

АО «Кварц»

Инвестиционный меморандум

Подготовлен в связи с планируемым
IPO на Республиканской фондовой
бирже «Тошкент» в 2017 году

Ташкент 2017г

Содержание

1. Резюме проекта

- 1.1. Краткая информация о компании
- 1.2. Цель привлечения инвестиций
- 1.3. Прогнозируемый результат
- 1.4. Информация об акциях, предлагаемых к продаже

2. Рынок

3. О компании

- 3.1. Структура выручки по видам продукции
- 3.2. Персонал
- 3.3. Регионы присутствия
- 3.4. История компании и знаковые проекты
- 3.5. Клиенты
- 3.6. Партнеры
- 3.7. Исполнительный орган управления АО «КВАРЦ»
- 3.8. Система управления качеством продукции

4. Финансовая информация

- 4.1. Баланс
- 4.2. Отчет о прибылях и убытках
- 4.3. Основные и дополнительные ключевые показатели эффективности

5. Анализ факторов риска

6. Ограничение ответственности

7. Контакты

1. РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА

1.1. Краткая информация о компании

Настоящий инвестиционный меморандум подготовлен в связи с первичным размещением (IPO) 10% акций АО «Кварц» на фондовой бирже «Тошкент».

В соответствии с Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан №268 от 10.05.2017 г. «Об организации проведения публичного предложения акций на фондовой бирже» инициатором проекта является АО «Кварц», организатором проекта является Национальный банк Внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан.

В настоящее время капитал АО «Кварц» (источники собственных средств) составляет 188,3 млрд.сум. Из них уставный капитал 78,4 млрд сум.

Предусматривается дополнительный выпуск акций для размещения путем первичного (IPO) размещения 10% от уставного капитала АО «Кварц».

Целевое использование денежных средств от размещения акций дополнительного выпуска – развитие компании.

Финансовое положение АО «Кварц» отличается устойчивостью и высокой динамикой роста выручки и прибыли. За период с 2014 по 2016г чистая выручка от реализации выросла в 1,5 раза, чистая прибыль 2,2 раза.

На выплату дивидендов за последние 3 года стабильно направлялось 46-50% чистой прибыли.

Сумма выплаченных дивидендов в расчете на одну простую акцию номинальной стоимостью 1715 сум в 2014 году составило 543 сум, в 2015 году составила 597 сум а в 2016 году составила 1172 сум.

1.2. ЦЕЛЬ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

Целью привлечения дополнительных инвестиций путем выпуска акций является проведение модернизации, технического и технологического обновления производства.

Программа поэтапного обновления основных средств производственного назначения АО "Кварц" на 2017 - 2019 годы.

п / п	Приобретаемое оборудование	Страна изготовитель	Сумма (тыс.сум)
2017 год.			
1	Магнитный сепаратор 4 шт.	Россия	1 222 079,40
2	Упаковочные машины АУП-16 2 шт.	Россия	516 537,00
3	Стеклоформующие машины IS-8 2 шт.	Италия	27 497 072,00
4	Литейный комплекс	Китай	192 247,66
5	Оборудование для производства мешков	Китай	912 019,50
	Итого		30 339 955,56
2018 год.			
1	Строительство новой производственной линии по выпуску листового стекла мощностью 400 тн/сутки	Китай, Европа	65,8 млн долл. США

	2019 год.		
1	Модернизация стекловаренной печи и технологической линии по производству стеклотары в МВП уч. №1	Китай, Европа	12,0 млн долл. США (прогноз)
	Итого		77,8 млн долл. США

1.3 ПРОГНОЗИРУЕМЫЙ РЕЗУЛЬТАТ

Поэтапное обновление морально и физически устаревшего оборудования на прогрессивное и энергоэффективное оборудование на производственных участках.

п/п	Приобретаемое оборудование	Ожидаемый эффект
	2017 год.	
1	Магнитный сепаратор 4 шт.	Позволяет повысить качество обработки сырьевых материалов.
2	Упаковочные машины АУП-16 2 шт.	Позволяют уменьшить процент боя при транспортировке.
3	Стеклоформующие машины IS-8 2 шт.	Позволяют производить высококачественную стеклотару различного ассортимента
4	Литейный комплекс	Позволяет получать чугунные отливки для производства формокомплектов
5	Оборудование для производства мешков	Уменьшает себестоимость сырьевых материалов
	2018 год.	
1	Строительство новой производственной линии по выпуску листового стекла мощностью 400 тн/сутки	Позволит расширить по толщинам и размерам ассортимент стекла, поднять выпуск до 20,0 млн м2 в год, увеличить экспортную реализацию, снизить энергозатраты на производство
	2019 год.	
1	Модернизация стекловаренной печи и технологической линии по производству стеклотары в МВП уч. №1	Позволит поднять производительность, расширить ассортимент, снизить энергозатраты на единицу продукции.

1.4 ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКЦИЯХ, ПРЕДЛАГАЕМЫХ К ПРОДАЖЕ

Идентификационный номер: **RU108P0413TO**

тип акций выпуска- **простые именные акции;**

количество акций выпуска- **4 574 934 штук ;**

номинальная стоимость акции выпуска- **1715 сум;**

общий объем выпуска (по номинальной стоимости) - **7 846 011 810 сум;**

Приобретение акций одним лицом (кроме андеррайтера) не должно составлять более 0,05 % от общего количества выпуска.

Акции реализуются путем проведения первичного публичного предложения (IPO) на фондовой бирже «Тошкент». Продажа акций осуществляется по ценам, предложенным в заявках покупателей, с учетом приоритета наивысшей цены предложения. Заявки принимаются в диапазоне **от 3000 до 9100 сум** за одну акцию. Покупатель производит 100% предоплату за акции в момент подачи заявки. Одно лицо может подать заявку для покупки акций в количестве не более 2287 штук. Дата начала подписки 05 декабря 2017 г., дата окончания подписки 3 апреля 2018 года. В случае неудовлетворения

заявки, денежные средства покупателя возвращаются в течение 15 дней со дня регистрации сделки.

2. РЫНОК.

АО «Кварц» введено в эксплуатацию в 1975 году и в настоящее время является крупнейшим предприятием в Центрально-азиатском регионе и в Республике Узбекистан по выпуску стеклянных банок, бутылок, листового стекла и стекол для автомобильной промышленности. Помимо этого АО «Кварц» выпускает огнеупорные материалы и изделия.

Продукция АО «Кварц» 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 «Кварц» 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 «Кварц» по стеклобанке составляет более чем 95% и по стеклобутылке - до 50%.

В настоящее время в Республике кроме АО «КВАРЦ» действуют несколько заводов по выпуску продукции из стекла. Основными из них являются:

- ИП ООО «СAMPALIA»,
- АО «Asl Oyna»,
- ООО «Каракалпакстеклотара».

ИП ООО «СAMPALIA» - расположен в Ташкентской области выпускает стеклобанки и стеклобутылки. 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 стеклобутылки. 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 стеклобутылки. 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 «Кварц» 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 «Кварц» является постоянное расширение ассортимента востребованной на рынке продукции, отвечающей мировым стандартам.

Качество продукции АО «Кварц» отмечено на многих международных выставках



Диплом лауреата премии «Международный стандарт качества»



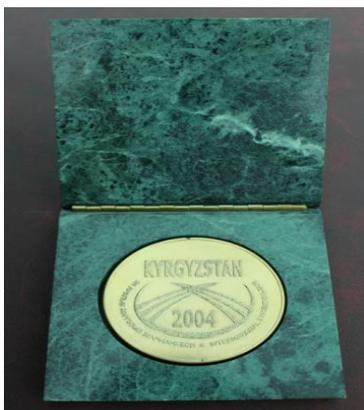
За высокую культуру производства и качества продукции АО «Кварц» удостоено международной награды «Золотая медаль» Ассоциации содействия промышленности (Париж 2001 год)



Диплом за освоение новых технологий производства изделий из стекла



АО «Кварц» за международное признание в области Лидерства, Качества и Инноваций удостоено премии «International Star for Leadership in Quality» в категории Золото, 8-9 апреля 2017 года в Париже во время проведения Международной Конвенции по Качеству.



За производство листового и закаленного стекла в странах СНГ удостоено «Золотой медалью» (Бишкек 2004 год)

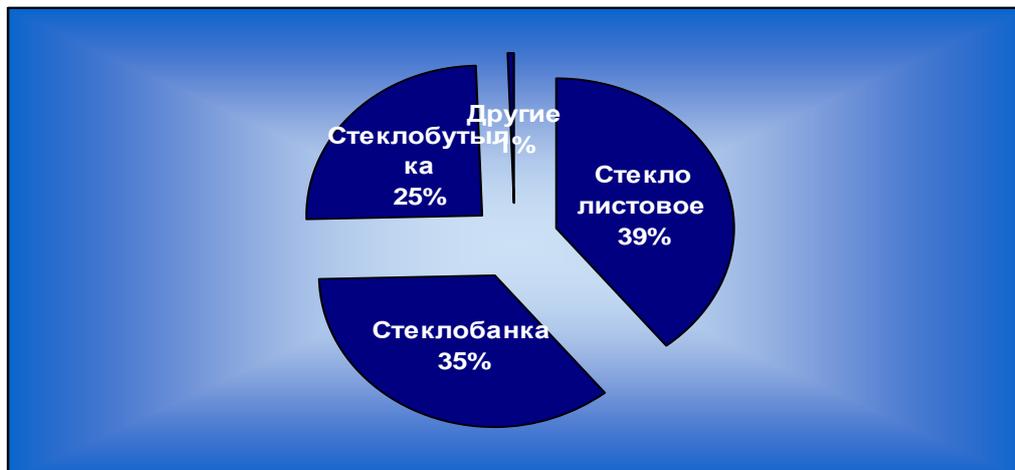


Международная награда «Золотой ягуар»- за безупречную репутацию в бизнесе и внедрение современных технологий.

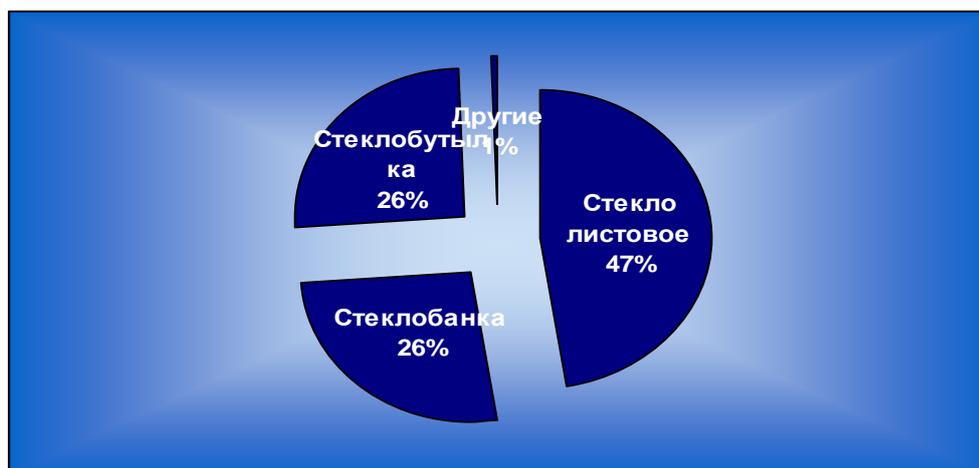
3. О КОМПАНИИ

3.1. Структура выручки по видам продукции

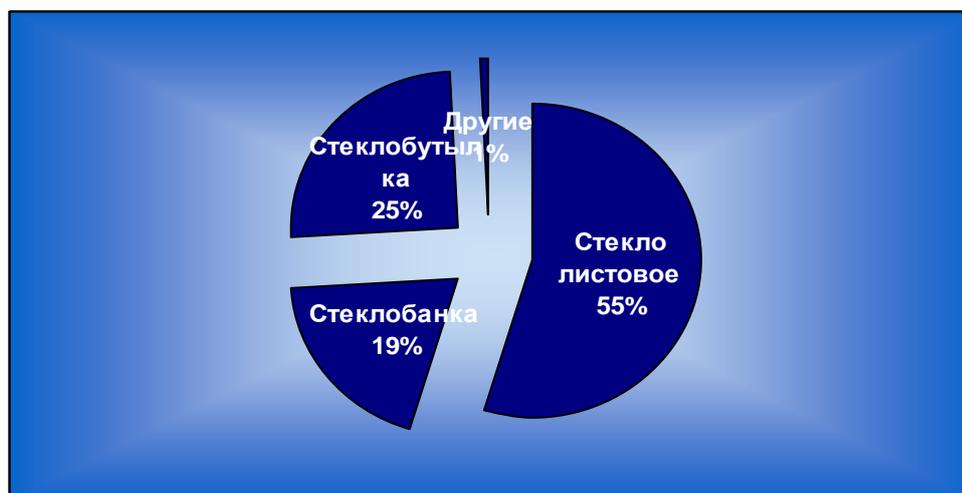
2014



2015

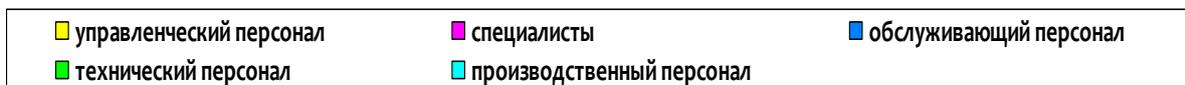
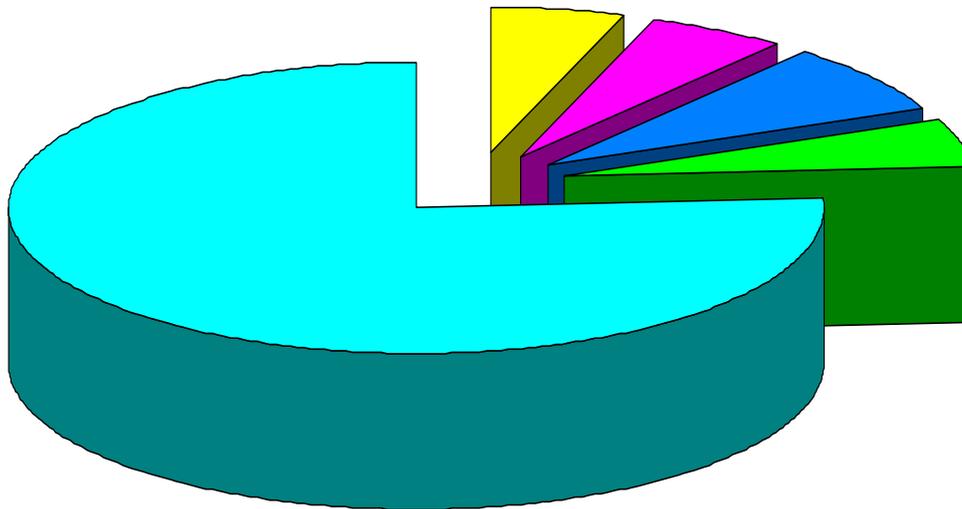


2016



3.2. Персонал

Всего работающих на АО «Кварц» 2062 чел., из них производственный персонал 1569 чел, управленческий персонал - 110 чел., технический персонал - 110 чел., специалисты - 113 чел. и обслуживающий персонал - 160 чел.



3.3. Регионы присутствия

Продукция компании экспортируется в соседние среднеазиатские страны - Таджикистан, Кыргызстан, Казахстан, Туркменистан.

3.4. История компании и знаковые проекты

Акционерное общество "Кварц" - одно из ведущих предприятий в Средней Азии, было создано в 1975 году для обеспечения стеклотарой консервных заводов Республики Узбекистан и Среднеазиатского региона. Предприятие входит в состав акционерного общества "Узстройматериалы".

Деятельность предприятия 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.

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.

На предприятии особое внимание уделяется модернизации производства, освоению новых видов продукции. В целях модернизации производства, улучшения качества и увеличения ассортимента продукции в 2008 году предприятием были приобретены и освоены новые современные виды оборудования, такие как:

- пятикоординатный 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 формокомплекты стеклянной тары сложной конфигурации с нанесением логотипов и деталей высокой точности.

Предприятие 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.

Для осуществления своей деятельности предприятием был сформирован уставный фонд в размере 78 460 118,1 тыс.сум. Вся сумма уставного фонда была разделена по проспекту эмиссии на 45 749 340 шт. простых именных акций по номинальной стоимости 1 715 сум каждая акция

3.5. Клиенты

Клиенты компании: ведущие предприятия Республики Узбекистан, соседние среднеазиатские страны - Таджикистан, Кыргызстан, Казахстан, Туркменистан, Специализирующиеся в сфере строительной индустрии, выпуске винно-водочных изделий и прохладительных напитков, консервирования фруктов и овощей.

3.6. Партнеры

Акционерное общество "Кварц" 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 стеклообработки.

«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 инжиниринговые компании, обеспечивающие широкий спектр услуг для стекольной промышленности.

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

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

3.7. Исполнительный орган управления АО «Кварц»



Пулатов Акмал Азимович
Председатель Правления АО «Кварц».
Закончил Ферганский политехнический институт по специальности инженер-механик, экономист.



Турсунбаев Сахиб Сабирович
Директор по производству АО «Кварц».
Закончил Ташкентский химико - технологический институт по специальности инженер-технолог.



Исроилова Марина Гаджиевна
Директор по маркетингу, перспективному развитию и инвестициям АО «Кварц».
Закончила Московский инженерно-строительный институт по специальности инженер химик - технолог.



Тиллабаев Фарходжон Собиржонович
Директор по финансам и продажам АО «Кварц».
Закончил Ферганский политехнический институт по специальности финансист.



Ахмедов Жамолхон Холматович
Главный инженер АО «Кварц».
Закончил Ферганский политехнический институт по специальности энергетик.



Исабаев Аброржон Акбарович
Главный бухгалтер АО «Кварц».
Закончил Ферганский политехнический институт
по специальности бухгалтерский учёт и аудит.



Кучкаров Раимжон Хакимович
Главный механик АО «Кварц».
Закончил Ферганский политехнический институт
по специальности инженер-механик.



Нишонов Илхом Исмоилович
Главный энергетик АО «Кварц».
Закончил Ферганский политехнический институт
по специальности энергетик.



Тургунов Шарифжон Маматбекович
Начальник цеха МВП АО «Кварц».
Закончил Ферганский промышленный техникум
по специальности техник-технолог.



Тешабаева Замирахон Ибрагимовна
Старший инженер отдела ВВП и СМК
АО «Кварц». Закончила Ферганский
политехнический институт по специальности
технолог.



Маматожиев Тохиржон Турсуналиевич
Юрист АО «Кварц». Закончил Ферганский
Государственный университет по специальности
юрист.

3.8. Система управления качеством продукции

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.



Международный сертификат ISO 9001:2015, выданный со стороны органа по сертификации ICIMS.p.A. города Милан (Италия) под регистрационным номером 8335/0.



Международный сертификат системы менеджмента качества ISO 9001:2015 под регистрационным номером IT-103162.



Международный сертификат ISO 50001:2011, выданный со стороны органа по сертификации ICIMS.p.A. города Йена (Германия) под регистрационным номером TIC 15275/17182.



Сертификат соответствия требованиям нормативной документации O`zDST 2828:2014.



Сертификат соответствия требованиям нормативной документации ГОСТ 4157-79



Сертификат соответствия требованиям нормативной документации ГОСТ 3910-75.



Сертификат соответствия требованиям нормативной документации Ts 05576905-01:2015.



Сертификат соответствия требованиям нормативной документации ГОСТ 390-96



Сертификат соответствия требованиям нормативной документации Ts 05576905-002:2016.

4. Финансовая информация

4.1. Баланс

(млн.сум)

Актив	2014	2015	2016	01.07.2017
Основные средства	20 839,3	20 448,2	22 120,3	22 475,6
Нематериальные активы	35	22,4	19,1	110,4
Долгосрочные инвестиции	1 563,7	1 563,7	3 333,9	3 613,4
Оборудование к установке	23,3	56,5	171,7	514,2
Капитальные вложения	145,3	241,3	940,3	769,7
Долгосрочная дебиторская задолженность		534,1	342,9	253,5
Итого долгосрочные активы	22 606,7	22 866,5	26 928,3	27 737
Товарно-материальные запасы	33 498,7	38 436	59 340,1	57 265,8
Расходы будущих периодов	15,5	24,1	201,3	451,3
Дебиторы	11 886,5	7 179,2	5 882	9 787,8

Денежные средства	20 769,4	15 257,5	20 123,3	31 663,1
Краткосрочные инвестиции	13 277	35 577,5	71 110	115 140
Итого текущие активы	79 447,2	96 474,3	156 656,7	214 308,2
Всего по активу баланса	102 054,1	119 340,9	183 585	242 045,2
Пассив				
Уставной капитал	23 963,9	41 098,1	41 098,1	78 460,1
Добавленный капитал	50,1	50,1	50,1	50,1
Резервный капитал	31 569,3	32 478,6	34 519,8	35 963,5
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	25 719,5	33 791,6	70 291,7	49 101,8
Целевые поступления	13 113,7			
Резервы предстоящих расходов и платежей			19 099,2	24 769,9
Итого источники собственных средств	94 416,7	107 418,6	165 059	188 345,6
Долгосрочные обязательства.всего		443	1 423,8	9 584
Текущие обязательства	7 637,2	11 479,2	17 102,1	44 115,5
Итого обязательства	7 637,2	11 922,2	18 526	53 699,5
Всего по пассиву баланса	102 054,1	119 340,9	183 585	242 045,2

4.2. Отчет о прибылях и убытках

(млн.сум)

	2014	2015	2016	01.07.2017
ДОХОДЫ				
Валовая прибыль от реализации продукции (товаров, работ, услуг)	57 206,1	60 902,7	95 165,9	80 683,7
Прочие доходы от основной деятельности	854,3	6 822,3	3 675,4	1 184,6
Доходы от финансовой деятельности	2 362,7	2 488,9	3 920,3	6 578,1
РАСХОДЫ				
Расходы периода	28 658,6	33 059,4	35 299,3	22 382,1
Расходы по финансовой деятельности	1 417,4	453,8	1 474,3	8 583,7
Налог на доходы (прибыль)	2 430,4	2 873,5	4 917,2	4 108,9
Прочие налоги	2 304,5	2 706,1	4 885,6	4 269,7
Чистая прибыль(убыток)	25 612	31 121	56 185,2	49 101,8

4.3. Основные и дополнительные ключевые показатели эффективности

№		Уд. вес	2015	2016	Прогноз на 2017 г.
Основные ключевые показатели					
1	Рентабельность активов	20	0,33	0,44	0,2
2	Коэффициент абсолютной ликвидности	10	1,3	1,2	1
3	Коэффициент финансовой независимости	15	9,4	9,7	6,9
4	Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	10	18,4	15,4	25,8
5	Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	10	21,5	10,3	26,5
6	Коэффициент покрытия (платежеспособности)	20	8,4	9,2	6,7
7	Дивидендный выход	10	0	0	0,5
8	Показатель снижения дебиторской задолженности (в % к установленному заданию)	5	60,4	21	50
	ВСЕГО	100			
Дополнительные ключевые показатели					
1	Коэффициент износа основных средств	10	0,75	0,75	0,78
2	Коэффициент обновления основных средств	8	0,2	0,3	0,21
3	Производительность труда (тыс. сум)	17	75 019	106 228	106 112
4	Фондоотдача	15	7,7	10,4	11,3
5	Коэффициент использования производственных мощностей	20	1,0	1,0	1,0
6	Энергоэффективность (доля затрат на энергию в структуре себестоимости продукции)	15	0,15	0,14	0,16
7	Затраты на обучение персонала, в расчете на одного работника	5	15000	27176	18,365
8	Коэффициент текучести кадров	5	0,97	0,99	0,99
9	Показатель выполнения параметров экспорта (в % к денежному объему)	5	8,9	77,5	100
	ВСЕГО	100			

5. Анализ факторов риска:

Факторы риска	Детальное описание
Экономические (подверженность сферы деятельности эмитента инфляции, влияние ставки рефинансирования на формирование оборотных средств предприятия и т. д.)	Экономические риски такие, как подверженность сферы деятельности эмитента инфляции, влияние ставки рефинансирования на формирование оборотных средств предприятия и пр., не имеются.
Конкуренции (наличие в отрасли предприятий, выпускающих аналогичную продукцию по более низким ценам)	Имеются конкуренты, такие как АО «Кампали» в г.Ташкент, АО «Асл ойна» в г.Ташкент, АО «Каракалпакстеклотара», выпускающие аналогичную продукцию по приемлемым ценам.
Социальные (отсутствие в данном регионе необходимых специалистов, влияние возможного сокращения численности работающих на обстановку в регионе, влияние на бюджет предприятия)	Социальные риски такие, как отсутствие специалистов, влияние возможного сокращения численности работающих на обстановку в регионе и пр., отсутствуют.

содержания объектов социально-культурного назначения и т. д.)	
Технические (износ части оборудования и т. п.)	Технические риски не имеются, так как предприятие регулярно проводит ряд мероприятий по модернизации и обновлению морально и физически устаревшего оборудования.
Экологические (возможное закрытие предприятия из-за нарушения экологических нормативов и т. д.)	Экологические риски невозможны, так как предприятие производит выбросы в пределах установленных норм.

6. Ограничение ответственности.

Настоящий Инвестиционный меморандум (далее — «Меморандум») подготовлен в связи с планируемым первичным размещением (IPO) 10% акций АО «Кварц» на фондовой бирже «Тошкент» и предназначен для содействия получателю в принятии решения о необходимости проведения дальнейшего анализа деятельности АО «Кварц» и предоставлен исключительно в информационных целях и только в связи будущим размещением акций.

Меморандум не является рекомендацией в отношении акций АО «Кварц» и не предназначен для того, чтобы быть основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений. Информация, представленная в настоящем Меморандуме, предоставлена АО «Кварц». Настоящий Меморандум передается получателем исключительно в информационных целях.

Настоящий Меморандум не содержит исчерпывающей информации по АО «Кварц», необходимой для изучения АО «Кварц», принятия какого-либо инвестиционного решения. Вручение настоящего Меморандума получателю не влечет возникновения какого-либо обязательства перед АО «Кварц». АО «Кварц» оставляет за собой право без объяснения причин в любое время, в любом объеме и без какого-либо уведомления изменить или прекратить процедуру размещения акций АО «Кварц». Любой потенциальный приобретатель акций в АО «Кварц» будет обязан подтвердить, что при подписке на акции он не полагался на какие-либо заверения или гарантии. Инициатор и организатор проекта не принимают никакой ответственности ни за какие убытки, прямые или косвенные, возникшие в результате использования настоящего Меморандума или информации, содержащейся в настоящем Меморандуме.

Информация, содержащаяся в настоящем Меморандуме не должна рассматриваться как предложение акций. Настоящий Меморандум не является финансовым предложением, приглашением или стимулированием к инвестиционной деятельности.

Лицо, получившее настоящий Меморандум, самим фактом получения настоящего Меморандума безусловно соглашается следовать всем указанным выше условиям.

7. Контакты.

Инициатор проекта

АО «Кварц»

105 900, Ферганская область,
г. Кувасай, ул. Мустакиллик 2а

Председатель правления

А. Пулатов _____

Организатор проекта

Национальный банк
внешнеэкономической деятельности
Республики Узбекистан

100 084, г. Ташкент, ул.А.Темур 101

Первый заместитель

Председателя Правления

Н. Сайдуллаев _____