეტის მიერ გამოცემულ განმარტებებს (დრო და დრო შეტანილი, დამატებული ან ხელახლა გამოცემული ცვლილებებით);

„IFRS ფინანსური პერიოდი“ ნიშნავს ნებისმიერ ფინანსურ პერიოდს, რომლის მიმართაც „ემიტენტმა“ მოამზადა კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები IFRS-ის შესაბამისად, რომელიც შეამოწმეს ან გადახედეს „აუდიტორებმა“;

„დავალიანება“ ნიშნავს, ნებისმიერ „პირთან“ მიმართებით დროის ნებისმიერი მონაკვეთში:

(ა) ამგვარი „პირის“ მიერ სესხად აღებული ფულადი თანხის შედეგად წარმოქმნილ ყველა დავალიანებას;

(ბ) ამგვარი „პირის“ ყველა ვალდებულებას, რომელიც დასტურდება „ობლიგაციებით“, სავალო ხელწერილებით და სხვა მსგავსი დოკუმენტებით;

(გ) ამგვარი „პირის“ ყველა ვალდებულებას საკრედიტო წერილებთან ან სხვა მსგავს დოკუმენტებთან დაკავშირებით (მათ შესაბამისად ანაზღაურების ვალდებულებების ჩათვლით), გარდა „ემიტენტის“ ან მისი შვილობილის მიერ გაცემული საკრედიტო წერილების, გარანტიების ან სხვა მსგავსი დოკუმენტებისა, რომელიც გამოიცა მისი ჩვეულებრივი საქმიანობის პროცესში;

(დ) ამგვარი „პირის“ მიერ ქონების, აქტივების ან მომსახურების გადავადებული ან გადაუხდელი ნასყიდობის ფასის გადახდის ყველა ვალდებულებას;

(ე) ყველა სხვა „პირის“ მიმართ არსებული დავალიანებას, რომელიც უზრუნველყოფილია „უზრუნველყოფის საშუალებით“, რომელიც ამგვარმა „პირმა“ უზრუნველყო საკუთარი ნებისმიერი აქტივის (რომლის ღირებულებაც, წინამდებარე მიზნებისთვის, განისაზღვრება ამგვარი აქტივის საბალანსო ანგარიშის შესაბამის ღირებულებაზე მითითებით შესაბამის უკანასკნელ წლიურ ფინანსურ ანგარიშთან (IFRS-ის შესაბამისად დათვლილი) მიმართებით) მიმართ, მიუხედავად იმისა, ცნობს თუ არა ამგვარ დავალიანებას აღნიშნული „პირი“;

(ვ) სხვა „პირების“ ყველა დავალიანებას, რომელიც გარანტირებულია ან ანაზღაურებულია „ემიტენტის“ ან „შვილობილი კომპანიის“ მიერ, იმ ოდენობით, რომელიც გარანტირებულია ან ანაზღაურებულია ამგვარი „პირის“ მიერ;

(ზ) ფასიანი ქაღალდების გამოშვებასთან შესაბამისად მოძიებული ნებისმიერი თანხას, რომელიც ამკარად ექვემდებარება დაბრუნებას;

(თ) წმინდა ვალდებულებებს ნებისმიერი ვალუტის ან საპროცენტო განაკვეთის სადაზღვევო ხელშეკრულების შესაბამისად; ან

(ი) ნებისმიერი სხვა ტრანზაქციიდან გამომდინარე მოზიდული ნებისმიერ თანხას (მათ შორის, შეზღუდვის გარეშე, ნებისმიერი ნასყიდობის ხელშეკრულება გადახდის განვადებით ან ნასყიდობის ხელშეკრულება), რომელსაც სესხის ტოლფასი ეკონომიკური ან კომერციული ეფექტი გააჩნია,

და ნებისმიერ თარიღზე ნებისმიერი „პირის“ დავალიანების ოდენობა იქნება ამგვარ თარიღზე ყველა, ზემოთ აღწერილი, უპირობო ვალდებულებების გადასახდელი ნაშთი, ხოლო ყველა, ზემოთ აღწერილი, პირობით ვალდებულებასთან მიმართებით, მაქსიმალური პასუხისმგებლობა, რომელიც წარმოიშობოდა ვალდებულების საფუძვლად არსებული პირობის დადგომისას;

„ნომინალური მფლობელი“ ნიშნავს ფასიანი ქაღალდის ნომინალურ მფლობელს ("ფასიანი ქაღალდის ნომინალური მფლობელი"), „ფასიანი ქაღალდების მარეგულირებელი კანონმდებლობის“ განსაზღვრების შესაბამისად;

„ნებადართული უზრუნველყოფა“ განიმარტება, როგორც ნებისმიერ ქვემოთ ჩამოთვლილი:

(ა) იმ ხელშეკრულებების საფუძველზე წარმოშობილი უზრუნველყოფა, რომელიც დადებულია „გამოშვების თარიღამდე“ ან ნებისმიერი უზრუნველყოფის საშუალება, რომლის გაცემის ან დადების განზრახვა გამჟღავნებულია წინამდებარე ემისიის პროსპექტში, მიუხედავად იმისა, ხელმოწერილია თუ არა იგი ემისიის თარიღზე;

(ბ) „ემიტენტის“ ან მისი ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ მიერ „ემიტენტის“ ან ნებისმიერი „შვილობილი კომპანიის“ სასარგებლოდ მინიჭებული უზრუნველყოფა;

(გ) „უზრუნველყოფის საშუალება“, რომელიც უზრუნველყოფს „პირის“ დავალიანებას და არსებობს იმ პერიოდისთვის, როდესაც ამგვარი „პირი“ შეერწყმება ან გაერთიანდება „ემიტენტთან“ ან მის „შვილობილ კომპანიასთან“ ან გახდება „ემიტენტის“ „შვილობილი კომპანია“, იმ პირობით, რომ ამგვარი „უზრუნველყოფის საშუალება“ (i) არ შექმნილა ამგვარი შერწყმის, გაერთიანების ან შემთხვევის მიზნებისთვის; და (ii) არ ვრცელდება „ემიტენტის“ ან მისი „შვილობილი კომპანიის“ ნებისმიერ აქტივზე ან ქონებაზე (გარდა, რომელიც ეკუთვნის შემქნილ „პირს“ და მის „შვილობილ კომპანიებს“ (ასეთის არსებობისას));

(დ) შემდგომში „ჯგუფის“ ნებისმიერი წევრის მიერ შესყიდული/შესასყიდი ნებისმიერი ქონების მიმართ ამგვარი ქონების ნასყიდობის ფასის უზრუნველსაყოფად ან მხოლოდ ამგვარი ქონების შესყიდვის ფასის და მასთან დაკავშირებული ტრანზაქციული ხარჯების დაფინანსების მიზნებისთვის აღებული „დავალიანების“ უზრუნველსაყოფად მინიჭებული „უზრუნველყოფის საშუალება“;

(ე) ნებისმიერი მოთხოვნებისა და ვალდებულებების ურთიერთკომპენსაციის ან ურთიერთგაქვითვის შესახებ შეთანხმება, რომელიც „კომპანიის“ ნებისმიერმა წევრმა დადო საკუთარი ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში შემოსავლის და გასავლის ბალანსის ურთიერთკომპენსაციის მიზნებისთვის;

(ვ) ნებისმიერი არსებული ან სამომავლო აქტივების ან შემოსავლების ან მათი ნებისმიერი ნაწილის შესაბამისი „უზრუნველყოფის საშუალება“ იქმნება ნებისმიერი „რეპო“ ტრანზაქციის შესაბამისად;

(ზ) ნებისმიერი ხელშეკრულების (ან სხვა მარეგულირებელი პირობების) შესაბამისად წარმოშობილი „უზრუნველყოფის საშუალება“, რომელიც სტანდარტული ან ჩვეულებითია საპროცენტო განაკვეთის და უცხო ვალუტის კურსის დაზღვევის ოპერაციების შესაბამის ბაზარზე;

(თ) კანონის მოქმედების საფუძველზე და ჩვეულებრივი საქმიანობის ფარგლებში წარმოშობილი ნებისმიერი „უზრუნველყოფის საშუალება“, საგადასახადო და სხვა არა-ნებაყოფლობითი „უზრუნველყოფის საშუალების“ ჩათვლით; და

(ი) ნებისმიერი „უზრუნველყოფის საშუალება“, რომელიც არ არის გათვალისწინებული (ა)-დან (თ)-ს ჩათვლით პუნქტებით, იმ პირობით, რომ ამგვარი „უზრუნველყოფის საშუალების“ მიერ უზრუნველყოფილი „დავალიანების“ საერთო ოდენობის ძირი თანხა არცერთ შემთხვევაში არ აღემატება „ჯგუფის“ კონსოლიდირებული აქტივების 20 პროცენტს, რომელიც განისაზღვრება, უკანასკნელი „IFRS ფინანსური პერიოდის“ დასასრულს IFRS-ის შესაბამისად მომზადებულ, „კომპანიის“ კონსოლიდირებულ საბალანსო ანგარიშზე მითითებით;

"პირი" ნიშნავს ნებისმიერ ფიზიკურ პირს, კომპანიას, კორპორაციას, ფირმას, ამხანაგობას, ერთობლივ საწარმოს, გაერთიანებას, ტრასტს, დაწესებულებას, ორგანიზაციას, სახელმწიფო ან ნებისმიერ სხვა საწარმოს, მიუხედავად იმისა წარმოადგენს თუ არა ეს უკანასკნელ დამოუკიდებელ იურიდიულ პირს;

„პირობები“ ნიშნავს ამ „ემისიის პროსპექტით“ გათვალისწინებულ „ობლიგაციების პირობებს“.

"რეპო" ნიშნავს ფასიანი ქაღალდების ხელახლა შესყიდვის ან ხელახლა გაყიდვის ხელშეკრულებას ან საპირისპირო ხელახლა შესყიდვის ან ხელახლა გაყიდვის ხელშეკრულებას, ფასიანი ქაღალდების თხოვების ან გაქირავების ხელშეკრულებას ან ფასიან ქაღალდებთან დაკავშირებულ ნებისმიერი აღნიშნულის მსგავსი ეფექტის და მიზნების მქონე ხელშეკრულებას;

„ფასიანი ქაღალდების მარეგულირებელი კანონმდებლობა" ნიშნავს „ფასიანი ქაღალდების ბაზრის შესახებ“ 1998 წლის 24 დეკემბერს მიღებულ საქართველოს კანონს, შესაბამისი დრო და დრო განხორციელებული ცვლილებებით;

„უზრუნველყოფის საშუალება“ ნიშნავს ნებისმიერ გირავნობას/იპოთეკას (მათ შორის ნაღდი ფულის საშუალებების განკარგვის შეზღუდვას), თავდებობას, ყადაღას, შეზღუდვას, ვალდებულებას ან ფასიანი ქაღალდის პროცენტს (მათ შორის, შეზღუდვის გარეშე, ნებისმიერი კანონმდებლობით აღნიშნულის ნებისმიერი ანალოგიას);

„შვილობილი კომპანია" „ნებისმიერი „პირთან“ („პირველი პირი“) მიმართებით ნიშნავს მოცემულ დროს, ნებისმიერ სხვა „პირს“ („მეორე პირი“) (ა) რომლის საქმიანობას და პოლიტიკას პირდაპირ ან

არაპირდაპირ აკონტროლებს „პირველი პირი“ ან (ზ) რომლის კაპიტალის, ხმის მიცემის უფლების მქონე აქციების ან სხვა საკუთრების უფლების 50 პროცენტზე მეტს ფლობს, პირდაპირ ან არაპირდაპირ, „პირველი პირი“;

„**გადასახადი**“ ნიშნავს ნებისმიერ გადასახადს, დანაკისრს, ვალდებულებას, ბაჟს ან სხვა საკომისიოს ან მსგავს გამოქვითვას, წარმოშობის (დარიცხული პროცენტებისა და ჯარიმების და შესაბამისი დამატებების ჩათვლით), განსაზღვრის და დაკისრების საფუძვლის და ფორმის მიუხედავად.

„**პროსპექტი**“ თუ ემისიის პროსპექტის ტექსტი სხვაგვარად არ მიუთითებს, მითითება „წინამდებარე პროსპექტზე“ გულისხმობს მითითებას სებ-ის მიერ სათანადო წესით დამტკიცებულ ემისიის პროსპექტზე.

„**ანგარიშგების თარიღი**“ ნიშნავს ნებისმიერ იმ თარიღს, რა მდგომარეობითაც „ემიტენტს“ აქვს „ობლიგაციონერებისთვის“ ინფორმაციის გამჟღავნების ვალდებულება ამ პროსპექტის 2.6.1(ზ) პუნქტის საფუძველზე;

„**მაჟორიტარი პარტნიორი**“ ნიშნავს ნებისმიერ პარტნიორს, რომელიც შესაბამის კომპანიაში ფლობს წილის, აქციების ან ხმის უფლების 50%-ზე მეტს.

2.7. ფასიანი ქაღალდების მფლობელთა წარმომადგენლის და ვებ-გვერდის მითითება.

ტრანზაქციის სტრუქტურა არ ითვალისწინებს ფასიანი ქაღალდების მფლობელების წარმომადგენლის ინსტიტუტს.

2.8. ფასიანი ქაღალდებთან დაკავშირებული უფლებების აღწერა, მათ შორის ამ უფლების ნებისმიერი შეზღუდვებისა და ამ უფლებების განხორციელების პროცედურის აღწერა.

იგივე, რაც 2.6 პუნქტში.

2.9. ფასიანი ქაღალდების თავისუფალი მიმოქცევის ნებისმიერი შეზღუდვის აღწერა.

მსგავსი შეზღუდვა დაფიქსირებული არ არის.

2.10. საკონტროლო პაკეტის შექმნასთან დაკავშირებული საკანონმდებლო მოთხოვნების მოკლე აღწერა

არ არის რელევანტური

2.11. მითითება, მესამე მხარის მიერ ემიტენტის საჯარო აქციების საკონტროლო პაკეტის შესაძლო შექმნის შესახებ.

არ არის რელევანტური

2.12. ინფორმაცია ფასიანი ქაღალდებიდან მიღებული შემოსავლის დაბეგვრის შესახებ. „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. შესაბამისად, აღნიშნული არ წარმოადგენს „ობლიგაციებთან“ დაკავშირებული საგადასახადო საკითხებისა ამომწურავ შეფასებას. რეკომენდებულია „ობლიგაციების მფლობელებმა“ კონსულტაციები გაიარონ მათ პროფესიონალ მრჩეველებთან „ობლიგაციების“ შექმნის 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. 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“ შექმნაზე, 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 დაბეგრილი 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“).

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 გადასულა 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 „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 „აღიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“.

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „აღიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, შესაძლებელია წარმოიშვას შემდეგი საგადასახადო ვალდებულებები:

„ობლიგაციების“ მფლობელი არარეზიდენტი იურიდიული პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგვრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „აღიარებული 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 დაბეგრის 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 დაბეგრა

თუ „ობლიგაციების“ გაყიდვაზე არ გავრცელდება „ალიარებული ორგანიზებული ბაზრის გამონაკლისი“, რეზიდენტი იურიდიული პირები ვალდებული არიან შემოსავალში ჩართონ „ობლიგაციების“ გასხვისებით მიღებული ნამეტი შემოსავალი, რომლის დაანგარიშება ხდება თავდაპირველი ყიდვის ფასსა და შემდგომი გაყიდვის ფასს შორის არსებულ სხვაობაზე. საგადასახადო კოდექსში შეტანილი ახალი ცვლილებების თანახმად, მოგების გადასახადის გადახდა უნდა მოხდეს მხოლოდ იმ შემთხვევაში, თუ დივიდენდების განაწილება მოხდა იურიდიული პირის პარტნიორებს შორის. შესაბამისად, რეზიდენტ იურიდიულ პირს შესაძლებელია დაუყოვნებლივ არ წარმოეშვას მოგების გადასახადის გადახდის ვალდებულება.

„ობლიგაციების“ მფლობელი რეზიდენტი ფიზიკური პირების მიერ „ობლიგაციების“ გაყიდვის დაბეგრა

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 ოპერაციადა, რომელიც გათავისუფლებულია დამატებული ღირებულების გადასახადისგან.

სხვა საკითხები

საქართველოს საგადასახდო კოდექსი საგადასახდო ორგანოს აძლევს უფლებას გადაამოწმოს მხარეების მიერ მითითებული ტრანზაქციის ფასი, შესაბამისი პროცედურული მოთხოვნების დაცვით.

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

„ემიტენტის“ მოქმედი საკრედიტო რეიტინგია BB-, რომელიც 2022 წლის 5 ოქტომბერს Scope Ratings-მა განაახლა და უცვლელი დატოვა განახლებამდე მოქმედი BB- კატეგორიით და განსაზღვრა ნეგატიური პერსპექტივით.

3. საჯარო შეთავაზების პირობები

3.1. შეთავაზების პირობები, მოსალოდნელი გრაფიკი და შეთავაზებაში მონაწილეობისათვის საჭირო პროცედურები

3.1.1. პირობები, რომლებსაც უნდა აკმაყოფილებდეს შეთავაზება.

შეთავაზება უნდა აკმაყოფილებდეს საქართველოს კანონმდებლობით და ამ ემისიის პროსპექტით გათვალისწინებულ პირობებს.

3.1.2. ემისიის/ შეთავაზების ჯამური ოდენობის საორიენტაციო მაჩვენებელი.

შეთავაზებული „ობლიგაციების“ მაქსიმალური შესაძლო ოდენობა იქნება 200,000,000 ლარი.

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

„ობლიგაციების“ შეთავაზება დაიწყება წინასწარი პროსპექტის დამტკიცებასთან ერთად და დასრულდება [●]წ. პროსპექტის მოქმედების ვადად განისაზღვრება საბოლოო შეთავაზების პირობების დოკუმენტის დამტკიცებიდან 12 თვე შეთავაზების პროცესი წარიმართება ქვემოთ განსაზღვრული პროცედურის შესაბამისად:

(ა) „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესი

„განთავსების აგენტი“ განახორციელებს „ობლიგაციების“ შეთავაზებას „ემიტენტის“ სახელით, „ემიტენტთან“ გაფორმებული ხელშეკრულების საფუძველზე. შეთავაზების დაწყებამდე, „ობლიგაციებისადმი“ ინტერესის უზრუნველყოფის მიზნით, „განთავსების აგენტს“ და/ან მის უფლებამოსილ შუამავალს/შუამავლებს უფლება აქვთ დამტკიცებული წინასწარი „ემისიის პროსპექტი“ გაუგზავნონ პოტენციურ „კვალიფიციურ ინვესტორებს“.

პოტენციურ ინვესტორებს შეუძლიათ მათი ინტერესი „ობლიგაციების“ შესყიდვისადმი გამოხატონ „განთავსების აგენტისთვის“ განაცხადის/შეტყობინების მიწოდების გზით. ამგვარი ინტერესის გამოხატვა შესაძლებელია ელექტრონული კომუნიკაციის ან „განთავსების აგენტის“ მიერ აღიარებული ნებისმიერი სხვა საშუალებით. „ობლიგაციების“ შესყიდვის თაობაზე განაცხად(ებ)ის მიღების საბოლოო თარიღი განისაზღვრება „ემიტენტის“ და „განთავსების აგენტის“ შეთანხმებით, რომელიც არ უნდა იყოს შესაბამისი განაცხადის/შეტყობინების მიწოდებიდან 4 (ოთხი) „სამუშაო დღეზე“ ნაკლები. თუ ამგვარი საბოლოო თარიღი არ არის „სამუშაო დღე“, წინა „სამუშაო დღე“ ჩაითვლება განაცხად(ებ)ის მიღების საბოლოო თარიღად.

„ობლიგაციებზე“ დასარიცხი საპროცენტო განაკვეთი დადგინდება პოტენციური ინვესტორებისადმი „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესში. ამგვარი საბოლოო საპროცენტო განაკვეთი აისახება საბოლოო „ემისიის პროსპექტში“.

თუ პოტენციური ინვესტორებისადმი „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესში, ისინი გამოხატავენ ინტერესს შეიძინონ წინასწარი ან საბოლოო „პროსპექტით“ შეთავაზებულზე მეტი ოდენობის „ობლიგაციები“, ამგვარი მოთხოვნა დაკმაყოფილდება ნაწილობრივ, ინვესტორების მიერ წარდგენილ განაცხადებში მითითებული რაოდენობების პროპორციულად ან სხვაგვარად, როგორც ამას გადაწყვეტს „ემიტენტი“ თავისი შეხედულებისამებრ. ამასთან, თუ პოტენციური ინვესტორის განაცხადი ნაწილობრივ დაკმაყოფილდა, ამგვარ პოტენციურ ინვესტორს უფლება აქვს უარი თქვას ან გააგრძელოს „ობლიგაციების“ შესყიდვის პროცესში მონაწილეობა. „განთავსების აგენტს“ ამგვარი გადაწყვეტილების თაობაზე უნდა ეცნობოს წერილობით, ელექტრონულად ან სხვა ფორმით დაუყოვნებლივ (არა უგვიანეს იმ „სამუშაო დღის“ 14:00 საათისა (თბილისის დროით), რომელიც მოსდევს იმ დღეს, როცა ინვესტორს ეცნობა მისი განაცხადის კორექტირების („ობლიგაციების“ რაოდენობასთან მიმართებით) თაობაზე. ამგვარი გადაწყვეტილების „განთავსების აგენტისათვის“ შეუტყობინებლობა უფლებას აძლევს „განთავსების აგენტს“, თავისი შეხედულებისამებრ, განიხილოს ინვესტორის თავდაპირველი განაცხადი (მოთხოვნილი „ობლიგაციების“ სრულ რაოდენობასთან მიმართებით) ან უარი თქვას განაცხადზე.

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

„შემსყიდველმა ინვესტორებმა“ „ობლიგაციების“ შესაბამისი რაოდენობის შესასყიდად საჭირო თანხები სრულად უნდა განათავსონ საბროკერო ანგარიშზე „გამოშვების თარიღამდე“ არა უგვიანეს 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 განუსაზღვროს სულ მცირე 14 (თოთხმეტი) კალენდარული დღის ვადა მათი მოთხოვნის გაუქმებისათვის. ამ ვადის ამოწურვის შემდეგ, „ემიტენტს“ უფლება აქვს გააგრძელოს შეთავაზება შეცვლილი პირობებით.

თუ ინფორმაცია რომელიმე მნიშვნელოვან მოვლენასთან დაკავშირებით შეიცვლება, ინვესტორებს, რომლებმაც შეისყიდეს „ობლიგაციები“, უფლება აქვთ გააუქმონ ამგვარი ნასყიდობა და მოითხოვონ „ობლიგაციების“ დაუყოვნებლივ გამოსყიდვა მათი ძირითადი თანხისა და ნებისმიერი დარიცხული პროცენტის სანაცვლოდ. ინვესტორები („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.

შეტყობინებები

„ემიტენტის“ შეტყობინება „ობლიგაციების მფლობელების“ მიმართ უნდა გაეგზავნოს „ობლიგაციების“ „ნომინალურ მფლობელს“ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მითითებულ მის ელ-ფოსტაზე ან მისამართზე.

„ობლიგაციების მფლობელებმა“ შეტყობინება უნდა გაუგზავნონ „ნომინალურ მფლობელს“ წინამდებარე „ემისიის პროსპექტში“ მითითებულ მის ელ-ფოსტაზე ან მისამართზე, თუ „ნომინალური მფლობელი“ „ობლიგაციების“ მფლობელს წერილობით სხვაგვარად არ შეატყობინებს.

ყოველგვარი ეჭვის გამორიცხვის მიზნით, ამ პუნქტით გათვალისწინებული შეტყობინების მატერიალური სახით შესაბამის მისამართზე გაგზავნის შემთხვევაში, შეტყობინება ითვლება სათანადოდ წესით გაგზავნილად და იგი არ საჭიროებს დამატებით ელ-ფოსტით მეშვეობით გაგზავნას.

რეგულირებადი ინფორმაციის გასაჯაროების მიზნით გამოყენებულ იქნება ვებგვერდი www.tegetamotors.ge. აღნიშნულ ვებგვერდზე მოხდება რეგულირებადი ინფორმაციის გამოქვეყნება, მათ შორის, სებ-ის გამჭვირვალობის წესის (181/04) მე-9 მუხლით დადგენილი ვალდებულებების შესრულება:

- ნებისმიერი ცვლილება საჯარო ფასიანი ქაღალდის მფლობელის უფლებებთან დაკავშირებით, მათ შორის, ისეთი ცვლილებები ფასიანი ქაღალდის პირობებში, რომლებმაც შესაძლოა არაპირდაპირი გავლენა იქონიოს ფასიანი ქაღალდის მფლობელის უფლებებზე ან რომლებიც გამომდინარეობს სასესხო პირობებისა და საპროცენტო განაკვეთების ცვლილებიდან;
- ინფორმაცია სასესხო ფასიანი ქაღალდის საპროცენტო განაკვეთის, პერიოდული გადახდების, კონვერტაციის/გადაცვლის, ყიდვის ან გაუქმების უფლების, ან დაფარვის შესახებ.
- ისეთი ინფორმაცია, რომელიც საჭიროა საჯარო ფასიანი ქაღალდების მფლობელთა უფლებების სათანადოდ განსახორციელებლად;
- ინფორმაცია საერთო კრების ადგილის, დროის, დღის წესრიგისა და საერთო კრებაში მონაწილეობის მიღების უფლების შესახებ;

3.1.4. მითითება, რა დროს და რა გარემოებებში არის შესაძლებელი გაუქმდეს ან შეჩერდეს შეთავაზება და არის თუ არა შესაძლებელი შეთავაზების გაუქმება გაყიდვების დაწყების შემდეგაც.

იმ შემთხვევაში, თუ „ობლიგაციების“ ან მათი ნაწილის გასხვისება ან განთავსება ვერ მოხდა შესაბამის მფლობელებზე, „ობლიგაციები“ ან მათი ნაწილი ჯერ დაუბრუნდება „კომპანიას“ და შემდეგ კი გაუქმდება.

3.1.5. განმცხადებლების მიერ გადახდილი ზედმეტი თანხის დაბრუნების შესაძლებლობის აღწერა.

იმ შემთხვევაში, თუ განმცხადებლის მიერ შეთავაზების ეტაპზე გადმორიცხული იქნება იმაზე მეტი თანხა, ვიდრე ეს მიემართება მისთვის გადაცემული ობლიგაციების რაოდენობას, იგი უფლებამოსილია მიმართოს „განთავსების აგენტს“ და ეს უკანასკნელი თანხის დაბრუნებას უზრუნველყოფს 10 (ათი) სამუშაო დღის ვადაში.

3.1.6. ფასიანი ქაღალდების საფასურის გადახდის, ფლობის გადაცემის და მიწოდების მეთოდებისა და ვადების აღწერა.

ფასიანი ქაღალდების საფასურის გადახდის, ფლობის გადაცემის და მიწოდების მეთოდები და ვადები გაწერილია 3.1.3 (ა) „ობლიგაციების“ შეთავაზების პროცესის პუნქტში.

3.1.7. იმ შემთხვევაში, თუ ინვესტორებს უფლება აქვთ გააუქმონ თავიანთი განაცხადი, იმ პერიოდის მითითება, რომლის განმავლობაშიც განაცხადი შეიძლება გაუქმებული იყოს ინვესტორის მიერ.

ინვესტორებს არ აქვთ გაგზავნილი „განთავსების აგენტისთვის“ გაგზავნილი ოფიციალური განაცხადის გაუქმების უფლება.

3.1.8. შეთავაზების შედეგების გასაჯაროების საშუალებებისა და დროის მითითება.

შეთავაზების შედეგები გასაჯაროვდება კანონმდებლობით დადგენილ ვადაში განთავსების ანგარიშის ეროვნულ ბანკში წარდგენიდან 1 (ერთ) კვირის ვადაში „ემიტენტის“ ვებ-გვერდზე გამოქვეყნების მეშვეობით. განთავსების ანგარიშის ეროვნულ ბანკში წარდგება ფასიანი ქაღალდების საჯარო შეთავაზების დასრულებიდან 1 თვის განმავლობაში.

3.1.9. პროცედურები უპირატესი შესყიდვის უფლების განხორციელების, ამ უფლების შესაძლო ცვლილების და ამ უფლების არ გამოყენების შემთხვევაში.

ობლიგაციებთან მიმართებით არ მოქმედებს უპირატესი შესყიდვის უფლება.

3.2. განაწილებისა და წილების მიკუთვნების გეგმა

3.2.1. პოტენციური ინვესტორების სხვადასხვა კატეგორიები, რომელთათვისაც ხორციელდება ფასიანი ქალაქების შეთავაზება.

ობლიგაციების ბუნებიდან გამომდინარე, მისი შეთავაზება იგეგმება „ფასიანი ქალაქების კანონით“ ნებადართულ ყველა პირზე.

3.2.2. ფასიანი ქალაქის შექმნაზე/გამოწერაზე განაცხადის განმახორციელებელი პირებისთვის მათზე განაწილებულ რაოდენობასთან დაკავშირებით შეტყობინების გაგზავნის პროცესი.

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

3.2.3. მითითება ემიტენტის მენეჯმენტზე, დირექტორებზე და აქციონერებზე თუ აპირებენ შეთავაზებაში მონაწილეობის მიღებას.

„ემიტენტისთვის“ ასეთი ინფორმაცია უცნობია.

3.3. ფასის დადგენა

3.3.1. ფასიანი ქალაქების შეთავაზების ფასის მითითება, ინვესტორზე დაკისრებული ნებისმიერი ხარჯის ან გადასახადის დაკონკრეტებით.

„ობლიგაციების“ განთავსება მოხდება მხოლოდ ნომინალური ღირებულების 100%-ის ფასად. „ემიტენტი“ არ განიხილავს ფასიანი ქალაქების სხვაგვარ განფასებას. თუმცა, იმ შემთხვევაში, თუ საბოლოო ფასი განსხვავებული იქნება აღნიშნული გაცხადებული ფასისაგან, ინვესტორს შეუძლია გააუქმოს შექმნაზე ან გამოწერაზე გაკეთებული განაცხადი საბოლოო ფასის გასაჯაროებიდან სულ მცირე 2 სამუშაო დღის განმავლობაში.

3.3.2. შეთავაზების საბოლოო ფასის დადგენისა და ინვესტორებისთვის მიწოდების პროცესის აღწერა.

შეთავაზება განხორციელდება ნომინალური ღირებულების 100%-ად და „ემიტენტი“ არ განიხილავს სხვაგვარ განფასებას.

3.4. განთავსება

3.4.1. შეთავაზებაში/განთავსებაში ჩართული იურიდიული კომპანიის ან/და ობლიგაციონერების წარმომადგენლის დასახელება და საკონტაქტო ინფორმაცია.

შპს „ბი ელ სი“

129a დავით აღმაშენებლის გამზირი, თბილისი 0102

3.4.2. ანგარიშსწორების აგენტების დასახელება და მისამართი/საკონტაქტო ინფორმაცია.

შპს „თიბისი კაპიტალი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 204929961)

მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7

ელ. ფოსტა: info@tbccapital.ge

ტელ.: (+995 32) 227 27 33

„ობლიგაციების“ განთავსება ხდება „თიბისი კაპიტალს“ და „თეგეტა მოტორსს“ შორის 2022 წლის 18 ნოემბერს გაფორმებული შეთანხმების წერილის საფუძველზე. „ობლიგაციების“ განთავსების შედეგად „თეგეტა მოტორსის“ მიერ მიღებული წმინდა სახსრები (განთავსების საკომისიოს გათვალისწინებით) იქნება მინიმუმ 197,800,000 ლარი.

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

შპს „თიბისი კაპიტალი“ (საიდენტიფიკაციო კოდი: 204929961)

მისამართი: ქ. თბილისი 0102, მარჯანიშვილის ქუჩა N7

ელ. ფოსტა: info@tbccapital.ge

ტელ.: (+995 32) 227 27 33

3.4.4. მითითება, თუ როდის ჩაითვლება განთავსების ხელშეკრულება შესრულებულად.

განთავსების ხელშეკრულება შესრულებულად ჩაითვლება „ობლიგაციების“ განთავსებასთან ერთად, თუკი „კომპანიის“ და „განთავსების აგენტის“ შეთანხმებით არ მოხდა ვადის გაგრძელება.