

Утвержден Национальным Банком Грузии

Утверждение проспекта эмиссии Национальным Банком Грузии касается лишь формы проспекта и это не в коем случае нельзя рассматривать как заключение касательно достоверности содержания или стоимости описанных в нем инвестициях

АО «Теласи»

Окончательный проспект эмиссии

В соответствии с данным проспектом эмиссии АО «Теласи» осуществляет открытое размещение 31 281 532 штук обыкновенных акций

г. Тбилиси, 2012 г.

Содержание

	Определения	3
1.	Общая информация об эмитенте	4
2.	История эмиссии акций эмитента	4
3.	Виды деятельности эмитента	4
4.	Ценные бумаги, существующие в собственности эмитента:	5
5.	Акционеры, владеющие значительной частью акций эмитента	5
6.	Ведение реестра ценных бумаг эмитента	5
7.	Информация об органах управления и менеджменте эмитента	5
8.	Основные риски, связанные с деятельностью эмитента	8
9.	Предполагаемое использование доходов, полученных в результате предложения	10
10.	Класс, количество и номинальная стоимость выпущенных акций	11
11.	Приобретение права на выпущенные акций	11

Определения:

Независимый регистратор	АО «Независимый регистратор ценных бумаг Грузии»
Министерство экономики	Министерство экономики и устойчивого развития Грузии
Эмитент	АО «Теласи»
Министерство энергетики	Министерство энергетики и природных ресурсов Грузии
Компания	АО «Теласи»
Национальный банк	ЮЛПП Национальный банк Грузии – центральный банк Грузии, банк банков, главный банкир и фискальный агент правительства Грузии.
НКРЭВГ	Национальная комиссия по регулированию энергетики и водоснабжения Грузии

1. Общая информация об эмитенте

Фирменное название	Акционерное общество «Теласи»
Юридический адрес:	Грузия, г. Тбилиси, Дидубе-Чугуретский район, ул. Ванская №3; фактическое месторасположение: тот же
Учреждено:	АО «Теласи» является акционерным обществом, учрежденным на основании Закона Грузии «О предпринимателях», которое зарегистрировано Дидубийским районным судом 14 мая 1995 года, регистрационный номер: 2/7-1.

2. История эмиссии акций эмитента

«Теласи» был учрежден в 1995 году со статусом муниципального предприятия, Приказом №1-3/188 Департамента управления государственным имуществом г. Тбилиси от 06.05.1998г. и Постановлением №2/5-86 Дидубийского районного суда от 21 мая 1998 г. на базе муниципального предприятия было создано акционерное общество «Теласи», а в качестве капитала была определена сумма в 75,589,150 лари, который был разделен на 75,589,150 акций с номинальной стоимостью 1 лари каждая. В соответствии с Приказом №1-3/404 Департамента управления государственным имуществом г. Тбилиси от 1998 года, в капитал АО «Теласи» было внесено дополнительное имущество (энергетические объекты), в результате чего капитал компании стал 81,147,886 лари; соответственно капитал компании был разделен на 81,147,886 акций с номинальной стоимостью 1 лари. Указанное изменение было зарегистрировано Постановлением №2/4-5 Дидубийского районного суда от 17 сентября 1998 года. После указанной даты, компания не выпускала дополнительных акций или ценных бумаг.

С 11 июля 2000 года акции АО «Теласи» допущены к торгам на Фондовой бирже Грузии.

3. Виды деятельности эмитента

- ✓ Производство электрической и тепловой энергии;
- ✓ Обеспечение работоспособности электрических и тепловых сетей;
- ✓ Поставка электрической и тепловой энергии (продажа);
- ✓ Участие в инвестиционных проектах, ставящих целью приобретение объектов активов зарубежом и на территории Грузии, в том числе, приобретение акций (долей) грузинских компаний в электроэнергетической сфере или права управления этими компаниями;
- ✓ Деятельность иного вида, не запрещенная законодательством Грузии.

В течение последних двух лет, эмитент осуществлял всю вышеперечисленную деятельность.

4. Ценные бумаги, существующие в собственности эмитента

АО «Теласи» не владеет ценными бумагами.

5. Акционеры, владеющие значительной частью акций эмитента

- ✓ **Государство Грузии**, представленное Министерством экономики - **24.529%** (19 904 783 обыкновенных акций); на основании Распоряжения Президента №1127 от 8 декабря 2010-г. И на основании Договора, заключенного между Министерством экономики и Министерством энергетики от 10 декабря 2010 г., акций АО «Теласи», находящиеся во владении государства, с правом управления были переданы Министерству энергетики;
- ✓ **“Silk Road Holdings B.V”** – **75.0007%** (60 861 452 обыкновенных акций); конечным владельцем указанных акций является ОАО «Интер РАО ЕЭС».

6. Ведение реестра ценных бумаг эмитента

- ✓ Реестр ценных бумаг АО «Теласи» ведет АО «Объединенный регистратор ценных бумаг Грузии» – независимый регистратор ценных бумаг, лицензия N 70-0006, выданная 26 января 2000 года Национальной комиссией ценных бумаг Грузии. Ведение реестра ценных бумаг осуществляется на основании заключенного 1 марта 2010 года Договора №66-228.

Адрес Независимого регистратора: Грузия, 0162 Тбилиси, пр. Чавчавадзе N 74а (ул. Мосешвили 11)

Тел: (995 322) 22-53-51, 25-15-60

Факс: (88322) 25-15-60

Директор: Вахтанг Арошидзе

Главный специалист: Нино Гвинианидзе; эл-почта: ngvinianidze@usr.ge; мобильный: 577 477 699

7. Информация об органах управления и менеджменте

Органами управления эмитента являются:

- ✓ Общее собрание акционеров
- ✓ Наблюдательный совет
- ✓ Генеральный директор
- ✓ Исполнительная дирекция

Общее собрание акционеров:	Все акционеры общества вправе участвовать в общем собрании акционеров.
Наблюдательный совет:	По состоянию на 15 января 2012 года, Наблюдательный совет АО «Теласи» состоит из шести (6) членов: <ol style="list-style-type: none"> 1. Антон Баденков - председатель Наблюдательного совета; 2. Тимур Чинчараули – заместитель председателя Наблюдательного совета; 3. Вадим Митюшин – член Наблюдательного совета; 4. Павел Оклей - член Наблюдательного совета; 5. Дмитрий Палунин – член Наблюдательного совета; 6. Ирина Милорава - член Наблюдательного совета.

Состав исполнительной дирекции эмитента:

<p>Манукян Ашот Леонович – генеральный директор</p> <p>Год рождения: 1968 г. Гражданство: Армения Место работы: Акционерное общество «Теласи» Образование: Высшее, Ереванский государственный политехнический институт Должность: Генеральный директор Впервые был утвержден в должности единоличного исполнительного органа: 27.03.2012г. Доля в уставном капитале Общества, % -0 Количество акций АО «Теласи» в собственности, % -0.</p>
<p>Мамука Кобаля - технический директор</p> <p>Год рождения: 1963 г. Гражданство: Грузия Место работы: Акционерное общество «Теласи» Образование: Высшее, Грузинский политехнический институт Должность: технический директор Впервые был утвержден в должности исполнительного органа: 17.11.2006г. Доля в уставном капитале Общества, % -0 Количество акций АО «Теласи» в собственности, % -0.</p>
<p>Эдуард Оганесян - финансовый директор</p> <p>Год рождения: 1974 г. Гражданство: Грузия Место работы: Акционерное общество «Теласи» Образование: Высшее, Грузинский технический университет Должность: финансовый директор Впервые был утвержден в должности исполнительного органа: 10.09.2007г. Доля в уставном капитале Общества, % -0 Количество акций АО «Теласи» в собственности, % -0.</p>

<p>Давид Картвелишвили - коммерческий директор</p> <p>Год рождения: 1973 г. Гражданство: Грузия Место работы: Акционерное общество «Теласи» Образование: Высшее, Грузинский государственный университет Должность: коммерческий директор Впервые был утвержден в должности исполнительного органа: 01.11.2006г. Доля в уставном капитале Общества, % -0 Количество акций АО «Теласи» в собственности, % -0.</p>
<p>Владимир Дзнеладзе - директор логистики</p> <p>Год рождения: 1970 г. Гражданство: Грузия Место работы: Акционерное общество «Теласи» Образование: Высшее, Тбилисский Независимый институт «Эгриси» Должность: директор логистики Впервые был утвержден в должности исполнительного органа: 03.01.2007 г. Доля в уставном капитале Общества, % -0 Количество акций АО «Теласи» в собственности, % -0.</p>
<p>Сосо Какулия - корпоративный директор</p> <p>Год рождения: 1950 г. Гражданство: Грузия Место работы: Акционерное общество «Теласи» Образование: Высшее, Московский Энергетический Институт Должность: корпоративный директор Впервые был утвержден в должности исполнительного органа: 04.03.2009г. Доля в уставном капитале Общества, % -0 Количество акций АО «Теласи» в собственности, % -0.</p>
<p>Владимир Шатыров - директор по безопасности</p> <p>Год рождения: 1953г. Гражданство: РФ Место работы: Акционерное общество «Теласи» Образование: Высшее, Каспийское высшее военно-морское училище им.С.М.Кирова Должность: директор по безопасности Впервые был утвержден в должности исполнительного органа: 17.05.2007г. Доля в уставном капитале Общества, % -0 Количество акций АО «Теласи» в собственности, % -0.</p>

В связи с запланированной эмиссией акций, у членов Наблюдательного совета и директората эмитента не возникнет конфликт интересов.

8. Основные риски, связанные с деятельностью эмитента

Управление финансовым риском

Компания рассматривает свои риски в контексте финансовых рисков (кредитные, рыночные, географические, валютные риски, риски ликвидности и процентной ставки), а также операционные и юридические риски. В управлении финансовыми рисками для компании большое значение имеет установление границ риска, а затем обеспечение сохранения рисков в данных границах. Компания продолжает совершенствование своих функций в управлении операционными и юридическими рисками. Меры, принятые компанией в настоящее время, в том числе контроль материнской компании, и меры, принятые для улучшения положения, нацелены на обеспечение соответствующего функционирования внутренних правил и процедур, для доведения операционных и юридических рисков до минимума, как в настоящее время, так и в будущем.

Кредитный риск

Компания подвержена кредитному риску, связанному с тем, что сторона не сможет осуществить своевременную оплату в полном объеме. Финансовые активы, потенциально подвергающие компанию кредитному риску, в основном, состоят из торговой дебиторской задолженности, реструктурированной дебиторской задолженности, предварительных оплат и прочей дебиторской задолженности, денежных средств и эквивалентов денежных средств. Компания в сфере оказания услуг в г. Тбилиси занимает монополистическую позицию, этим ее возможность выбрать предпочтительных потребителей ограничена. Компания управление кредитным риском осуществляет своевременным отключением от сети потребителей, не платящих задолженность за электроэнергию, но с учетом количества потребителей и их географического распределения, возможно допустить все неплательщики не будут отключены своевременно. Кроме того, существует риск несанкционированного включения отключенного потребителя. Руководство разработало политику консервационного резервирования, которая дает возможность своевременной идентификации и адекватного обеспечения любого проблемного потребителя. Балансовая стоимость дебиторской задолженности, реструктурированной дебиторской задолженности, предварительных оплат и прочей дебиторской задолженности с вычетом резерва на обесценение, денежные средства и эквиваленты денежных средств в целом составляют максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то, что на изъятие дебиторской задолженности действуют экономические факторы, руководство считает, что компании не грозит связанный с неуплатой значительный риск, превышающий установленных резервов.

Компания не имеет значительную концентрацию кредитного риска, поскольку потребительский портфель диверсифицирован между большим количеством потребителей бытового и коммерческого секторов. Излишек остатка денежных средств размещен в финансовых институтах, которые к моменту депонирования имели минимальный риск дефолта.

Рыночный риск

Постановлением №7 НКРЭВГ от 21 июня 2010 г. на производство, распределение и потребление электроэнергии, установлены предельные тарифы. Что означает, что закупка электроэнергии осуществляется в условиях конкуренции. Определенным образом конкуренция существует и в сфере распределения электроэнергии, так как ареал распределения электроэнергии уже не ограничен административными границами, и, теоретически, любая лицензированная компания может осуществлять распределение электроэнергии на территории Тбилиси и предложить потребителю тариф, меньше установленного верхним пределом. Указанное создает для компании

рыночный риск. Кроме того, компания имеет открытую позицию в отношении процентной ставки и валютной позиции, на которую влияют общие и специфические изменения рынка.

Валютный риск

Валютный риск выражается в том, что стоимость финансовых инструментов может изменяться из-за колебаний валютного курса. В частности, изменение курса доллара США в отношении к национальной валюте меняет долг АО «Теласи» к материнской компании.

Изменение курса основной иностранной валюты, действует на финансовую позицию компании и движение денежных средств.

Ввиду отсутствия в Грузии развитого рынка финансовых инструментов, руководство не осуществляет хеджирование валютного риска.

Риск ликвидности

Разумное управление риском ликвидности подразумевает сохранение достаточного количества денежных средств и доступность финансирования, посредством адекватных кредитных сумм. Краткосрочные обязательства компании подлежат оплате либо получению от связанных сторон. Руководство компании считает, что это придает компании достаточную гибкость в отношении сроков погашения, что необходимо для обеспечения адекватной ликвидности в бизнесе и в будущем, поэтому не сохраняет денежный остаток в излишке.

Риск, связанный с процентной ставкой

Связанный с процентной ставкой риск, выражается в отрицательном воздействии движения процентных ставок на финансовое положение компании, что отражается ростом начисленных на привлеченные финансовые средства процентов или сокращением прибыли, полученной с выделенных денежных средств. По состоянию на 31 декабря 2011 г., компания, в связи с привлеченным финансированием, подвержена риску, связанному с процентной ставкой, так как займ Банка реконструкции и развития Европы, является кредитом, со скользящим процентом. Процент рассчитывается: от 3.50% - 5.00% в год, который ежегодно будет скорректирован 2 раза в год, 4 мая и до 4 ноября, за 2 Лондонских банковских дня раньше от аудированной финансовой отчетности заемщика и гаранта, по соотношению следующих показателей - финансовые обязательства соотнесенные с прибылью (до налогов, амортизации и износа), в соответствии с приведенной таблицей:

Соотношение финансовых обязательств с прибылью, до налогов, амортизации и износа	Заемщик			
	Гарант	<2.5	<3.00	<3.50
<3.00		3.50	3.80	4.10
<3.50		3.80	4.00	4.30
<4.00		4.10	4.40	4.60
<4.50		4.50	4.80	5.00

Доходы, полученные от процентов, начисленных на остатки денежных средств, существующих на депозитах и банковских счетах, незначительны.

9. Предполагаемое использование доходов, полученных в результате предложения

АО «Теласи» осуществит эмиссию 31 281 532 (тридцать один миллион двести восемьдесят одна тысяча пятьсот тридцать две) шт. обыкновенных дополнительных акций и новоэмитированные акции будут переданы Государству Грузии, «Силк Роуд Холдинг Би. Ви» и миноритарным акционерам, пропорционально акциям (доле), находящимся в их собственности на день выпуска акций, на следующих условиях:

- ✓ 23 461 356 штук обыкновенных акций (75,001 % ново-эмитированных акций) будут проданы «Силк Роуд Холдинг Би. Ви». Оплата стоимости акций должна производиться посредством передачи в уставной капитал АО «Теласи» права требования «Силк Роуд Холдинг Би. Ви» В.В. к АО «Теласи» по договору займа от 02 июня 2000 года при условии, что такое право требования прекратится в полном объеме. Передача прав требования должна быть осуществлена по справедливой стоимости в размере 44 133 198 лари, согласно аудиторскому отчету ERNST&YOUNG от 14 декабря 2011 года, при этом для целей сохранения процентного соотношения владения акциями между основными акционерами - «Силк Роуд Холдинг Би. Ви» и государства Грузия, часть справедливой стоимости прав требования в размере 20671842 лари будет выплачена в качестве премии по вновь выпускаемым акциям АО «Теласи», который перейдут в собственность Silk Road Holdings B.V. В результате транзакции право требования указанной суммы полностью прекратится, что позволит АО «Теласи» избежать валютные риски, ожидаемые в результате флуктуации доллара США, и произвести оздоровление финансового положения.
- ✓ 7 673 054 штук обыкновенных акций (24,529 % ново-эмитированных акций) будут проданы акционеру АО «Теласи» - государству Грузия. Оплата их стоимости должна производиться посредством передачи в уставной капитал АО «Теласи» право требования государства Грузия к ООО «Мтквари Энергетика» по «Институциональным долгам», перечень и объем которых предусмотрен в Распоряжении Правительства Грузии от 27 декабря 2011 года №2536 «О мероприятиях, связанных с Меморандумом от 01 октября 2010 г.» с тем условием, что права требования государства Грузия к ООО «Мтквари Энергетика» по «Институциональным долгам» прекратятся в полном объеме. Передача АО «Теласи» права на Институциональные долги должна быть осуществлена по справедливой стоимости, в размере 7 673 054 лари, согласно аудиторскому заключению аудиторской компании ERNST&YOUNG от 19 декабря 2011 года.
- ✓ 147 122 шт обыкновенных акций в течение определенного срока будет предоставлено миноритарным акционерам АО «Теласи», пропорционально долям, находящимся в их собственности. После истечения срока, «Силк Роуд Холдинг Би Ви» имеет право полностью приобрести количество акций, не выкупленных миноритариями.
- ✓ Доходы, полученные в результате размещения 147 122 шт обыкновенных акций, будут использованы АО «Теласи» для финансирования оборотного капитала.

10. Класс, количество и номинальная стоимость выпущенных акций

АО «Теласи» выпускает 31 281 532 акций, обыкновенного класса, размещение которых осуществится для существующих акционеров эмитента, соответственно, предложение делается не от имени владельцев ценных бумаг. Первичная цена (номинальная стоимость) каждой акции, выпущенной на основании настоящего Проспекта эмиссии, стоимостью ниже которой недопустимо размещать акции – 1 лари.

11. Приобретение права собственности на выпущенные акции

При каждой эмиссии эмитентом акций, право приобретения нововыпущенных акций имеют акционеры АО «Теласи». Право преимущественного приобретения выпущенных эмитентом акций на основании настоящего проспекта эмиссии имеют акционеры Общества пропорционально количеству находящихся в их собственности акций.

Продажа ценных бумаг, публично предложенных проспектом окончательной эмиссии начнётся сразу же при опубликовании проспекта эмиссии. Проспект эмиссии будет опубликован в следующем порядке: проспект окончательной эмиссии будет размещён на веб-сайте АО «Теласи» (www.telasi.ge) в течение трёх календарных дней со дня утверждения Национальным банком Грузии проспекта эмиссии.

В течение 5 рабочих дней с опубликования проспекта эмиссии в прессе будет размещено заявление, в котором будет указываться: об утверждении проспекта эмиссии, условиях и общем количестве эмитированных акций, конечный срок и условия пользования акционерами преимущественного права приобретения акций, реквизиты, на которые осуществляется оплата акционерами стоимости акций, а также информация, где можно ознакомиться с проспектом эмиссии.

«Силк Роуд Холдинг Би. Ви и Государству Грузии передаются новоземитированные акции в соответствующем количестве путем подписания с АО «Теласи» соответствующего договора, что можно осуществлять с момента опубликования окончательного проспекта эмиссии.

Миноритарные акционеры могут воспользоваться правом преимущественного приобретения акций в течение 60 (шестьдесят) дней с момента принятия Общим Собранием Акционеров решения об увеличении капитала. В течение указанного срока миноритарный акционер может обратиться с соответствующим заявлением к генеральному директору АО «Теласи», а тот в свою очередь, обеспечивает регистрацию передачи данному акционеру соответствующего количества акций в соответствии с грузинским законодательством.

В случае если миноритарным акционером не было сделано заявление или не был осуществлен дополнительный взнос в капитал Компании, считается, что такой акционер отказался от преимущественного права приобретения эмитированных акций. В течение 60 (шестидесяти) дней со дня принятия Общим собранием акционеров решения об увеличении капитала Компании, неразмещенные акции по номинальной стоимости могут быть переданы «Силк Роуд Холдингс Би Ви», в соответствии с решением, принятым Общим собранием акционеров Общества.

В течение трёх рабочих дней после истечения срока представления заявки миноритарными акционерами о приобретении соответствующего количества акций, АО «Теласи» подготавливает новоземитированные акции приобретенные миноритарными акционерами и уведомляет «Силк Роуд Холдин Би Ви» посредством почтового отправления, курьера, эл. почты или факса с указанием количества тех акций, на приобретение которых не изъявили желания уполномоченные акционеры и правом на приобретение которых будет, соответственно, наделен «Силк Роуд Холдингс Би Ви», в течение 30 (тридцати) дней с момента получения уведомления.

Если в вышеуказанные сроки и порядке оставшиеся акции не были полностью размещены, тогда неразмещённые акции будут аннулированы в соответствии с решением общего собрания акционеров Общества и директорат Компании правомочен осуществить все необходимые действия и представить все необходимые документы с целью регистрации в должном порядке указанного действия в реестре ценных бумаг, находящегося в производстве независимого регистратора.

Предложенные эмитентом сделки по публичным ценным бумагам заключаются вне фондовой биржи.

В том случае, когда оплата стоимости новоземитированных акций осуществляется в денежном выражении, оплата должна осуществляться посредством безналичного расчета путём перечисления указанных денежных средств по следующим банковским реквизитам: АО „Теласи“, Ви-Ти-Би Банк Джорджия, Центральный филиал, Код UGEBGE22, н/с. GE83VT660000000508302 (Лари).

Эмитент представляет соответствующую документацию о владельцах акций независимому регистратору. Право собственности на дополнительно выпущенные Обществом акции возникает после того, как полностью будет оплачена стоимость приобретённых акций и обслуживания регистратора, связанная с отображением в реестре приобретённых акций.

В случае, если эмитированные акции полностью не были размещены в вышеуказанный срок и условия, не размещённые акции могут быть аннулированы по решению Общего собрания акционеров.

К настоящему Проспекту эмиссии прилагается:

1. Решение Общего собрания акционеров АО «Теласи» от 23 марта 2012 года;
2. Подтвержденные аудитом Финансовые отчетности за 2010 и 2011 г.г.;