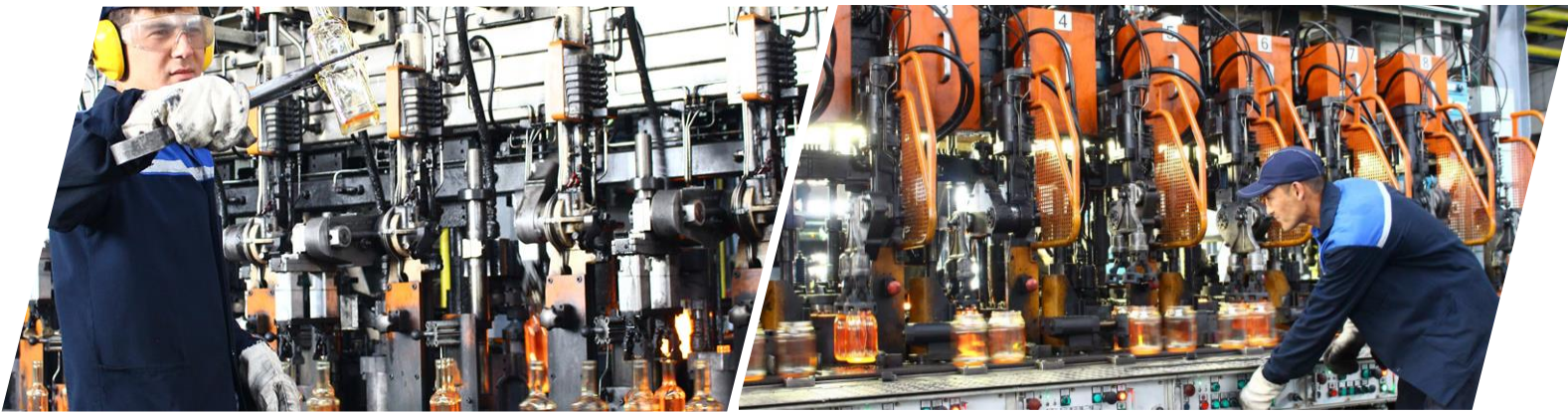




Инвестиционный меморандум АО «KVARTS»



Подготовлен в связи с планируемым SPO
на Республиканской фондовой бирже «Тошкент»



АГЕНТСТВО ПО УПРАВЛЕНИЮ
ГОСУДАРСТВЕННЫМИ АКТИВАМИ
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН



FREEDOM
finance

Ташкент 2019

Содержание

1. Резюме проекта

- 1.1. Краткая информация о компании
- 1.2. Цель размещения акций
- 1.3. Перспективы развития и прогнозируемый результат
- 1.4. Информация о ценных бумагах, предлагаемых к продаже

2. Рынок

3. О компании

- 3.1. Структура выручки по отраслям
- 3.2. Производство и персонал
- 3.3. Регионы присутствия
- 3.4. История компании и знаковые проекты
- 3.5. Клиенты
- 3.6. Партнеры
- 3.7. Руководство компании
- 3.8. Лицензии, разрешения и СМК

4. Финансовая информация

- 4.1. Баланс
- 4.2. Отчет о прибылях и убытках
- 4.3. Основные финансовые показатели

5. Потенциальные риски проекта

6. Ограничение ответственности

7. Контакты

1. РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА

1.1. Краткая информация о компании

Настоящий инвестиционный меморандум подготовлен в связи со вторичным публичным размещением (SPO) 5% акций АО «KVARTS» на Республиканской фондовой бирже «Тошкент» в последнем квартале 2019 года в соответствии с Постановлением Президента Республики Узбекистан №УП-5666 от 19 февраля 2019 г.

В настоящее время рыночная капитализация компании оценивается в 337,57 млрд сум (35,5 млн. долл.США).

Free-float – 5,22%

Крупнейшими акционером в АО «Kvarts» является государство в лице Агентства по управлению государственными активами с долей 94,78%.

Источник размещения – доля государства в размере 5% от УК компании.

Ожидаемая минимальная сумма привлечения денежных средств – 15,77 млрд сум

Целевое использование – пополнение государственного бюджета Республики Узбекистан

Дивиденды – 50% от чистой прибыли по НСБУ по итогам 2017 года.

– Дополнительный выпуск (Bonus Issue) 1 к 1 за счет собственных средств компании в июле 2019 года.

АО «KVARTS» – одно из ведущих предприятий в Центральной Азии, которое было создано в 1975 году для обеспечения стеклотарой консервных заводов стран региона.

Завод расположен на юго-восточной части Ферганской долины, одной из самых густонаселенных регионов всей Центральной Азии.

Основной деятельностью АО «Kvarts» является: выпуск стеклянных банок, бутылок, стекла листового полированного, цветного и стекла для автомобильной промышленности, а также изготовление закаленного стекла.

Клиенты компании: ведущие компании строительного сектора, машиностроения, жилищно-хозяйственного комплекс и потребительский сектор.

Рыночным преимуществом компании являются доминирующее положение на внутреннем рынке строительного стекла, применение инновационных решений в производстве, высоко востребованные в современной экономике.

Финансовое положение компании отличается устойчивостью и высокой динамикой роста выручки и прибыли.

1.2. Цель размещения акций

Целью проведения вторичного публичного размещения является повышение эффективности использования объектов государственной собственности и создания дополнительных условий для развития частной собственности и предпринимательства в соответствии с Постановлением Президента Республики Узбекистан №УП-5666 от 19 февраля 2019 г.

1.3. Перспективы развития и прогнозируемый результат

Период	Этапы развития и предпринимаемые меры	Ожидаемый результат
2019-2020гг.	Строительство новой линии по производству FLOAT-стекла со стоимостью проекта 70,2 млн. долл. США.	Позволит увеличить объем выпуска листового стекла до 22,2 млн. кв. метров в год при существующем расходе газа, себестоимость будет снижена, а также предприятие выйдет на внешние рынки
2019-2020гг.	Модернизация МВП на участках 1 и 3, что будет стоить предприятию 8,3 млн. евро.	Позволит снизить расход электроэнергии, газа, сжатого воздуха и повысить производительность
до конца 2019г.	Установка оборудования по обогащению сырьевых материалов (кварцевого песка) стоимостью 1,55 млн. евро.	Позволит улучшить качество основного сырьевого компонента с минимизацией содержания железа, используемого в производстве стеклотары и стекла
2019-2020гг.	Реконструкция существующей линии электропередач, что обойдется предприятию в 16,0 млрд. сум.	Позволит обеспечить все производственные участки бесперебойной подачей электроэнергии

8 августа 2019 года подписано структурированное экспортно-кредитное соглашение международного образца между JPMorgan Chase Bank и АКБ «Асака». Сумма подписанного соглашения составляет 36,4 млн. евро со сроком погашения 7 лет под страховое покрытие китайского экспортно-кредитного агентства «Sinasure». Предусматривается финансирование строительства в г.Кувасай со стороны АО «Кварц» завода по выпуску полированного стекла флоат методом с использованием энергоэффективных технологий.

Основными партнерами строительства новой флоат-линии являются опытные и передовые в своей сфере деятельности предприятия, такие как DTEK-GLASS (Германия), CNUDEFSCO/GFT (Бельгия-Германия) и ряд других компаний.

ТЕКУЩИЕ ГОДОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ

269 млн. штук СТЕКЛЯННОЙ БАНКИ	994 тонны ОГНЕУПОРНЫХ ИЗДЕЛИЙ
110 млн. штук СТЕКЛЯННОЙ БУТЫЛКИ	10 млн. кв.м. ЛИСТОВОГО СТЕКЛА

1.4. Информация о ценных бумагах, предлагаемых к продаже

ISIN код	UZ7025770007
Биржевой тикер	KVTS
Дата листинга	04 декабря 2015 г.
Эмитент	Акционерное общество «Kvarts»
ИНН эмитента	200124765
Вид, категория ценной бумаги	простая именная бездокументарная
Номинальная стоимость каждой ценной бумаги	1 715,0
Валюта номинала	сум
Реализуемое количество	4 822 460 штук
Общее количество всего выпуска	96 449 218 штук
Номер и дата государственной регистрации всех выпусков	P0413-6 от 08.01.2016, P0413-7 от 05.07.2017, P0413-8 от 15.09.2017 и P0413-9 от 15.07.2019
Регистратор	Агентство по развитию рынка капитала (бывш. ЦКР РЦБ)

Основные условия размещения при SPO:

- Традиционный аукцион
- Ценовой диапазон от **3 270,4** сум до **8 370,7** сум
- Ограничение на одно лицо не более 0,1% от размещаемого количества или **4 822 штуки**

Дата начала подписки - **10 октября 2019 г.**

Дата окончания подписки - **24 декабря 2019 г.**

2. РЫНОК

Продукция АО «Kvarts» в основном реализуется на внутреннем рынке. Основными потребителями стеклотары являются консервные заводы и предприятия вино - водочного производства. Листовое стекло в основном используется в строительстве и для дальнейшей переработки. Закаленное стекло востребовано на рынке автомобильной индустрии и при производстве товаров народного потребления.

АО «Kvarts» является ведущим производителем и монополистом на внутреннем рынке строительного стекла и удовлетворяет более чем 60% потребностей на эту продукцию по Республике Узбекистан. Рыночная доля АО «Kvarts» по стекло-банке составляет более чем 95% и по стекло-бутылке - до 50%.

Конкуренция (наличие в отрасли предприятий, выпускающих аналогичную продукцию по более низким ценам). В настоящее время в Республике кроме АО «Kvarts» действуют несколько заводов по выпуску продукции из стекла, которые являются конкурентами компании.

Основными из них являются: ООО «SIRDARYO UNIVERSAL OYNA», ООО «XORAZM SHISHA IDISHLARI», ООО «Каракалпак стеклотара», АО «Asl Oyna», ИП ООО «CAMPALIA», ООО TORTKOL SHISHA IDISHLARI, ИП ООО "Mingyuan Silu Industry", выпускающие аналогичную продукцию по приемлемым ценам.

ИП ООО «CAMPALIA» - расположен в Ташкентской области выпускает стекло-банки и стекло-бутылки. Является единственным в Центральной Азии предприятием, выпускающим продукцию для фармацевтической промышленности, бытовых нужд, полностью соответствующей международным стандартам и конкурентоспособную на мировом рынке. Предприятие имеет возможность производить эксклюзивные виды продукции по желанию и дизайну заказчика.

АО «Asl Oyna» - расположен в Ташкентской области выпускает стекло-бутылки. Считается ведущим производителем стеклотары в регионе Средней Азии. Завод оснащен оборудованием HEYE INTERNATIONAL и выпускает тару зеленого, коричневого и прозрачного цвета.

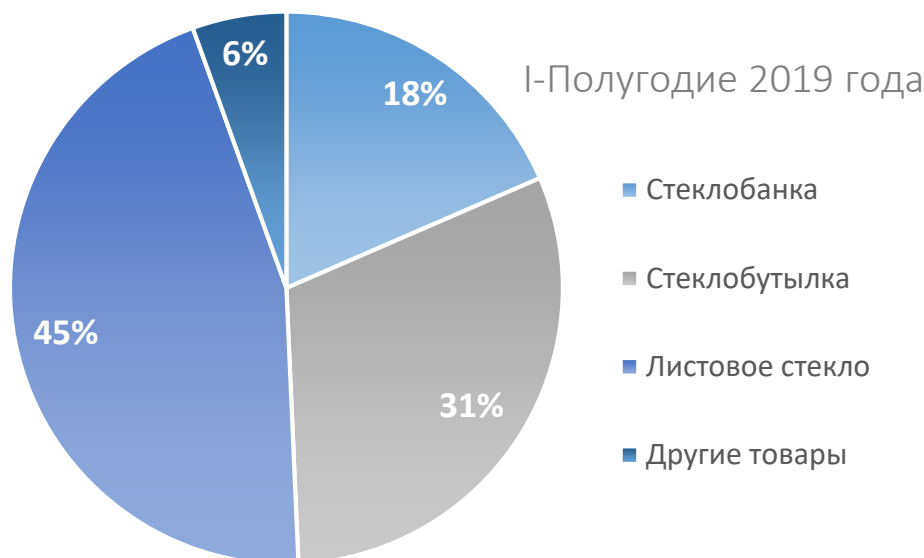
ООО «Каракалпакстеклотара» - расположен в г.Нукус. Выпускает стекло-бутылки. Имеет производственные мощности по производству 18 млн. единиц стеклотары в год. Для модернизации производства привлечены инвестиции в размере 3,6 млрд.сум. После завершения модернизации ожидается увеличение выпуска стеклотары и числа рабочих мест.

Производство стеклотары носит в основном сезонный характер и напрямую связано с жизнедеятельностью консервных и вино-водочных заводов. Наличие в Узбекистане аналогичных АО «Kvarts» заводов по выпуску стеклотары создает периодические трудности при реализации данной продукции. Кроме того в Республику дополнительно завозится листовое стекло из России, Китая, Киргизии.

Рыночным преимуществом АО «Kvarts» является постоянное расширение ассортимента востребованной на рынке продукции, отвечающей мировым стандартам.

3. О КОМПАНИИ

3.1. Структура выручки по отраслям



3.2. Производство и персонал

ПРОИЗВОДСТВО

Для своего производства АО «Kvarts» использует сырьё добываемое на территории Республики Узбекистан, в частности:

кварцевый песок	– Навойская область
доломит	– Ферганская область, Кашкадарьинская область
натриевая селитра	– г. Фергана
кальцинированная сода	– Кунградский содовый завод
известняк	– Андижанская область
сульфат натрия	– Кунградский содовый завод

Деятельность компании направлена на:

- выпуск стеклянных банок для консервирования фруктов и овощей ёмкостью от 250 см³ до 3000 см³, бутылок стеклянных для розлива шампанских, коньячных, винных и водочных, растительных масел, соков и минеральных вод, уксуса и технических жидкостей ёмкостью от 250 см³ до 1000 см³;
- выпуск стекла листового полированного, цветного, закаленного строительного и декоративного. Выпускаемое стекло используется для остекления рам, витражей, мебели и т.д.;
- выпуск огнеупорных кирпичей в следующем ассортименте: ШУС-3, 4, 6, 7; ШБ-5,9; ДС-4, 14; Д-5.

Компания также может изготовить:

- стеклотару **любой** конфигурации и цвета;
- геометрически точные оконные и витринные стекла толщиной от 2-х до 8 мм и стекла любого размера для мебельного производства.

ПЕРСОНАЛ

Ядро компании это более 2 тысяч ведущих штатных сотрудников: инженеры, производственный, управленческий и технический персонал, носители ключевых компетенций и обслуживающий персонал. На аутсорсинг привлекаются проверенные технические специалисты, обученные и аттестованные рабочие. Такое проектный подход позволяет оптимизировать постоянные издержки и повысить прибыльность компании.

ЗАВИСИМЫЕ ХОЗЯЙСТВЕННЫЕ ОБЩЕСТВА АО «KVARTS»:

000 «Quvasoy Kvarts Agro»	000 «Vodiy Tulporlari»	000 «Qurilishmateriallariliti»
---------------------------	------------------------	--------------------------------

3.3. Регионы присутствия

Продукция компании экспортируется в соседние страны Центральной Азии и в Афганистан.

В данном регион площадью в 4,66 млн км² проживает около 105 млн. человек.



3.4. История компании и знаковые проекты

В 1975 году – создание компании для обеспечения стеклотарой консервных заводов Республики Узбекистан и Среднеазиатского региона

В 1995 году – был преобразован в открытое акционерное общество.

В 1996 году – начался выпуск листового стекла.

В 2008 году предприятием были приобретены и освоены новые современные виды оборудования, такие как:

- пяти-координатный фрезерный обрабатывающий центр марки MA-5B40 HE HAAS;
- универсальный заточный станок марки Juhger US-450;
- ультразвуковая новая очистка марки Finnsonic MO 170IV.

Данное оборудование дает возможность изготавливать формо-комплекты стеклянной тары сложной конфигурации с нанесением логотипов и деталей высокой точности.

В 2010 году ОАО «Кварц» освоило выпуск бронзового стекла окрашенного в массу. Ранее такое стекло в республику завозилось из Китая, России, Турции, что влекло большие расходы валютных средств.

3.5. Клиенты

Предприятия специализирующиеся в сфере строительной индустрии, выпуске винно-водочных изделий и прохладительных напитков, консервирования фруктов и овощей на территории Республики Узбекистан и стран Центральной Азии и Афганистан.

3.6. Партнеры

Компания сотрудничает с поставщиками из Российской Федерации, Китайской Народной Республики, Чехии, Германии, Италии, Франции.

Основными из них являются:

«BOTERRO» - крупная итальянская компания, производящая оборудование для стеклоформования и стекло-обработки.

«HORN Glass Industries AG» - немецкий поставщик всех видов плавильных печей для производства стекла со вспомогательным оборудованием.

«BDF» - известный во всем мире итальянский производитель стеклоформовочных машин.

«Shanghai Pony Technology Co.,LTD» и «Sinoma» - известные китайские научно-технические инженеринговые компании, обеспечивающие широкий спектр услуг для стекольной промышленности.

«Стеклопак» - российский производитель оборудования «холодного конца» для стеклотарных заводов и упаковочных комплексов.

ОАО «Щербинский завод электроплавленных огнеупоров» - российский производитель плавнелитых огнеупоров для строительства печей.

3.7. Руководство компании



АХМЕДОВ ЖАМОЛХОН ХОЛМАТОВИЧ

Председатель правления
Закончил Ферганский политехнический институт по специальности энергетик.



ТУРСУНБАЕВ СОХИБЖОН СОБИРОВИЧ

Директор по производству
Закончил Ташкентский химико - технологический институт по специальности инженер-технолог.



ТИЛЛАБАЕВ ФАРХОДЖОН СОБИРЖОНОВИЧ

Директор по финансам и продажам
Закончил Ферганский политехнический институт по специальности финансист.



ИСРОИЛОВА МАРИНА ГАДЖИЕВНА

Директор по маркетингу и инвестициям
Закончила Московский инженерно-строительный институт по специальности инженер химик - технолог.

3.8. Лицензии, разрешения и СМК

На АО «Кварц» большое значение придается системе управления качеством продукции, что обуславливает дальнейшее развитие компании. Получены международные сертификаты системы менеджмента качества ISO 9001:2015, и ряд других сертификатов соответствия качества.



O'ZBEKISTON RESPUBLIKASI
VAZIRLAR MAHKAMASINING NORUDA FOYDALI QAZILMALARNI O'Z ICHIGA OLGAN YER QA'RI UCHASTKALARIDAN FOYDALANISH HUQUQI UCHUN LITSENZIYALAR BERISH BO'YICHA KOMISSIYASI

Yer qa'ri uchastkasidan foydalanish huquqi uchun
LITSENZIYA

SERIYASI: **NV** TARTIB RAQAMI: **0128** LITSENZIYA TURI: **F 5**

Litsenziya: **"KVARTS"**

Litsenziya **aksiyadorlik jamiyati** ga berildi.
(shu jamiyatning o'z ichiga qazilmalarni qazib olish huquqini o'z ichiga oladi)

Litsenziya **foydali qazilmalarni qazib olish** uchun yer qa'ri uchastkasidan foydalanish huquqini tasdiqlaydi.

Yer qa'ri uchastkasi: **"Djeroy" qvars qumlar konining qismi**

Navoiy viloyati Tomdi tumani da joylashgan.
(Qonshiligi bilan Respublikasi yoki viloyati tumani, shahri punkti nomi)

Yer qa'ri uchastkasi chegaralarining tavsifi, burchak nuqtalari koordinatalari, topografiya plani, kesimlar nusxalari va boshqalar ilovada keltiriladi: **I - Konning geologik xaritasi, koordinatalari bilan; II. Asos - Komissiyaning 2017 yil 16 oktabrdagi 50-sonli bayonnomasi;**

III - Navoiy viloyati hokimi o'rinbosarining 2016 yil 01 noyabrdagi 03-03/1804 -son kafolat xati
(dastlab o'z ichiga qazilmalarni qazib olish huquqini o'z ichiga oladi)

qarori asosida yer qa'ridan foydalanish bilan bog'liq ishlarini olib borish uchun yer uchastkasi berish kafolatlangan.

Litsenziyaning amal qilish muddati: **2022 yil 01 dekabr**
(sana va yil)

Quyidagilar litsenziyaning ajralmas tarkibiy qismlari hisoblanadi:
Yer qa'ridan foydalanish shartlari: **IV - sonli ilova (4 varaq)**
Matnli ilovalar: **V - sonli ilova (TIA 46 varaq)**
(ilovalar nomi, varaqlar soni)
Chizma ilovalar: **VI - sonli ilova (5 varaq)**
(ilovalar nomi, varaqlar soni)

Litsenziya berilgan sana: **2017 y. 01 dekabr**

Litsenziya olgan shaxs yoki uning vakolatli vakili: **A. Pulatov**
(F.I.O.)
2017 y. 01 dekabr

O'zbekiston Respublikasi Davlat geologiya va mineral resurslar qo'riqchisi Raisi: **B. Islamov**
(F.I.O.)
2017 y. 01 dekabr

(Litsenziya olinib, ajralmas tarkibiy qismlari hisoblanadigan barcha ilovalar va shartlarni taqdirda haqiqiy hisoblanadi.)



IQNet
THE INTERNATIONAL CERTIFICATION NETWORK
CERTIFICATE

DQS Holding GmbH has issued an IQNet recognized certificate that the organization

JSC "Quartz"
Mustakillik str., 2a
150900 Kuvavsoy
Ferghana region
Republic of Uzbekistan

has implemented and maintains a **Quality Management System**.

Scope:
Design and production of the glass, flat polished glass and the tempered glass

Through an audit, documented in a report, it was verified that the management system fulfills the requirements of the following standard:

ISO 9001 : 2015

Issued on: 2019-01-02
Expires on: 2020-02-06

This attestation is directly linked to the IQNet Partner's original certificate and shall not be used as a stand-alone document.

Registration number: DE-31101400 QM15

Alex Stoichitulu
President of IQNet

Michael Drechsel
Managing Director of DQS Holding GmbH

IQNet Partners:
AENOR Spain AFNOR Certification France APCER Portugal CCG Cyprus CISO Italy
CQC China CQM China CQS Czech Republic Cro Cert Croatia DQS Holding GmbH Germany FCAV Brazil
FONDOPIRMA Venezuela ICONTEC Colombia Inspecta Serintomi Oy Finland INTECO Costa Rica
IRAM Argentina JQA Japan KQA Korea MIBTEC Greece MSZT Hungary Nemko AS Norway NSAI Ireland
NYCE-SIGE Mexico PCBC Poland Quality Austria Austria RRI Russia SII Israel SID Slovenia
SIRIM QAS International Malaysia SDS Switzerland SRAC Romania TEST St. Petersburg Russia TSE Turkey YUGS Serbia
IQNet is represented in the USA by: AFNOR Certification, CISO, DQS Holding GmbH and NSAI Inc.

* The list of IQNet partners is valid at the time of issue of this certificate. Updated information is available under www.iqnet-certification.com

Лицензия №NV-0128 от 01.12.2017 сроком на 5 лет на право пользования недрами земли на участке месторождения кварцевого песка «Djeroy» (Навоийская обл, Тамдинский р-н)

Международный сертификат системы менеджмента качества ISO 9001:2015 под регистрационным номером DE-31101400 QM15



СЕРТИФИКАТ



настоящим удостоверяет, что предприятие

Акционерное общество «Кварц»

ул. Мустакиллик, 2а
150900, г. Кувасой
Ферганская область
Республика Узбекистан

внедрило и использует
Систему Менеджмента Качества.

Область деятельности:
Проектирование и производство стекла, плоского полированного стекла
и закаленного стекла

Посредством аудиторской проверки, задокументированной в отчете, было получено
подтверждение о том, что эта система менеджмента отвечает требованиям следующего
стандарта:

ISO 9001 : 2015

Регистрационный номер сертификата 31101400 QM15
Действителен с 2019-01-02
Действителен до 2020-02-06
Дата сертификации 2019-01-02



DQS GmbH

Stefan Heiboth
Stefan Heiboth
Генеральный директор

Accredited Body: DQS GmbH, August-Schanz-Straße 21, 60433 Frankfurt am Main, Germany
Administrative Office: OOO SSU DEKUES, Respublikanskaya str. 3, 150003 Yaroslavl, Russian Federation

НАЦИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА СЕРТИФИКАЦИИ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН
Орган по сертификации строительных материалов и конструкций
НТЦ «СЕРТИФИКАТ» (UZ.AMT.06.MAI.001), г. Ташкент, ул. У. Носира, пр.2, д.2а, тел.250-56-23
(Наименование органа по сертификации, адрес, № в Гос. реестре)

№ 2064638

СЕРТИФИКАТ СООТВЕТСТВИЯ

Зарегистрирован в Государственном реестре
№ 31 и марта 2018 г.

№ UZ.SMT.01.001.2065110
Действителен до № 31 марта 2021 г.
Код ТН ВЭД 7010904100, 7010904300, 7010904500,
7010901000 (справочный)

АJ «KVARTS», Узбекистан
(предприятие, фирма, страна-изготовитель)

Настоящий сертификат удостоверяет, что идентифицированная должным образом продукция:
Тара стеклянная: бутылки стеклянные для пищевых жидкостей вместимостью, см³ -
200,250,270,330,375,450,500,700,750,1000,1500,1750;
банки стеклянные для пищевых продуктов вместимостью, см³-200,250,270,300,330,350,400,430,550,
720,800,950,1000,1500,2000,3000.

Серийное производство
(количество или серийное производство) (наименование, тип, вид, марка)

соответствует требованиям нормативной документации Uz.TR.86.013:2017, ГОСТ 32131-2013,
ГОСТ 5717.1 - 2003, O'z DSt 2828:2014

Схема сертификации: 3
Заявитель (изготовитель, продавец) АJ «KVARTS»
(нужное подчеркнуть)

Узбекистан, Ферганская обл., г. Кувасай, ул. Мустакиллик, 2 «а»
(адрес)

Сертификат выдан на основании:
а) документов заявка № 270 от 27.03.2018 г.;
санитарно-эпидемиологическое заключение № 142665 от 12.02.18г., выдан МЗ РУ
СЭС МСО (UZ.AMT.07.MAI.812)

б) испытания образцов в ИП АО «KVARTS», (UZ.AMT.07.MAI.232), протокол испытаний № 5, № 6 от
31.03.18г.

в) акта проверки производства от 27.03.2018г.
Инспекционный контроль осуществляет ОС НТЦ «СЕРТИФИКАТ»
с периодичностью: не реже одного раза в год

Особые отметки: Заявитель обязан информировать ОС о всех изменениях продукции и (или) технологий её производства. В случае
выпуска тары стеклянной с другим объемом емкости будет оформляться приложение к действующему сертификату соответствия. Приложение без СС не
будет действительным.

Знак соответствия проставляется: Q 001 на документ о качестве
Сертификат действителен при соблюдении условий транспортирования, хранения и эксплуатации.
Примечание: Копия сертификата соответствия действительна только после заверения печатью органом по сертификации или
держателем подлинника.

Руководитель органа по сертификации *Н.Я. Лаврова* (Ф.И.О.)
Э.И. Худоярова (Ф.И.О.)

Эксперт *М.П.* (Подпись)

Международный сертификат системы менеджмента качества ISO 9001:2015 под регистрационным номером 31101400 QM15 от DQS Holding GmbH

Сертификат соответствия требованиям нормативной документации (Uz.TR.86.013:2017, ГОСТ 32131-2013, ГОСТ 5717.1-2003, O'z DSt 2828:2014) под регистрационным номером 2064638

НАЦИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА СЕРТИФИКАЦИИ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН
 Орган по сертификации строительных материалов и конструкций
 HTЦ «SERTIFIKAT» (UZ.AMT.06.MAI.001), г. Ташкент, ул. У. Носира, пр.2, д.2а, тел.250-56-23
 (Наименование органа по сертификации, адрес, № в Гос. реестре)

№ 2064713

СЕРТИФИКАТ СООТВЕТСТВИЯ

Зарегистрирован в Государственном реестре
 " 18 " апреля 20 18 г.
 № UZ.SMT.01.001.2064699
 Действителен до " 18 " апреля 20 21 г.
 Код ТН ВЭД 6902 20 1000 (завочный)

АЖ «KVARTS» Узбекистан
 (предприятие, фирма, страна-изготовитель)

Настоящий сертификат удостоверяет, что идентифицированная должным образом продукция:

Изделия огнеупорные динасовые марки Д-5

Серийное производство
 (количество или серийное производство) (наименование, тип, вид, марка)
 соответствует требованиям нормативной документации ГОСТ 4157-79

Схема сертификации: 3
 Заявитель (изготовитель, продавец) АЖ «KVARTS»
 (нужное подчеркнуть)
 Узбекистан, Ферганская обл., г. Кувасай, ул. Мустакиллик, 2 «а».

Сертификат выдан на основании:
 а) документов заявка № 296 от 02.04.18 г.,
 Санитарно-эпидемиологическое заключение № 073805 от 03.06.2016 г., выдано МЗ РУз ЦГСЭН Ферганской обл. (UZ.AMT.07.MAI.133)
 б) испытания образцов в АИЦ ООО «YANGI TECHNOLOGIYALAR» при HTЦ «SERTIFIKAT» (UZ.AMT.07.MAI.358) протокол испытаний № 516 от 16.04.18г., ИЛ ТПП «Огнеупор» (UZ.AMT.07.MAI.446) протокол испытаний № 40 от 13.04.18г.

в) акта проверки производства от 02.04.18 г.
 Инспекционный контроль осуществляет ОС HTЦ «SERTIFIKAT»
 с периодичностью: не реже одного раза в год
 Особые отметки: Заявитель обязан информировать ОС обо всех изменениях продукции и (или) технологии её производства

Знак соответствия проставляется: Q 001 на документе о качестве и маркировке
 Сертификат действителен при соблюдении условий транспортирования, хранения и эксплуатации.
 Примечание: Копия сертификата соответствия действительна только после заверения печатью органом по сертификации или держателем подлинника.

Руководитель органа по сертификации М.П. Н. Я. Лаврова (Ф.И.О.)
 Эксперт М.П. Е. Н. Алпатова (Ф.И.О.)

Сертификат соответствия требованиям нормативной документации ГОСТ 4157-79 под регистрационным номером 2064713

НАЦИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА СЕРТИФИКАЦИИ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН
 Орган по сертификации строительных материалов и конструкций
 HTЦ «SERTIFIKAT» (UZ.AMT.06.MAI.001), г. Ташкент, ул. У. Носира, пр.2, д.2а, тел.250-56-23
 (Наименование органа по сертификации, адрес, № в Гос. реестре)

№ 2064714

СЕРТИФИКАТ СООТВЕТСТВИЯ

Зарегистрирован в Государственном реестре
 " 18 " апреля 20 18 г.
 № UZ.SMT.01.001.2064728
 Действителен до " 18 " апреля 20 21 г.
 Код ТН ВЭД 6902 20 1000 (завочный)

АЖ «KVARTS» Узбекистан
 (предприятие, фирма, страна-изготовитель)

Настоящий сертификат удостоверяет, что идентифицированная должным образом продукция:

Изделия огнеупорные динасовые для кладки стекловаренных печей марки ДС

Серийное производство
 (количество или серийное производство) (наименование, тип, вид, марка)
 соответствует требованиям нормативной документации ГОСТ 3910-75

Схема сертификации: 3
 Заявитель (изготовитель, продавец) АЖ «KVARTS»
 (нужное подчеркнуть)
 Узбекистан, Ферганская обл., г. Кувасай, ул. Мустакиллик, 2 «а».

Сертификат выдан на основании:
 а) документов заявка № 297 от 02.04.18 г.,
 Санитарно-эпидемиологическое заключение № 073805 от 03.06.2016 г., выдано МЗ РУз ЦГСЭН Ферганской обл. (UZ.AMT.07.MAI.133)
 б) испытания образцов в АИЦ ООО «YANGI TECHNOLOGIYALAR» при HTЦ «SERTIFIKAT» (UZ.AMT.07.MAI.358) – протокол испытаний № 517 от 16.04.18г.

в) акта проверки производства от 02.04.18 г.
 Инспекционный контроль осуществляет ОС HTЦ «SERTIFIKAT»
 с периодичностью: не реже одного раза в год
 Особые отметки: Заявитель обязан информировать ОС обо всех изменениях продукции и (или) технологии её производства

Знак соответствия проставляется: Q 001 на документе о качестве и маркировке
 Сертификат действителен при соблюдении условий транспортирования, хранения и эксплуатации.
 Примечание: Копия сертификата соответствия действительна только после заверения печатью органом по сертификации или держателем подлинника.

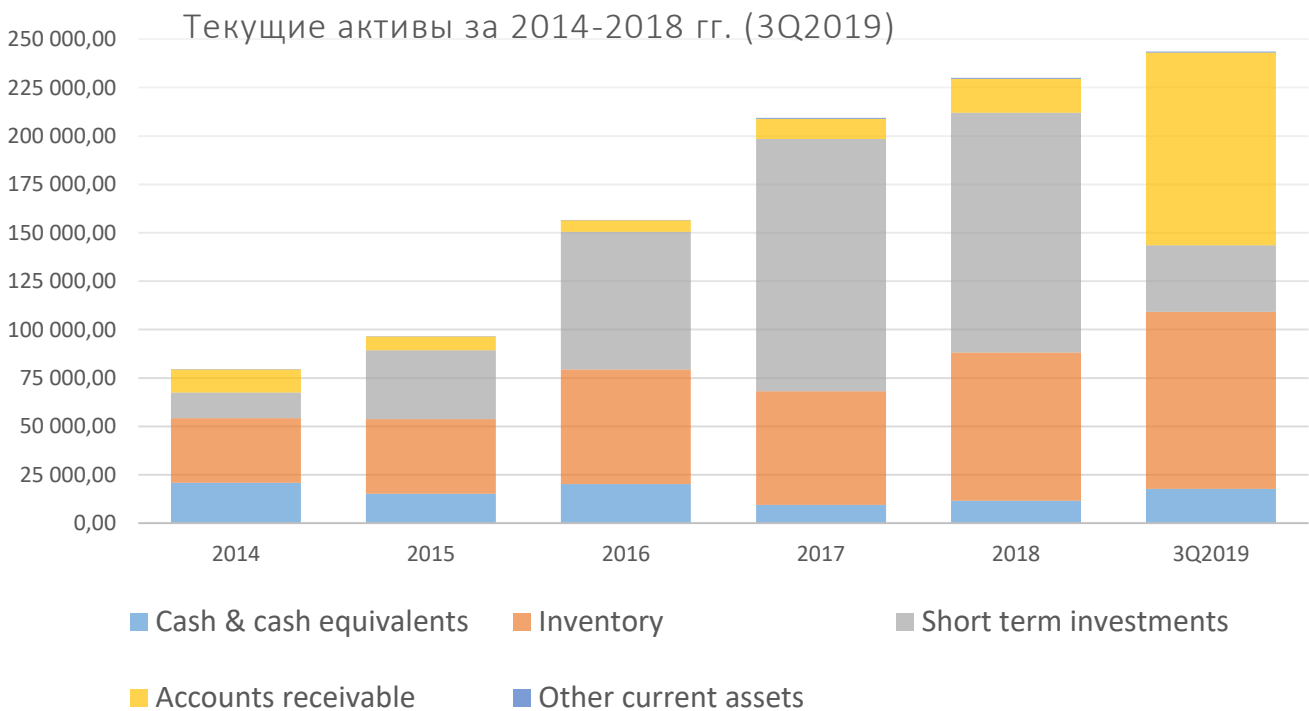
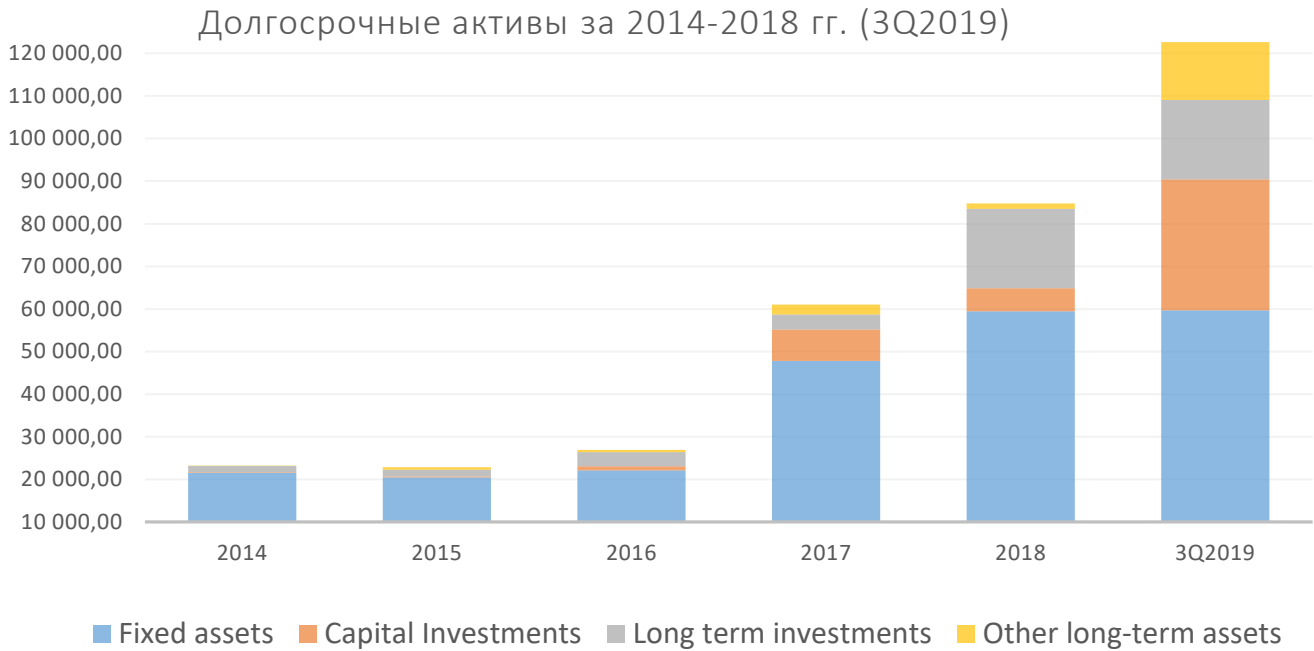
Руководитель органа по сертификации М.П. Н. Я. Лаврова (Ф.И.О.)
 Эксперт М.П. Е. Н. Алпатова (Ф.И.О.)

Сертификат соответствия требованиям нормативной документации ГОСТ 3910-75 под регистрационным номером 2064714

4. ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

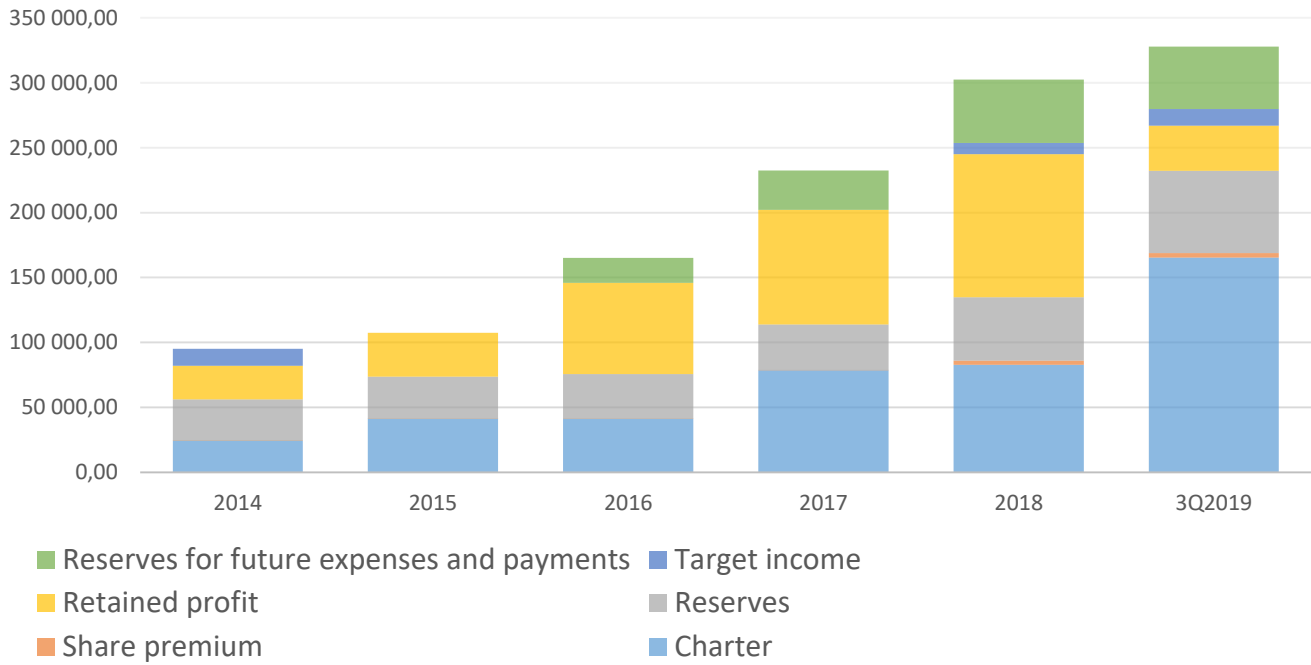
4.1. Баланс

АКТИВЫ

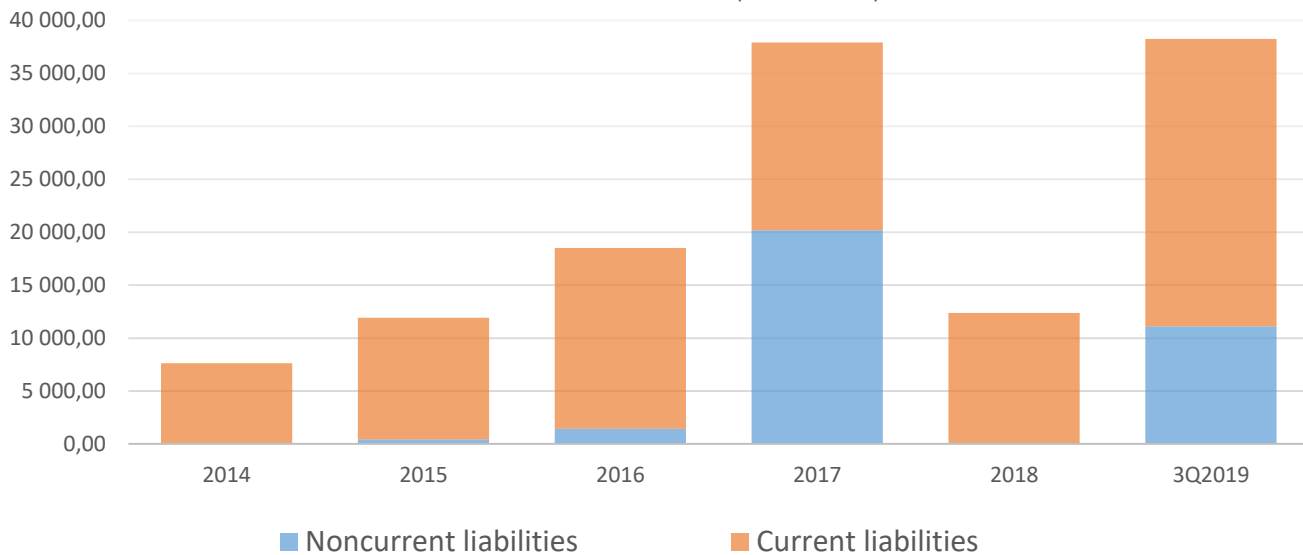


КАПИТАЛ и ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Собственный капитал за 2014-2018 гг. (3Q2019)

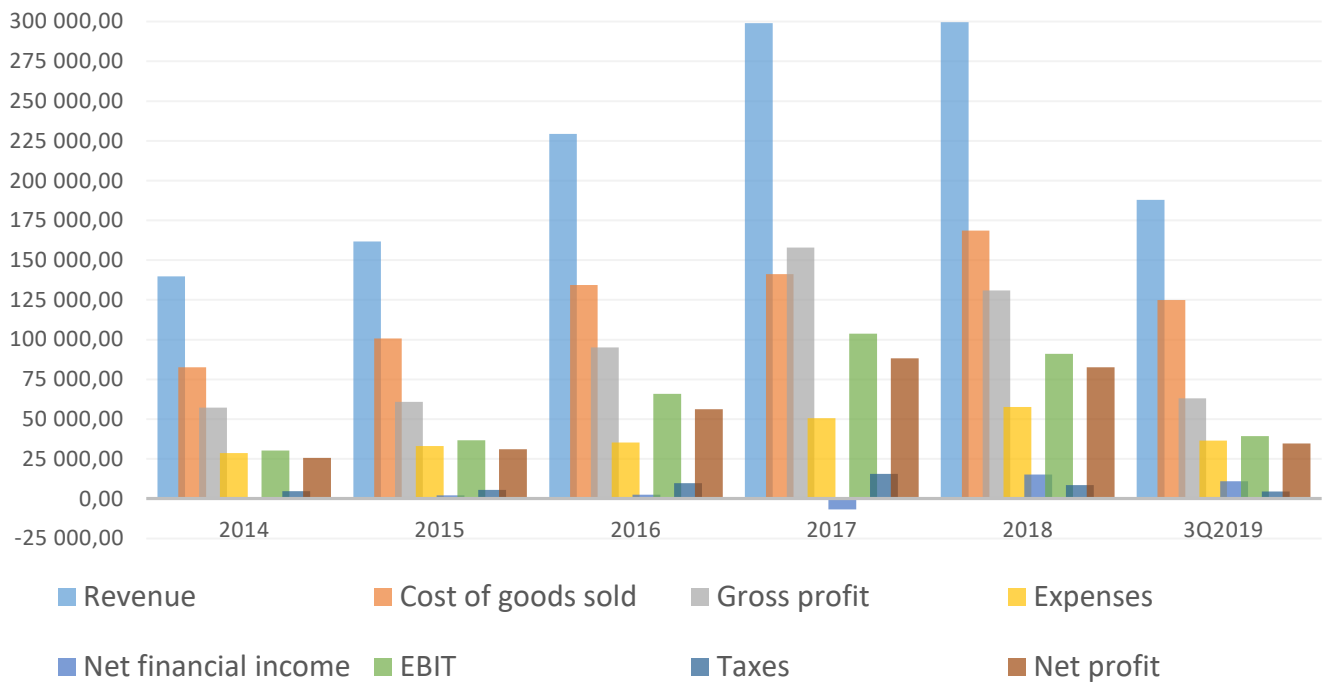


Обязательства за 2014-2018 гг (3Q2019)



4.2. Отчет о прибылях и убытках

Финансовые результаты по итогам 2014-2018 гг. (3Q2019)



4.3. Основные финансовые показатели

	2014	2015	2016	2017	2018	3Q2019
ROA	24,94%	26,08%	30,60%	32,63%	26,23%	9,48%
ROE	26,94%	28,97%	34,04%	37,95%	27,31%	10,58%
Рентабельность продаж	18,32%	19,24%	24,49%	29,50%	27,56%	18,47%
Коэфф. фин. левериджа	8,03%	11,10%	11,22%	16,32%	4,09%	11,66%
EPS, UZS	176 347,82	2 581,67	2 344,57	2 444,45	1 712,60	479,89
Book price, UZS	654 612,27	4 482,51	6 887,81	4 820,54	6 271,59	3 400,89
Sales per share, UZS	962 355,94	6 749,33	9 574,87	6 201,48	6 213,19	1 948,17
*P/E	0,02	1,27	1,39	1,34	1,91	5,11**
*P/B	0,00	0,73	0,47	0,68	0,52	0,96
*P/S	0,00	0,48	0,34	0,53	0,53	1,68

*базовой ценой выбран нижний диапазон – 3270,4 UZS, минимальная цена SPO

**скорректирован по итогам 3х кварталов

ДИВИДЕНДЫ за последние 5 лет

Год	Сумма дивидендов на 1 акцию	Количество акций, в штуках	Объем начисленных дивидендов	в % от Чистой прибыли
2014	88 176,0	145 236	12 806 329,54	50,00
2015	597,4	23 963 940	14 316 057,76	46,00
2016	1 172,3	23 963 940	28 092 926,86	50,00
2017	914,8	48 224 609	44 115 872,31	50,00
2018*	1 715,0	48 224 609	82 705 204,44	100,14

* в форме дополнительного выпуска (Bonus issue) акций за счет собственных средств компании. Коэффициент 1 к 1.

5. ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ РИСКИ ПРОЕКТА

РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ГОСУДАРСТВОМ

Законодательная система налогообложения в Республике Узбекистан является сложной, переменчивой, Правоприменительная и судебная практика в отношении миноритарных акционеров весьма противоречивая. Налоговые риски могут быть связаны с неоднозначным толкованием действующего налогового законодательства или же двойное налогообложение.

РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ЭКОНОМИКОЙ

Подверженность сферы деятельности компании инфляции, в том, числе корпоративные клиенты компании подвержены тем же рискам, что и сама компания. Влияние ставки рефинансирования на формирование оборотных средств предприятия и т.д.

РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С КОНКУРЕНТАМИ

В отрасли имеются ряд предприятий, выпускающих аналогичную продукцию по более низким ценам. Импорт стекольной продукции из Китая, Российской Федерации и т.д.

РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ПРОИЗВОДСТВОМ

Деятельность АО «Kvarts» связана с большим количеством разрешений, допусков и лицензий, основная часть которых носит срочный характер. Отсюда следует риск неполучения запланированных контрактов по причине возможных не продлений разрешающих документов.

При этом риски, связанные с износом части оборудования минимизированы, так как предприятие регулярно проводит ряд мероприятий по модернизации и обновлению морально и физически устаревшего оборудования.

ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ

АО «Kvarts» заключает контракты в суммах, а часть оборудования импортирует. Высокая волатильность курса может привести к риску снижения прибыли. Последние годы компания переходит на валюту контракта в национальной валюте, для того чтобы минимизировать этот вид рисков.

Ранее упомянутый заключенный кредитный договор с JP Morgan Chase на сумму 36,424 млн евро со сроком погашения в 7 лет с годовой ставкой 3,3% под страховое покрытие китайского экспортно-кредитного агентства «Sinosure».

Имеются кредитные обязательства от АКБ «Agrobank» на сумму в размере 10 156,6 млн. сум в связи с полученным кредитом в 2019 году, сроком на 5 лет. Валюта кредита – евро со ставкой 5% годовых и 24 месяца льготного периода.

РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С КЛИЕНТАМИ

АО «Kvarts» выполняет крупные контракты и неплатеж по ним может нанести ущерб. В целом, риски, связанные с неплатежами можно оценить как минимальные, учитывая, что заказчиками компании являются государственные и крупные частные корпорации, с высокой платежеспособностью.

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ РИСКИ - отсутствуют, так как предприятие производит выбросы в пределах установленных норм.

6. ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий Информационный меморандум (далее — «Меморандум») содержит информацию об АО «Kvarts» и подготовлен в связи с предлагаемым размещением ценных бумаг АО «Kvarts».

Настоящий Меморандум предназначен для содействия получателю в принятии решения о необходимости проведения дальнейшего анализа АО «Kvarts» и предоставлен исключительно в информационных целях и только в связи будущим размещением ценных бумаг.

Настоящий Меморандум не является проспектом эмиссии ценных бумаг, решением о выпуске ценных бумаг, предложением купить ценные бумаги или какие-либо активы или принять участие в подписной компании ценных бумаг, или продать ценные бумаги или какие-либо активы, не является офертой или приглашением делать оферты, не является рекламой ценных бумаг, гарантией или обещанием продажи ценных бумаг или каких-либо активов или проведения размещения ценных бумаг или заключения какого-либо договора, и не должно толковаться как таковое.

Настоящий документ не является рекомендацией в отношении акций АО «Kvarts» или любых иных ценных бумаг или любых активов, упомянутых в настоящем Меморандуме.

Настоящий Меморандум не предназначен для того, чтобы быть основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений.

Информация, представленная в настоящем Меморандуме, предоставлена АО «Kvarts» и не подвергалась какой-либо проверке. Настоящий Меморандум передается получателю исключительно в информационных целях и на условии четкого понимания получателей, что такой Меморандум может быть использован исключительно для целей, указанных выше. Информация, представленная в настоящем Меморандуме, может существенно меняться.

АО «Kvarts» сохраняет за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем Меморандуме. Вручение настоящего Меморандума получателю не влечет возникновения какого-либо обязательства перед АО «Kvarts» или организаторов (ООО «Portfolio Investments» и ИП ООО «Freedom Finance»), в том числе обязательства по изменению или обновлению настоящего Меморандума, или по исправлению любых обнаруженных содержащихся в ней неточностей.

Передача, распространение или публикация настоящего Меморандума никоим образом не влечет за собой каких-либо обязательств. Ни АО «Kvarts», ни какие-либо аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не

предоставляют никаких заверений и гарантий и не принимают на себя никакой ответственности и никаких обязательств относительно достоверности, полноты и объективности информации, содержащейся в настоящем Меморандуме или в любой иной письменной или устной информации, предоставленной любым заинтересованным лицам или их советникам, АО «Kvarts» настоящим полностью отказываются от любой такой ответственности.

Никакая информация, приведенная или упомянутая в настоящем Меморандуме, не является основанием для каких-либо договорных обязательств. Любой потенциальный приобретатель акций в АО «Kvarts» будет обязан подтвердить, что при подписке на акции он не полагался на какие-либо заверения или гарантии. Ни АО «Kvarts», ни какие-либо аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не принимают никакой ответственности ни за какие убытки, прямые или косвенные, возникшие в результате использования настоящего Меморандума или информации, содержащейся в настоящем Меморандуме. Любая информация о планах и любых будущих событиях, содержащаяся в настоящем Меморандуме, является неопределенной и может существенно отличаться от фактов и событий, которые наступят в будущем в действительности. Лицо, получившее настоящий Меморандум, предупреждено, что ничто в настоящем Меморандуме не является гарантией или заверением или обещанием или обязательством относительно будущих событий и фактов, и любые будущие реальные результаты, события и факты могут существенно отличаться от информации, указанной в настоящем Меморандуме. Соответственно, ни АО «Kvarts», ни какие-либо аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не дают (и не дадут в будущем) никаких гарантий, заверений, обещаний или обязательств относительно наступления, достоверности, исполнимости или достижимости таких планов или любых будущих событий или фактов.

Получение настоящего Меморандума или любой содержащейся в нем информации в отдельных юрисдикциях может быть ограничено законом или подзаконным регулированием либо запрещено.

Настоящий Меморандум не предназначен к получению любыми лицами в юрисдикциях, где настоящий Меморандум, какая-либо указанная в нем информация, его передача или получение могут быть признаны незаконными. Лицо, получившее настоящий Меморандум, считается проинформированным об АО «Kvarts» относительно необходимости соблюдения соответствующих ограничений и всех указанных выше условий. Лицо, получившее настоящий Меморандум, самим фактом получения настоящего Меморандума безусловно соглашается следовать всем указанным выше условиям.

7. КОНТАКТЫ



150900. ул. Мустакиллик 2а, г. Кувасай

Ферганская область, Узбекистан

Тел: 0 (373) / +998 73 372-44-14

Факс: 0 (373) / +998 73 373-37-14

www.kvarts.uz

E-mail: kvshare@umail.uz



100084, проспект А.Темура, 107Б

г.Ташкент, Узбекистан

Короткий номер 1135

www.ffin.uz

info@ffin.uz



100170, пр.Мустакиллик 107

г.Ташкент, Узбекистан

Тел: +99871 2677575

www.piamg.uz

info@piamg.uz