



კვირის მიმოხილვა

კვირის მიმოხილვა | საქართველო
11 იანვარი 2021

ეკონომიკა

ინფლაცია: საქსტატის მონაცემებით, 2020 წლის დეკემბერში, სამომხმარებლო ფასების წლიური ინფლაცია 2.4%-მდე შემცირდა წინა თვის 3.8%-დან, რაც ძირითადად მთავრობის მიერ კომუნალური გადასახადების სუბსიდირებამ განაპირობა, რომელმაც წლიური ინფლაცია დაახლოებით 1.94 პროცენტული პუნქტით შეამცირა. ამასთან, საბაზო ინფლაციამ, რომელიც კალათიდან გამორიცხავს სურსათის, ენერგომატარებლების და თამბაქოს ფასებს 4.9% შეადგინა. წლიური ინფლაციის ფორმირებაზე მნიშვნელოვანი გავლენა იქონია ფასების ცვლილებამ შემდეგ ჯგუფებში: სურსათი და უალკოჰოლო სასმელები (+6.8%), ჯანმრთელობის დაცვა (+9.6%), ალკოჰოლური სასმელები და თამბაქო (+8.6%), საცხოვრებელი, წყალი, ელ.ენერგია, აირი (-21.7%) და ტრანსპორტი (-2.3%). ამასთან, 2020 წლის დეკემბერში წინა თვესთან შედარებით ფასები ადგილი ჰქონდა 1.0%-იან დეფლაციას, რაც მთავრობის მიერ კომუნალური გადასახადების სუბსიდირებით იხსნება.

საერთაშორისო რეზერვები: საქართველოს ეროვნული ბანკის თანახმად, 2020 წლის დეკემბერში ოფიციალური საერთაშორისო რეზერვები წლიურად 11.5%-ით გაიზარდა და 3.9 მლრდ აშშ დოლარი შეადგინა. ამასთან, რეზერვები წინა თვესთან შედარებით 4.3%-ით გაიზარდა (+159.6 მლნ აშშ დოლარი). რეზერვების ცვლილება საერთაშორისო დონორების დახმარებების ჩამორიცხვებს და დეკემბერში გამართულ სავალუტო აუქციონებზე 49.8 მლნ აშშ დოლარის გაყიდვას უკავშირდება.

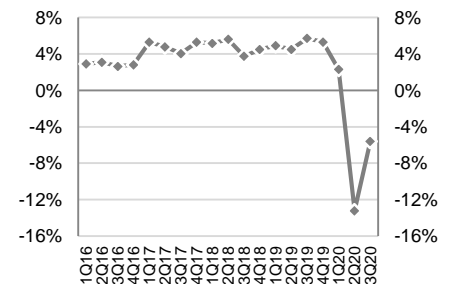
სავალუტო ინტერვენციები: 2020 წლის 6 იანვარს საქართველოს ეროვნულმა ბანკმა სავალუტო აუქციონზე ლარის მერყეობის შესამცირებლად 40 მლნ აშშ დოლარი გაყიდა.

ეკონომიკური ინდიკატორები

	2017	2018	2019
მშპ (%-ლი ცვლილება)	4.8%	4.8%	5.0%
მშპ ერთ სულზე (ppp)	13,596	14,584	15,634
მშპ ერთ სულზე (აშშ \$)	4,359	4,722	4,696
მოსახლეობა (მლნ)	3.7	3.7	3.7
ინფლაცია, პერიოდის ბოლო	6.7%	1.5%	7.0%
მთლიანი რეზერვები (მლრდ აშშ \$)	3.0	3.3	3.5
მიმდინარე ანგარიშის დეფიციტი (მშპ-ს %)	8.1%	6.8%	5.5%
ფისკალური დეფიციტი (მშპ-ს %)	2.7%	2.3%	2.1%
სახელმწიფო ვალი (მშპ-ს %)	39.4%	38.9%	40.4%

წყარო: ოფიციალური მონაცემები, გალტ & თავარიტი

მშპ-ს რეალური ზრდა, %



წყარო: საქსტატი

საერთაშორისო რეიტინგები, 2019-20

- ბიზნესის კეთების სიმარტივე №7 (საუკეთესო 10-ეული)
- ეკონომიკური თავისუფლების ინდექსი №12 (ძირითადად თავისუფალი)
- გლობალური კონკურენტუნარიანობის ინდექსი №74

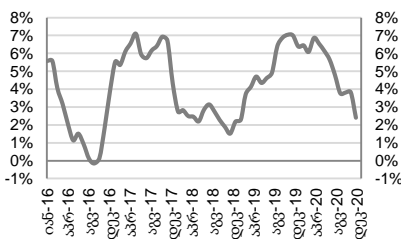
წყარო: მსოფლიო ბანკი, Heritage Foundation და მსოფლიო ეკონომიკური ფორუმი

საქართველოს სუვერენული საკრედიტო რეიტინგი

 BB სტაბილური დადასტურებული აგვისტო-2020	 Ba2 სტაბილური დადასტურებული აგვისტო-2020	 BB უარყოფითი დადასტურებული აგვისტო-2020
---	--	---

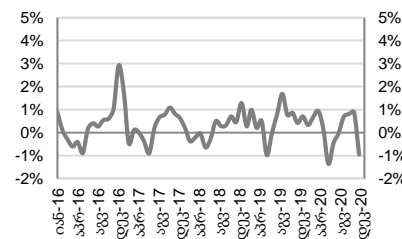
წყარო: სარეიტინგო სააგენტოები

წლიური ინფლაცია



წყარო: საქსტატი

თვის ინფლაცია





ფულადი ბაზარი

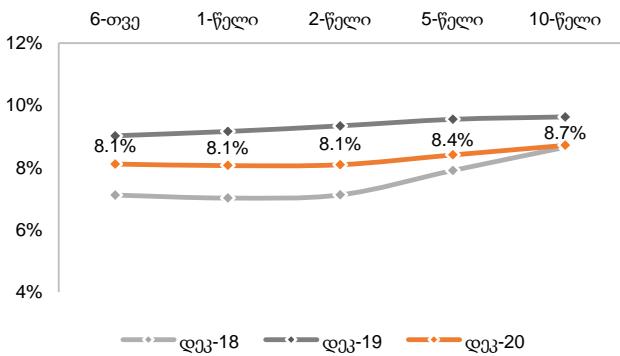
გასულ კვირას საბაზინო ფასიანი ქაღალდების აუქციონი არ გამართულა. უახლოესი აუქციონი დაგეგმილია 2021 წლის 18 იანვარს, სადაც 10-წლიანი 25 მლნ ლარის ნომინალური ღირებულების ბენჩმარკ ობლიგაციები გაიყიდება.

საბაზინო ფასიანი ქაღალდები, 2021 წელი

ვალიანობა	გამომგება წლის დასაწყისიდან მლნ ლარი	დარჩენილი გამომგება მლნ ლარი	დარჩენილი ვალდებულება*
6-თვე	0	165	150
1-წელი	0	165	670
2-წელი	0	220	1,460
5-წელი	0	420	2,174
10-წელი	0	100	1,237
სულ	0	1,070	5,691

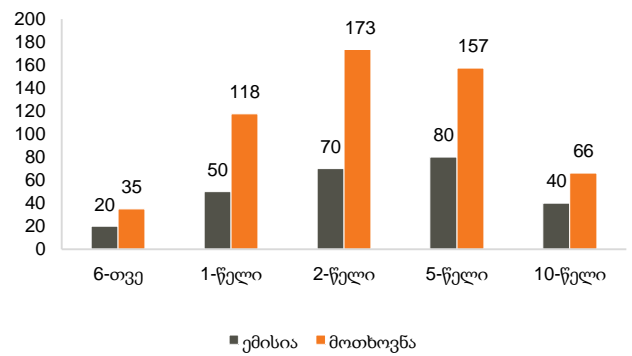
წყარო: ფინანსთა სამინისტრო
შენიშვნა: * 2020 წლის 30 ნოემბრის მდგომარეობით

საბაზინო ფასიანი ქაღალდების შემოსავლიანობის მრუდი



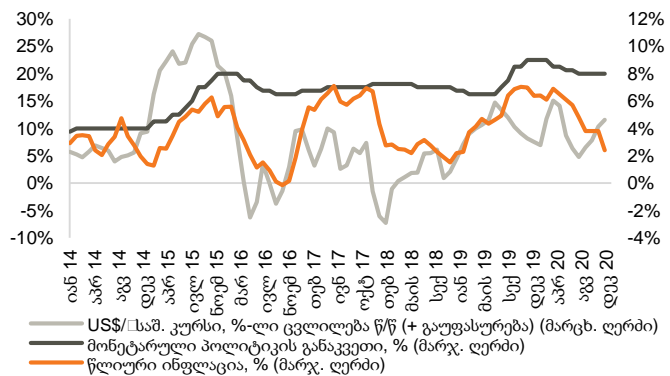
წყარო: სებ

განხორციელებული ემისია და მოთხოვნა საბაზინო ფასიანი ქაღალდების ბოლო აუქციონებზე, მლნ ლარი



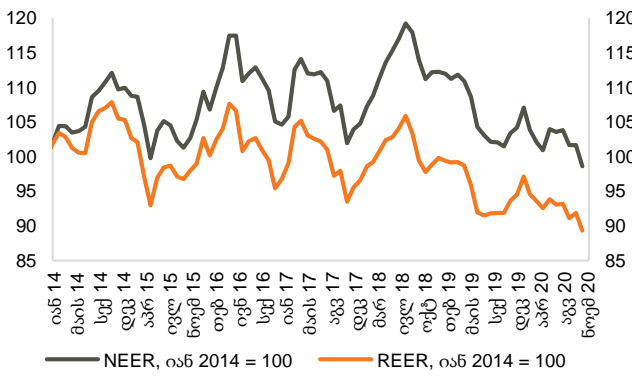
წყარო: სებ

მონეტარული პოლიტიკის განაკვეთი, წლიური ინფლაცია და ლარის გაცვლითი კურსი



წყარო: სებ

ნომინალური და რეალური ეფექტური გაცვლითი კურსები



წყარო: სებ

შენიშვნა: ინდექსის ზრდა ნიშნავს გაცვლითი კურსის გამყარებას, ხოლო კლება - გაცვლითი კურსის გაუფასურებას



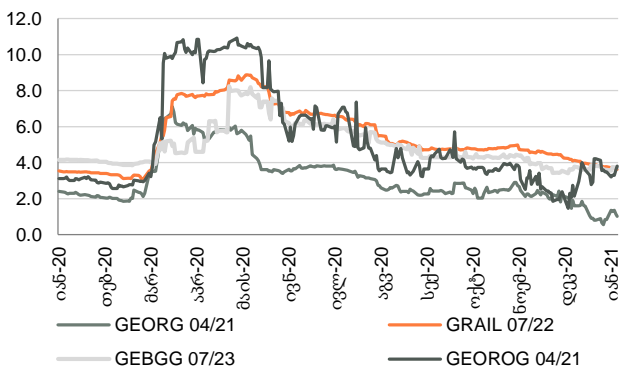
ობლიგაციები

კორპორატიული ევროობლიგაციები: საქართველოს ბანკის ჯგუფის ევროობლიგაცია (GEBGG) დაიხურა 3.73%-იანი შემოსავლიანობით, ფასით 105.45 (-0.33% წინა კვირასთან შედარებით). საქართველოს კაპიტალის ევროობლიგაციებით (GEOCAP) ვაჭრობა დაიხურა ფასით 100.90 (+0.29% წინა კვირასთან შედარებით), 5.81%-იანი შემოსავლიანობით.

საქართველოს ნავთობისა და გაზის კორპორაციის ევროობლიგაციებით (GEOROG) ვაჭრობა დაიხურა ფასით 100.83 (-0.15% წინა კვირასთან შედარებით), 3.80%-იანი შემოსავლიანობით. საქართველოს რკინიგზის ევროობლიგაცია (GRAIL) ივაჭრებოდა 105.96 ფასად (+0.15% წინა კვირასთან შედარებით), 3.62%-იანი შემოსავლიანობით.

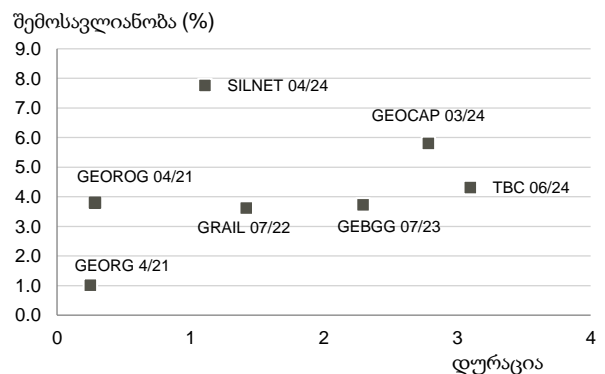
საქართველოს სუვერენული ევროობლიგაცია (GEORG) დაიხურა ფასით 101.46 (-0.16% წინა კვირასთან შედარებით), 1.02%-იანი შემოსავლიანობით.

ევროობლიგაციები (შემოსავლიანობა)



წყარო: Bloomberg

ევროობლიგაციები



წყარო: Bloomberg

შენიშვნა: სილინეტის დურაციის გამოთვლისას ვადიანობის განსაზღვრისთვის აღებულია გამოსყიდვის თარიღი

ქართული ობლიგაციების ძირითადი მონაცემები

ევროობლიგაციები

გამომწვები	ვალუტა	მოცულობა, მლნ აშშ \$	კუპონი	დაფარვის თარიღი	რეიტინგები (Fitch/S&P/Moody/Scope)	საშუალო ფასი	საშუალო პროცენტი, %	Z-spread, bps
Georgia	US\$	500	6.875%	Apr-21	BB/BB/Ba2	101.46	1.02	79.32
GRAIL 07/22	US\$	500	7.750%	Jul-22	BB-/B+/-	105.96	3.62	342.54
GEOROG 04/21	US\$	250	6.750%	Apr-21	BB/BB-/	100.83	3.80	359.78
GEBGG 07/23	US\$	350	6.000%	Jul-23	BB-/Ba2	105.45	3.73	347.47
GEBGG 11 1/8 PERP	US\$	100	11.125%	n/a	B-/	107.02	9.13	839.38
GEOCAP 03/24	US\$	300	6.125%	Mar-24	-/B/B2	100.90	5.81	549.97
SILKNET 04/24	US\$	200	11.000%	Apr-24	B-/B1	109.03	7.77	728.95
TBC 06/24	US\$	300	5.750%	Jun-24	BB-/Ba2	104.52	4.32	397.78
TBC PERP	US\$	125	10.775%	n/a	B-/	103.51	9.60	925.84
GGU 07/25	US\$	250	7.750%	Jul-25	B+/B-/	102.54	7.09	658.04

ადგილობრივი ობლიგაციები

KTW 12/22	US\$	10	9.00%	Dec-22	-/-/-	n/a	n/a	n/a
GWP 12/21	GEL	30	12.50%	Dec-21	BB-/	n/a	n/a	n/a
M2CA 12/21	US\$	30	7.50%	Dec-21	-/-/-	100.47	7.00	n/a
M2RE 10/22	US\$	35	7.50%	Oct-22	-/-/-	100.39	7.25	n/a
GLC 06/21	US\$	5	6.50%	Jun-21	B+/-	n/a	n/a	n/a
GLC 08/21	US\$	10	7.50%	Aug-21	B+/-	99.99	7.50	n/a
GLC 08/22	US\$	10	7.50%	Aug-22	-/-/-	n/a	n/a	n/a
CRYSTAL 02/21	GEL	15	13.00%	Feb-21	B-/	100.00	12.00	n/a
Nikora Trade 08/21	GEL	25	9.00%	Aug-21	-/-/B+	n/a	n/a	n/a
SILKNET 04/24	GEL	34	12.50%	Apr-24	B+/-/B1-	n/a	n/a	n/a
Geo. Beer Company	GEL	25	13.00%	Dec-23	-/-/BB-	n/a	n/a	n/a
Lisi Lake Development	US\$	12	8.00%	Dec-21	-/-/B+	n/a	n/a	n/a
Tegeta 04/22	GEL	30	10.75%	Apr-22	-/-/BB-	n/a	n/a	n/a
Swiss Capital 09/21	GEL	10	13.25%	Sep-21	B-/	100.00	14.25	n/a
EVEX 11/24	GEL	50	12.10%	Nov-24	-/-/BB	n/a	n/a	n/a

წყარო: Bloomberg



ობლიგაციები

აღმოსავლეთ ევროპის 10-წლიანი სუვერენული ევროობლიგაციების ძირითადი მონაცემები

გამომშვები	ვალუტა	მოცულობა, მლნ აშშ \$	კუპონი	დაფარვის თარიღი	რეიტინგები (Fitch/S&P/Moody)	საშუალო ფასი	საშუალო პროცენტი, %	Z-spread, bps
Georgia	US\$	500	6.875%	Apr-21	BB/BB/Ba2	101.46	1.02	79.32
Azerbaijan	US\$	174	2.820%	Sep-21	BB+/-/Ba2	101.03	1.18	98.96
Belarus	US\$	800	6.875%	Feb-23	B/B/B3	104.54	4.61	437.99
Kazakhstan	US\$	1,500	3.875%	Oct-24	BBB/BBB-/Baa3	111.24	0.83	44.89
Russia	US\$	3,000	4.875%	Sep-23	BBB/BBB-/Baa3	110.07	1.05	78.48
Turkey	US\$	2,000	5.625%	Mar-21	BB-/-/B2	100.78	1.99	176.85
Ukraine	US\$	1,409	7.750%	Sep-21	B/B/B3	103.75	1.80	160.42

წყარო: Bloomberg

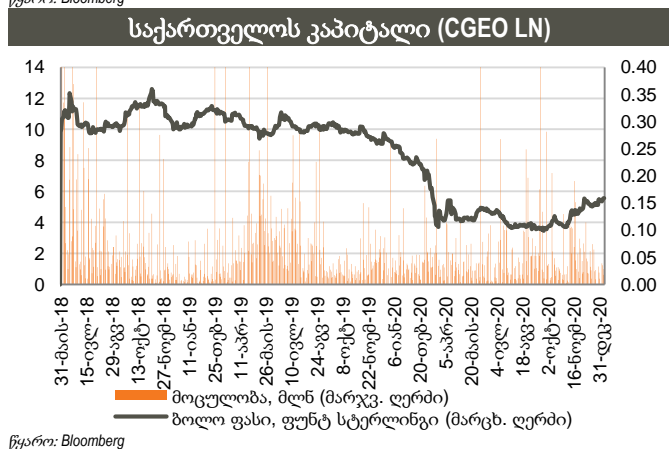
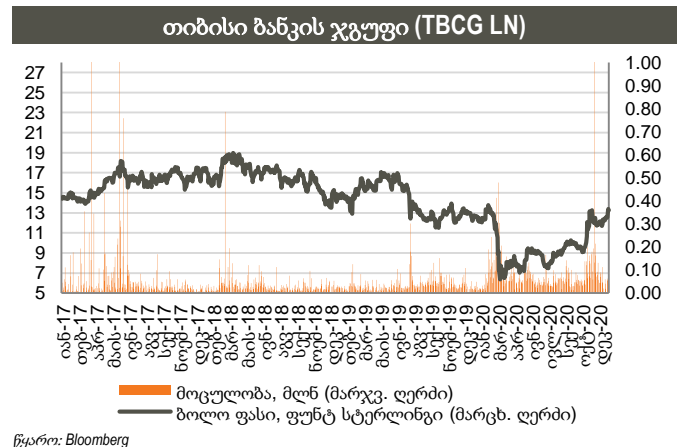
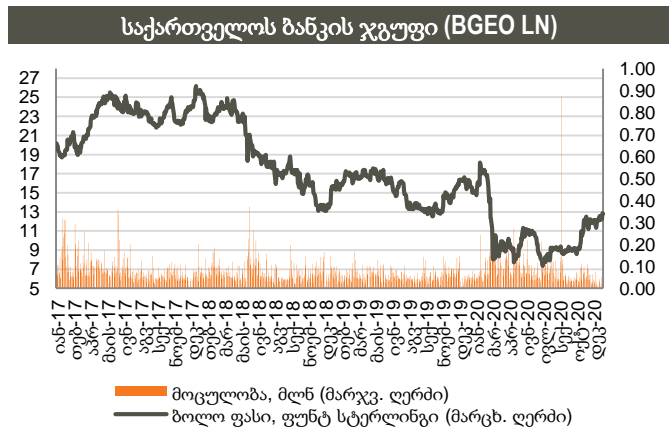


აქციები

საქართველოს ბანკის ჯგუფის (BGEO LN) აქციები დაიხურა 12.82 ბრიტანულ ფუნტ სტერლინგში (GBP), +5.08% წინა კვირასთან შედარებით და +6.13% გასულ თვესთან შედარებით. ვაჭრობის მოცულობამ 152 ათას აქციაზე მეტი შეადგინა, GBP 12.00 – 12.88 დიაპაზონში. ბოლო 4 კვირის განმავლობაში, საშუალო დღიური ვაჭრობის მოცულობამ 30 ათასი აქცია შეადგინა.

Georgia Capital-ის (CGEO LN) აქციები დაიხურა 5.56 ბრიტანულ ფუნტ სტერლინგში (GBP), +2.96% წინა კვირასთან შედარებით და +4.51% გასულ თვესთან შედარებით. ვაჭრობის მოცულობამ 167 ათას აქციაზე მეტი შეადგინა, GBP 5.25 – 5.68 დიაპაზონში. ბოლო 4 კვირის განმავლობაში, საშუალო დღიური ვაჭრობის მოცულობამ 33 ათასი აქცია შეადგინა.

თიბისი ბანკის ჯგუფის (TBCG LN) აქციები დაიხურა 13.24 ბრიტანულ ფუნტ სტერლინგში (GBP), +5.92% წინა კვირასთან შედარებით და +11.26% წინა თვესთან შედარებით. ვაჭრობის მოცულობამ 243 ათასს გადააჭარბა, GBP 12.34 – 13.42 დიაპაზონში. ბოლო 4 კვირის განმავლობაში, საშუალო დღიური ვაჭრობის მოცულობამ 54 ათასი აქცია შეადგინა.





აქციები

აღმოსავლეთ ევროპის ბანკები

ტიკერი	ვალუტა	აქციის ფასი	კაპიტალიზ. მლნ აშშ \$	6 თვე, ცვლ.	წ/წ ცვლ.	წლის დას. ცვლ.	P/E		P/B		
							2020F	2021F	2020F	2021F	
Bank of Georgia	BGEO	GBP	12.82	630	18.7%	-16.7%	5.1%	8.86x	5.25x	1.01x	0.86x
TBC	TBC	GBP	13.24	728	47.4%	8.5%	5.9%	6.69x	6.13x	1.04x	0.91x
Halyk Bank	HSBK	US\$	12.35	3,629	-2.0%	-10.8%	6.0%	5.14x	4.71x	1.00x	0.94x
VTB Bank	VTBR	US\$	1.00	6,506	6.8%	-32.8%	5.2%	7.34x	3.28x	0.36x	0.34x
Akbank	AKBNK	TRY	7.51	39,052	27.1%	-5.7%	8.4%	9.20x	6.82x	0.90x	0.78x
Garanti	GARAN	TRY	10.76	45,192	31.9%	-3.1%	3.8%	9.06x	6.37x	0.97x	0.82x
Isbank	ISCTR	TRY	7.38	33,210	37.4%	19.0%	5.4%	6.86x	5.09x	0.69x	0.61x
PKO	PKO	PLN	32.65	40,813	40.0%	-4.2%	13.7%	14.46x	13.55x	0.89x	0.85x
PEKAO	PEO	PLN	68.56	17,995	25.8%	-30.8%	12.2%	14.33x	12.78x	0.70x	0.67x
Millennium	MIL	PLN	3.90	4,731	29.1%	-33.5%	19.3%	13.22x	12.08x	0.51x	0.51x
Mbank	MBK	PLN	212.00	8,975	-7.5%	-46.0%	18.3%	25.34x	18.37x	0.52x	0.51x
BRD	BRD	RON	15.24	10,621	31.2%	-1.7%	2.6%	12.84x	12.56x	1.14x	1.20x
Banca Transilvania	TLV	RON	2.28	11,866	20.0%	-2.2%	1.1%	12.09x	10.65x	1.53x	1.48x
OTP	OTPD	USD	22.80	12,768	0.0%	7.5%	0.0%	12.78x	11.37x	0.71x	0.66x
Komercni	KOMB	CZK	713.00	135,505	26.4%	-13.8%	8.5%	16.12x	14.07x	1.13x	1.09x
საშუალო								11.62x	9.54x	0.87x	0.81x
მედიანა								12.09x	10.65x	0.90x	0.82x

წყარო: Bloomberg, S&P Capital IQ

ინვესტიციების მართვის შესადარი კომპანიები

ტიკერი	ვალუტა	აქციის ფასი	კაპიტალიზ. მლნ აშშ \$	6 თვე, ცვლ.	წ/წ ცვლ.	წლის დას. ცვლ.	P/E		P/B		
							2020F	2021F	2020F	2021F	
Georgia Capital	CGEO	GBP	5.56	204	22.6%	-37.5%	3.0%	n/a	n/a	n/a	n/a
Tinc Comm	TINC	EUR	12.80	349	-4.1%	-4.1%	-1.2%	n/a	n/a	n/a	n/a
Sabancı Holding	SAHOL	TRY	11.69	23,852	26.4%	21.9%	2.0%	7.14x	6.21x	0.92x	0.77x
Deutsche Beteiligungs	DBAN	EUR	36.55	550	24.1%	-5.3%	10.4%	n/a	11.98x	1.20x	1.16x
Eurazeo	RF	EUR	57.20	4,505	25.6%	-4.5%	3.1%	31.95x	8.70x	0.77x	0.72x
Carlyle Group	CG	USD	31.93	3,533	12.0%	1.4%	1.5%	5.52x	4.71x	5.50x	5.84x
საშუალო								14.87x	7.90x	2.10x	2.12x
მედიანა								7.14x	7.45x	1.06x	0.97x

წყარო: Bloomberg, S&P Capital IQ



მნიშვნელოვანი შეტყობინება

ეს დოკუმენტი არის სს "გალტ ენდ თაგარტი" ("Galt & Taggart"), რომელიც არის სს საქართველოს ბანკის ჯგუფის ("ჯგუფი") წევრი, საკუთრება და მომზადებულია Galt & Taggart-ის მიერ, მხოლოდ საინფორმაციო მიზნებისთვის და მასში ნახსენები კომპანიებისგან დამოუკიდებლად. ეს დოკუმენტი არ წარმოადგენს რაიმეს ნაწილს და არ უნდა იქნას განხილული, როგორც შეთავაზება ან კლიენტების მოზიდვა ან მოწვევა რაიმე აქტივების ყიდვისთვის ან გაყიდვისთვის, ან გამოწერისთვის და ამ დოკუმენტის არცერთი ნაწილი არ ქმნის საფუძველს კონტრაქტისთვის ან ვალდებულებისთვის და არ შეიძლება განხილული იყოს, როგორც რეკომენდაცია რაიმე მსგავსი ქმედებისთვის.

გალტ ენდ თაგარტი უფლებამოსილია აწარმოოს პროფესიონალური აქტივობა საქართველოს ბაზარზე. ამ დოკუმენტის ცირკულირება გარკვეული იურისდიქციების ფარგლებში შეიძლება აკრძალული იყოს კანონით. პირებს, რომელთა მფლობელობაშიც ეს დოკუმენტი აღმოჩნდება, გალტ ენდ თაგარტისგან მოეთხოვებათ დაიცვათ ყველა ის შეზღუდვა, რომელიც მოქმედებს მათ მიმართ. ეს დოკუმენტი არ არის განზრახული გავრცელებისთვის, პირდაპირ ან ირიბად, ან გამოყენებისთვის ნებისმიერი პირის ან ორგანიზაციის მიერ, რომელიც არის რაიმე ადგილის, სახელმწიფოს ან სხვა რაიმე იურისდიქციის მკვიდრი ან მოქალაქე, სადაც ამგვარი გავრცელება, პუბლიკაცია, ხელმისაწვდომობა ან გამოყენება კანონის ან რეგულაციის საწინააღმდეგო იქნებოდა ან რომელიც მოითხოვდა რეგისტრაციას ან ლიცენზირებას ამგვარი იურისდიქციის ფარგლებში.

ინვესტიციები (ან მოკლევადიანი გარიგებები) განვითარებად ბაზრებზე დაკავშირებულია მნიშვნელოვან რისკთან და მერყეობასთან და შეიძლება არ იყოს ყველასთვის შესაფერისი. ამ დოკუმენტის მიმღებმა პირებმა უნდა მიიღონ საკუთარი საინვესტიციო გადაწყვეტილებები, რომლებიც მათ მიჩნიათ სწორად, მათ საკუთარ ამოცანებსა და ფინანსურ მდგომარეობაზე დაყრდნობით. ამ პროცესში ამგვარი მიმღები პირები დარწმუნებული უნდა იყვნენ თავიანთი ქმედებებში, როცა ახორციელებენ რისკების შეფასებას, რომლებიც დამახასიათებელია განვითარებად ბაზრებზე ინვესტირებისთვის, მათ შორის პოტენციური პოლიტიკური და ეკონომიკური არასტაბილურობა, სხვა პოლიტიკური რისკები, კერძოდ, ცვლილებები კანონებში და ტარიფებში, აქტივების ნაციონალიზაცია და ვალუტის გაცვლითი კურსის რისკი.

გალტ ენდ თაგარტის ან ჯგუფის რომელიმე წევრის ან მათი დირექტორების, თანამშრომლების, ფილიალების, მრჩეველების ან აგენტების, ან რომელიმე სხვა პირის მიერ არ მომხდარა რაიმე რწმუნების, გარანტიის ან ვალდებულების წარდგენა ან აღება, აშკარად გამოხატულის ან ნაგულისხმევის, და ამ დოკუმენტს არ აქვს პრეტენზია მასში არსებული ინფორმაციის უტყუარობაზე, სისწორეზე და ამომწურავობაზე (და იმაზე, რომ რაიმე ინფორმაცია არ არის გამოტოვებული ამ დოკუმენტში) და არ შეიძლება მასზე დაყრდნობა. ეს დოკუმენტი არ უნდა განიხილებოდეს, როგორც ბაზრების, ინდუსტრიების და/ან კომპანიების სრული აღწერა, რომლებიც მასში არის ნახსენები. ამ დოკუმენტის არცერთი ნაწილი არ წარმოადგენს სამართლებრივ, საინვესტიციო, ბიზნეს ან საგადასახადო რჩევას, წარსულის ან მომავლის მიმართ, გალტ ენდ თაგარტის ან ჯგუფის რომელიმე წევრის ან მათი დირექტორების, თანამშრომლების, ფილიალების, მრჩეველების ან აგენტების მხრიდან. დოკუმენტის მიმღებებს მოეთხოვებათ ჩაატარონ მათი საკუთარი დამოუკიდებელი კვლევა და შეფასება ამ დოკუმენტში განხილულ საკითხებთან დაკავშირებით. ნებისმიერი საინვესტიციო გადაწყვეტილება მიღებული უნდა იქნას მხოლოდ ინვესტორის პირადი შეხედულებით. კანონის თანახმად, გალტ ენდ თაგარტი ან ჯგუფის რომელიმე წევრი ან მათი დირექტორები, თანამშრომლები, ფილიალები, მრჩეველები ან აგენტები პასუხისმგებლობას არ იღებენ ნებისმიერ ვალდებულებაზე რაიმე ზიანის ან ზარალის მიმართ, რომელიც შეიძლება წარმოიქმნას, პირდაპირ ან ირიბად, ამ დოკუმენტის ან მისი შინაარსის რაიმე გამოყენების შედეგად, ან რაიმეხარად უკავშირდებოდეს ამ დოკუმენტს, ან რაიმე ქმედების, ან უმოქმედობის შედეგად რომელიმე მხარის მიერ, ამ დოკუმენტის საფუძველზე.

ამ დოკუმენტში არსებული ინფორმაცია ექვემდებარება შემოწმებას, სრულყოფას და ცვლილებას შეტყობინების გარეშე და გალტ ენდ თაგარტს არ აქვს რაიმე ვალდებულება ამ დოკუმენტში არსებული ინფორმაციის განახლების ან აქტუალურობის შენარჩუნების მიმართ. ამ დოკუმენტის მიწოდება არც ერთ შემთხვევაში არ ნიშნავს იმას, რომ არ მომხდარა ინფორმაციის ცვლილება ამ დოკუმენტის თარიღის შემდგომ ან იმ თარიღის შემდგომ, როდესაც ეს დოკუმენტი უკანასკნელად განახლდა, ან რომ ამ დოკუმენტში მოცემული ინფორმაცია უტყუარია რაიმე პერიოდისთვის იმ თარიღის შემდეგ, როდესაც მისი მიწოდება მოხდა, ან, თუ განსხვავებულია, ამ დოკუმენტში მითითებული თარიღის შემდეგ. გალტ ენდ თაგარტის ან ჯგუფის რომელიმე წევრის ან მათი დირექტორების, თანამშრომლების, ფილიალების, მრჩეველების ან აგენტების მიერ არ გაცემულა რაიმე რწმუნება ან გარანტია, აშკარად გამოხატული ან ნაგულისხმევი ამ ინფორმაციის სისწორესთან და ამომწურავობასთან დაკავშირებით.

ამ დოკუმენტში მოწოდებული ინფორმაცია და გამოთქმული მოსაზრებები ემყარება ინფორმაციას, რომელიც ხელმისაწვდომი იყო გამოცემის თარიღისთვის და წარმოადგენს მხოლოდ გალტ ენდ თაგარტის შიდა კვლევის ნაწილს. მოსაზრებები, პროგნოზები და შეფასებები, რომლებიც მოცემულია მასში, მიღებულია მესამე მხარის წყაროებიდან, რომლებიც მიჩნეულია სანდოდ და კუთვნიან ინდუსტრიას, და შეიძლება შეიცვალოს შეტყობინების გარეშე. მესამე მხარის პუბლიკაციები, კვლევები და გამოკითხვები ზოგადად აჩვენებს, რომ ამ დოკუმენტში მოცემული ინფორმაცია მიღებულია წყაროებიდან, რომლებიც მიჩნეულია სანდოდ, მაგრამ არ არსებობს ამ მონაცემების სისწორის და ამომწურავობის გარანტია. შესაბამისად, არ შეიძლება დაყრდნობა ნებისმიერ იმ მონაცემზე, რომელიც მოცემულია ამ დოკუმენტში. არც გალტ ენდ თაგარტი, არც ჯგუფის რომელიმე წევრი, ან მათი დირექტორები, თანამშრომლები, ფილიალები, მრჩეველები ან აგენტები არ გასცემენ რაიმე რწმუნებას ან გარანტიას, აშკარად გამოხატულს ან ნაგულისხმევს, ამ დოკუმენტის სარგებლობაზე მომავალი საქმიანობის პროგნოზირების საკითხში, ან რომელიმე ფასიანი ქაღალდის ან აქტივის მიმდინარე ან მომავალი ღირებულების შეფასებაში.

გალტ ენდ თაგარტს და ჯგუფის ნებისმიერ წევრს შეიძლება ჰქონდეს ბიზნესი ან ცდილობდეს ბიზნეს-ურთიერთობის დამყარებას კომპანიებთან, რომლებიც მოცულნი არიან ამ კვლევით. შედეგად, ინვესტორებმა უნდა იცოდნენ ინტერესთა პოტენციური კონფლიქტის შესახებ, რომელსაც შეუძლია გავლენა მოახდინოს ამ დოკუმენტში არსებული ინფორმაციის ობიექტურობაზე.

ამ დოკუმენტის ან მისი ნებისმიერი ნაწილის უნებართვო კოპირება, გავრცელება, პუბლიკაცია ან განმეორებითი გადაცემა რაიმე მედიით ან რაიმე ფორმით ნებისმიერი მიზნისთვის მკაცრად აკრძალულია.

ამ დოკუმენტის მიმღები პირები პასუხისმგებელი არიან ვირუსების და სხვა დესტრუქციული მოვლენებისგან დაცვაზე. ელექტრონული გადაცემის მიღება ხდება მიმღები პირის საკუთარი რისკის ხარჯზე და წარმოადგენს მის პასუხისმგებლობას, მიიღოს ზომები, რომ ვირუსებისგან და სხვა დესტრუქციული მოვლენებისგან უზრუნველყოფს დაცვა.

გალტ ენდ თაგარტი
მისამართი: აღმაშენებლის გამზირი 79, თბილისი, 0102,
საქართველო
ტელ: + (995) 32 2401 111
ელ. ფოსტა: gt@gt.ge