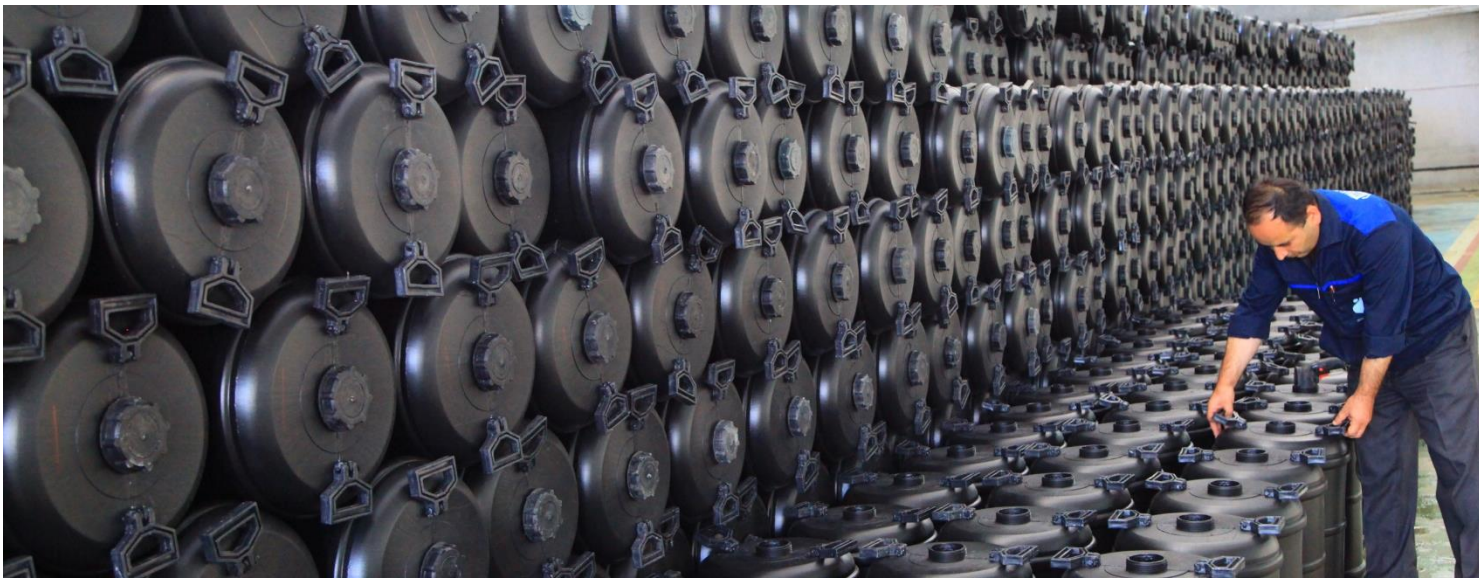
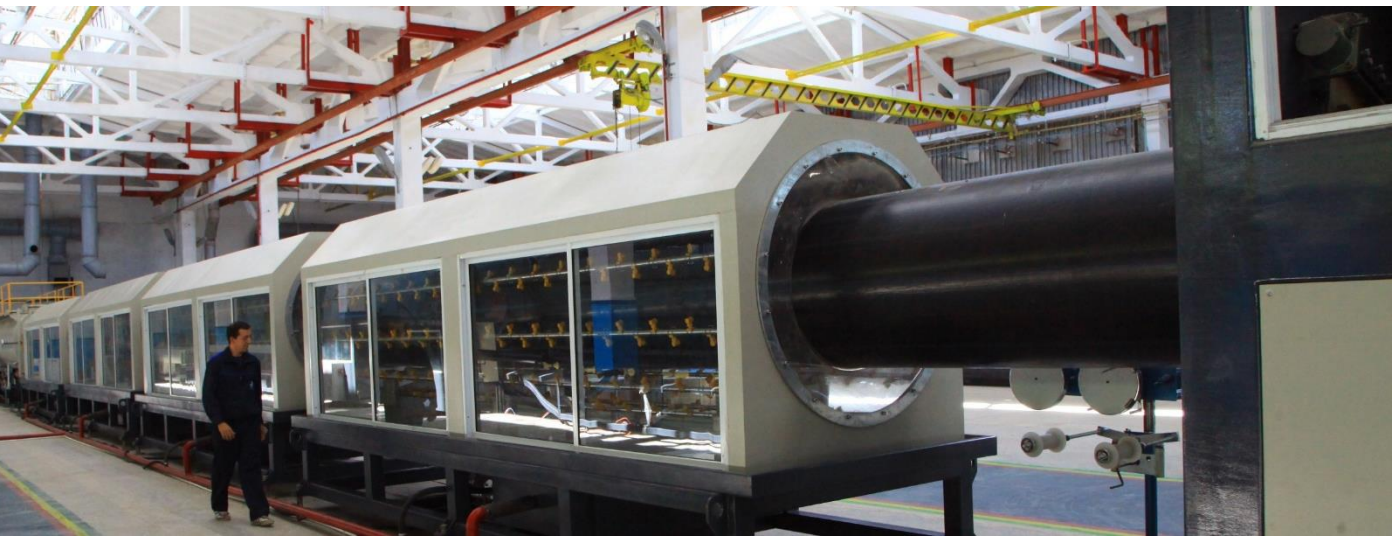
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

JIZZAX PLASTMASSA



PORTFOLIO INVESTMENTS



Подготовлен в связи с планируемым IPO

на Республиканской фондовой бирже «Тошкент»

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 производимой продукции

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 Первичным публичным размещением (IPO) акций АО «Jizzax Plastmassa» в размере 20% от уставного капитала на Республиканской фондовой бирже «Тошкент» в начале 2020 году в соответствии с Постановлением Кабинета Министров №ПКМ-358 от 26 апреля 2019 года.

В настоящее время уставной капитал общества составляет 17,47 млрд.сум (1,83 млн. долл.США), с учетом дополнительно выпущенных для IPO акций в объеме 3,49 млрд.сум по номинальной стоимости.

Free-float – 6,68%

Крупнейшими акционерами в АО «Jizzax Plastmassa» является государство в лице Агентства по управлению государственными активами с долей 66,2% и АО «Узкимёсаноат» с долей 27,12%.

Источник размещения – вновь зарегистрированный дополнительный выпуск АО «Jizzax Plastmassa» в размере 20% от УК компании.

Ожидаемая сумма привлечения денежных средств:

по минимальной цене размещения – 3,88 млрд сум

по максимальной цене размещения – 34,82 млрд.сум

Целевое использование –

Дивиденды – 50% от чистой прибыли по НСБУ по итогам 2015-2017 гг.

– 80% от чистой прибыли по НСБУ по итогам 2018 года.

АО «Jizzax Plastmassa» – был спроектирован в шестидесятые годы прошлого столетия и запущен в эксплуатацию в 1972 году под руководством Шарафа Рашидова.

Завод расположен на юго-восточной части города Джизак.

По объему производства предприятие занимало второе место среди четырех крупнейших заводов постсоветского региона. На протяжении большей части своей истории завод оставался основным поставщиком полиэтиленовой пленки и полиэтиленовых труб для сельскохозяйственного и строительного секторов Узбекистана.

Предприятие также ориентировано на выпуск товаров народного потребления.

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

1.2. Цель размещения акций

Целью проведения первичного публичного размещения является привлечение инвестиций для реализации проектов по развитию химической промышленности путем освоения производства новых видов полиэтиленовых изделий; сокращение доли государства; привлечение на фондовый рынок широких слоев населения в соответствии с Постановлением Кабинета Министров №ПКМ-358 от 26 апреля 2019 г.

1.3. Перспективы развития и прогнозируемый результат

Срок реализации	Инвестиционные проекты и их расчетная стоимость	Ожидаемый результат
2019-2022 гг	Организация производства БОПП пленки — 40,0 млн. долл. США, из них: – приобретение оборудования — 30,0 млн. долл. США; – строительно-монтажные работы — 10,0 млн. долл. США.	Производство новых видов импортозамещающей и экспорта-ориентированной продукции, углубления локализации производства и сокращения импорта, а также создание новые рабочие места. Новые рабочие места – 135 ед.
2020	Организация производства синтетических волокон — 2,0 млн. долл. США, из них: – приобретение оборудования — 1,8 млн. долл. США; – строительно-монтажные работы — 0,2 млн. долл. США.	Производство новых видов импортозамещающей продукции, сокращение импорта, а также создание новых рабочих мест. Мощность проекта – 1 000 тонн в год. Новые рабочие места – 30 ед.
2020	Организация производства баннерной ткани и разных листов ПВХ — 1,0 млн. долл. США, из них: – приобретение оборудования — 0,9 млн. долл. США; – строительно-монтажные работы — 0,1 млн. долл. США.	Производство листовых ПВХ, имеющих малый вес, низкую воспламеняемость, большую устойчивость к воздействиям атмосферы, невосприимчив к агрессивным средам, хорошо поддающуюся различным видам обработки. Мощность проекта – 7 000 тонн в год. Новые рабочие места – 25 ед.
2021	Организация производства EVA, пузырчатых и армированных пленок — 2,5 млн. долл. США, из них: – приобретение оборудования — 2,3 млн. долл. США; – строительно-монтажные работы — 0,2 млн. долл. США.	Производство пленки для покрытия теплиц и парников, пленки для гидроизоляции и устройства водоемов, укрытий, пленки для мульчирования, для строительства и гидроизоляции фундаментов, крыш, для упаковки грузов, для солнечных батарей, триплекс, для литья металлов методом вакуумно-пленочного формования
2021	Организация производства полимерных продукций — 3,0 млн. долл. США, из них: – приобретение оборудования — 2,5 млн. долл. США; – строительно-монтажные работы — 0,5 млн. долл. США.	Данный проект состоит из следующих мощностей: — производство супер-концентратов для полимеров — 300 тонн в год; — производство изделий из ДПК (древесно-полимерная композиция) – 1 200 тонн в год; — производство латексных изделий — 700 тонн в год. Новые рабочие места – 30 ед.
2022	Создание металлообрабатывающего завода по производству пресс-форм, запчастей — 10,0 млн. долл. США, из них: – приобретение оборудования — 8,5 млн. долл. США; – строительно-монтажные работы — 1,5 млн. долл. США.	Создание парка металлообрабатывающих станков, закуп токарных, фрезерных и других станков с программным числовым управлением (ЧПУ) для изготовления пресс-форм, запасных частей для нужд производства и оказания услуг другим потребителям, населению.

2024	Организация производства листов из поликарбоната — 2,0 млн. долл. США, из них: – приобретение оборудования — 1,7 млн. долл. США; – строительно-монтажные работы — 0,3 млн. долл. США.	Проектная мощность – 4 500 тонн в год. Новые рабочие места – 25 ед.
2025	Организация производства БОПЭТ пленки — 10,0 млн. долл. США, из них: – собственные средства – 2,0 млн. долл. США – кредит коммерческого банка – 2,0 млн. долл. США – иностранные инвестиции – 6,0 млн. долл. США	Проектная мощность – 10 000 тонн в год. Товарная продукция – 20,0 млн. долл. США Новые рабочие места – 50 ед.
2025	Организация производства изделий из полиулетана — 1,0 млн. долл. США, из них: – приобретение оборудования — 0,9 млн. долл. США; – строительно-монтажные работы — 0,1 млн. долл. США.	Проектная мощность – 1 500 тн готовой продукции в год.
2026-2027 гг.	Организация производства синтетических красителей — 5,0 млн. долл. США, из них: – приобретение оборудования — 4,0 млн. долл. США; – строительно-монтажные работы — 1,0 млн. долл. США.	Проектная мощность – 3 000 тонн в год. Товарная продукция – 9,0 млн. долл. США Новые рабочие места – 50 ед.

В соответствии с Решениями Правительства Республики Узбекистан за последние 5 лет в АО «Jizzax Plastmassa» реализованы инвестиционные проекты по модернизации производства общей стоимостью 2,2 млн. долларов США и расширен ассортимент выпускаемой продукции, что позволило достичь производственной мощности до 10,0 тысяч тонн готовой продукции в год, в том числе поливочных комплектов, рационально используемых в сельском хозяйстве. В том числе организация производства:

– неравнопроходных соединительных деталей для полиэтиленовых труб;

– полиэтиленовых труб с наружным диаметром от 50 до 250 мм и с наружным диаметром от 710 до 1 200 мм;

– полиэтиленовой пленки шириной рукава 3 000 мм;

– выдувных изделий;

– 3-х слойных полипропиленовых труб.

1.4. Информация о ценных бумагах, предлагаемых к продаже

ISIN код	UZ7045280003
Биржевой тикер	JIPL
Дата листинга	01 мая 2018г.
Эмитент	Акционерное общество «Jizzax Plastmassa»
ИНН эмитента	200344745
Вид, категория ценной бумаги	простая именная бездокументарная
Номинальная стоимость одной акции	3 065,0
Валюта номинала	сум
Реализуемое количество	**1 140 246** штук
Общее количество всего выпуска	5 701 231 штук
Номер и дата государственной регистрации всех выпусков	G0094-4 от 10.09.2018, G0094-5 от 21.11.2018, G0094-6 от 11.01.2019, G0094-7 от 17.07.2019 и G0094-8 от 21.11.2019
Регистратор	Агентство по развитию рынка капитала (бывш. ЦКР РЦБ)

Основные условия размещения при IPO:

- Традиционный аукцион
- Ценовой диапазон от **3 400,0** сум до **30 541,0** сум
- Ограничение на одно лицо не более **1%** от размещаемого количества или **11 042 штуки**

Дата начала подписки – **12 декабря 2019 г.**

Дата окончания подписки – **13 марта 2020 г**.

2. РЫНОК

Продукция АО «Jizzax Plastmassa» в основном реализуется на внутреннем рынке. Основными потребителями выпускаемой продукции являются как государственные, так и частные предприятия. Полиэтиленовые трубы в основном используется в строительстве и в процессе модернизации комплекса жилищно-коммунального хозяйства. Полиэтиленовая плёнка и предметы для хранения пищевых товаров востребованы среди производителей пищевых продуктов. Также завод имеет широкий ассортимент товаров народного потребления, который реализуется посредством оптовых заказчиков.

АО «Jizzax Plastmassa» является ведущим производителем и монополистом на внутреннем рынке полиэтиленовых труб с наружным диаметром 1200 мм и удовлетворяет большую часть потребности на эту продукцию по Республике Узбекистан.

Имеются конкуренты, такие как ООО «Polimer Group Asia», ООО «Oybek Otchopar Plastik», ООО «Qayum Xoji Servis», ООО «Pipe Technologies», ООО «Dovon», ООО «Полимер Махсус Бизнес» в городе Ташкенте, ООО «Sogdiana Pipeplast», ООО «Сангзар Капитал Инвест» в ООО «Жиззах Полимер Пласт», городе Джизаке и УДП «Шуртанский ГХК» в Кашкадарьинском области, выпускающие аналогичную продукцию по приемлемым ценам.

Наличие на рынке Узбекистана продукции аналогичной выпускаемой АО «Jizzax Plastmassa» создает периодические трудности при реализации данной продукции. Кроме того в Республику дополнительно завозится продукция из России, Турции и Китая.

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

3. О КОМПАНИИ

3.1. Структура производимой продукции

3.2. Производство и персонал

ПРОИЗВОДСТВО

АО «Jizzax Plastmassa» представляет собой промышленный комплекс с общей площадью 12,5 га. На территории предприятия находится собственная подстанция электроснабжения, насосная станция, а также железнодорожная ветка. Также функционируют четыре основных цеха, производственные мощности которых используются при изготовлении продукции, и восемь совместных предприятий, созданных совместно с иностранными инвесторами из США, Турции, Словакии, России и Италии.

Наименование мощностей	Проектная мощность (в тоннах)	Доля в %
Полиэтиленовые трубы	9 195,0	64,0
Полиэтиленовые пленки	4 480,0	31,2
Товары народного потребления	675,0	3,1
Фитинги	200,0	1,7
Всего:	**14 350,0**	**100,0**

ПЕРСОНАЛ

	2016	2017	2018
Производственный персонал	92	90	87
Административно-управленческий персонал	22	21	23
Прочие	75	74	70
Итого:	**189**	**185**	**180**

Ядро компании это более 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. Такой проектный подход позволяет оптимизировать постоянные издержки и повысить прибыльность компании.

ДОЧЕРНИЕ И ЗАВИСИМЫЕ ХОЗЯЙСТВЕННЫЕ ОБЩЕСТВА АО «JIZZAX PLASTMASSA»:

СП ООО «Globaltex Prime» – 92,06 % доли в УК
ООО «Kimyogar Qop» – 40,00 % доли в УК
СП ООО «Jizzakh Stone Quality» – 25,80 % доли в УК
СП ООО «Jizzakh Himplast» – 35,00 % доли в УК
СП ООО «Bio Eco World» – 30,00 % доли в УК
СП ООО «Fibrojizyarn» – 30,00 % доли в УК
СП ООО «Novapolymer Jizzakh» – 30,00 % доли в УК

3.3. Регионы присутствия

Основным рынком для реализации готовой продукции является рынок Узбекистана при этом 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

1972 год	создание завода и запуск цеха по производству труб;
1976 год	запуск цеха по производству полиэтиленовых пленок;
1978 год	запуск цеха по производству литьевых изделий;
1999 год	запуск цеха по производству полиэтиленовой пленки для мульчирования хлопчатника;
2008 год	модернизация цеха по производству полиэтиленовых труб с установкой трубной линии диаметром от 315 до 630 мм;
2010 год	запуск участка по производству равно-проходных соединительных деталей;
2012 год	модернизация цеха по производству ТНП из пластмасс с установкой термопласт-автоматов (3 единицы);
2015 год	расширение участка по производству соединительных деталей;
2016 год	модернизация цеха по производству полиэтиленовой пленки с установкой пленочной линии шириной рукава 3000 мм;
2017 год	модернизация цеха по производству полиэтиленовых труб с установкой трубной линии диаметром от 50 до 250 мм и от 710 до 1200 мм.

3.5. Клиенты

Основные клиенты компании

– подрядные организации по линии Министерства ЖКХ, использующие полиэтиленовые трубы различных диаметров в строительстве, водоснабжении и канализационных сетей;

– фермерские и тепличные хозяйства;

– частные предприниматели, которые закупают полиэтиленовую пленку.

3.6. Партнеры

Основными партнерами компании является иностранные компании из США, Турции, Словакии, России и Италии:

ITALMATEC SRL – Италия, производство отделочного и строительного камня, известняка, гипса, мела и сланцев.

HELBETO TÜKETİM ÜRÜN.PAZ.SAN.VE.TIC.LTD.STİ – Турция, производство химических средств для дезинфекции, химических веществ используемых в лакокрасочной промышленности, строительных сухих смесей, пищевой, текстильной и фармакологической промышленностях, а также при производстве средств бытовой химии и косметики.

POLARIS GROUP INTERNATIONAL CORP – США, Производство стирильных бинтов

ООО «ЗАВОД ХИМИЧЕСКИ СТОЙКИХ ИЗДЕЛИЙ» – Российская Федерация, производство нестандартных изделий из термопластов (полипропилена, полиэтилена и др.) для химической и пищевой промышленности

RESYSLE – Словакия, производство синтетических нитей из полипропилена

3.7. Руководство компании

ТУРАКУЛОВ ЭЛЁР ШУХРАТОВИЧ

Председатель правления

Окончил Московский государственный университет сервиса (ныне РГУТиС), Российская Федерация - Менеджмент

СОАТОВ УЧКУН ФАЙЗИКУЛОВИЧ

Заместитель председателя правления по вопросам экспорта, маркетинга, продаж и закупкам

Окончил Ташкентский политехнический институт – Инженер строитель

ТАЛИБОВ ЭХТИБАР ДЖАХИЛ УГЛИ

Заместитель председателя правления по финансово-экономическим и социальным вопросам

Окончил Бакинский филиал Ленинградского финансово-экономического института им.Н.А.Вознесенского (ныне Азербайджанский ГЭУ), Азербайджан

3.8. Лицензии, разрешения и СМК

На АО «Jizzax Plastmassa» 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.

УЗБЕКСКОЕ АГЕНТСТВО СТАНДАРТИЗАЦИИ, МЕТРОЛОГИИ И СЕРТИФИКАЦИИ (АГЕНТСТВО «УЗСТАНДАРТ»)

Национальная система Аккредитации Республики Узбекистан

СВИДЕТЕЛЬСТВО ОБ АККРЕДИТАЦИИ

Испытательной лаборатории (центра)

Зарегистрировано в Государственном Реестре Системы аккредитации Республики Узбекистан

«04» июня 2007 г.

№ UZ.AMT.07.MAI 436

Действительно до «XX» XXXXXXXXXXXXX 200XX г.

Агентство «Узстандарт» удостоверяет, что Испытательная лаборатория полимерной продукции при ОАО "Жизах пластмасса"

Адрес: 708000 Джизакская обл., г. Джизак, ул. Ташкентская д. 5

соответствует требованиям Системы аккредитации Республики Узбекистан по стандарту O'z DSt 16.4:2001 и аккредитована на техническую компетентность XXXXXXXXXXXXXXXXXX

Область аккредитации дана в приложении к настоящему свидетельству.

Начальник управления аккредитации и инспекционного контроля агентства «Узстандарт» А. У. Каримов

М.П.

Свидетельство об аккредитации по стандарту O'z DSt 16.4:2001 под регистрационным номером UZ.AMT.07.MAI

НАЦИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА СЕРТИФИКАЦИИ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

Орган по сертификации СМ НИИСМС АГЕНТСТВА «УЗСТАНДАРТ»
Республика Узбекистан, г.Ташкент, ул.Чонвак-ота, 9В
№ UZ.AMT.05.MA1.001

(наименование органа по сертификации, адрес, № в гос. реестре)

№ 0001317

СЕРТИФИКАТ СООТВЕТСТВИЯ СИСТЕМ МЕНЕДЖМЕНТА

Зарегистрирован в государственном реестре UZ.SMT.04.001.03448

Выдан 06 февраля 2017 года

Действителен до 06 февраля 2022 года

НАСТОЯЩИЙ СЕРТИФИКАТ УДОСТОВЕРЯЕТ, ЧТО СИСТЕМА МЕНЕДЖМЕНТА

АО «JIZZAX PLASTMASSA»

(наименование предприятия)

Адрес: Республика Узбекистан, г.Жизах, ул. Ташкентская, дом 5

Дополнительная информация:

СООТВЕТСТВУЕТ ТРЕБОВАНИЯМ

O'z DSt OHSAS 18001:2011 (OHSAS 18001:2007)

(наименование стандарта)

и применительно в следующих областях: производство труб полиэтиленовых, соединительных деталей (фитингов), пленки полиэтиленовой и товаров народного потребления из пластмасс

Настоящий сертификат действителен при соблюдении требований вышеуказанного стандарта и подтверждается по результатам ежегодного инспекционного контроля

Руководитель органа по сертификации А.В. Головнина

Сертификат соответствия – O'z DSt ISO 9001:2015 под регистрационным номером UZ.SMT.04.001.03477 №0001346

НАЦИОНАЛЬНАЯ СИСТЕМА СЕРТИФИКАЦИИ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

Орган по сертификации СМ НИИСМС АГЕНТСТВА «УЗСТАНДАРТ»
Республика Узбекистан, г.Ташкент, ул.Чонвак-ота, 9В
№ UZ.AMT.05.MA1.001

(наименование органа по сертификации, адрес, № в гос. реестре)

№ 0001346

СЕРТИФИКАТ СООТВЕТСТВИЯ СИСТЕМ МЕНЕДЖМЕНТА

Зарегистрирован в государственном реестре UZ.SMT.04.001.03477

Выдан 24 октября 2017 года

Действителен до 24 октября 2022 года

НАСТОЯЩИЙ СЕРТИФИКАТ УДОСТОВЕРЯЕТ, ЧТО СИСТЕМА МЕНЕДЖМЕНТА

АО «JIZZAX PLASTMASSA»

(наименование предприятия)

Адрес: Республика Узбекистан, г.Жизах, ул. Ташкентская, дом 5

Дополнительная информация:

СООТВЕТСТВУЕТ ТРЕБОВАНИЯМ

O'z DSt ISO 9001:2015 (ISO 9001:2015)

(наименование стандарта)

и применительно в следующих областях: производство труб полиэтиленовых, соединительных деталей (фитингов), пленки полиэтиленовой и товаров народного потребления из пластмасс

Настоящий сертификат действителен при соблюдении требований вышеуказанного стандарта и подтверждается по результатам ежегодного инспекционного контроля

Руководитель органа по сертификации А.С.Аллаберганова

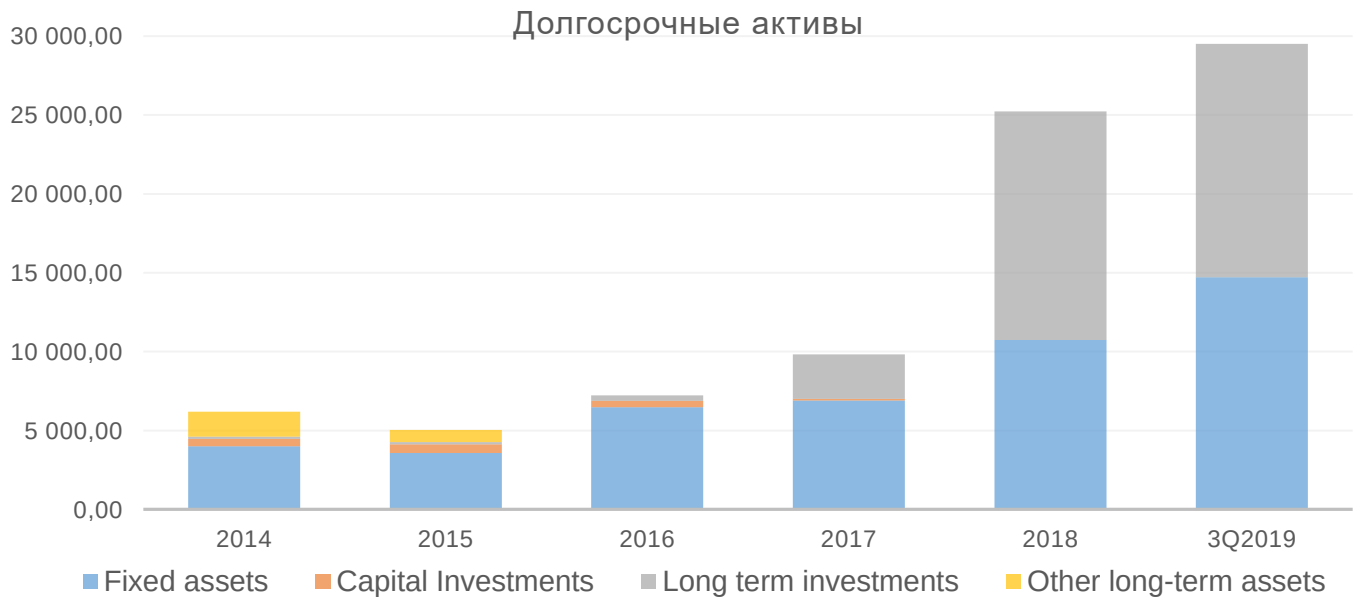
М.П.

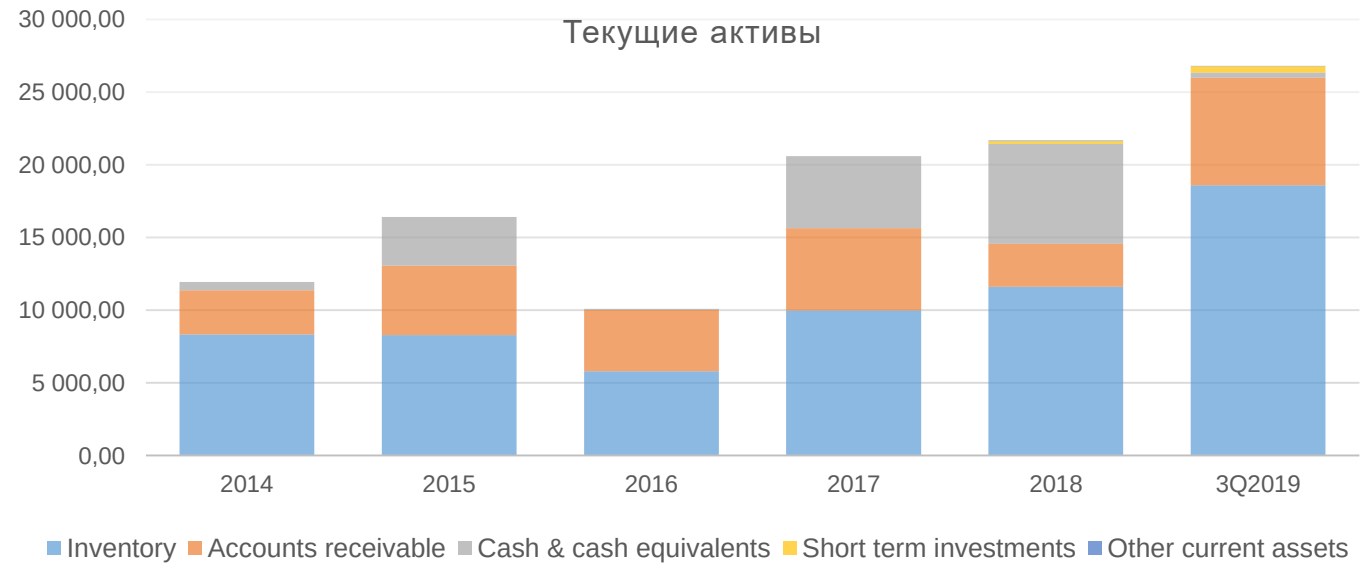
Сертификат соответствия – O'z DSt OHSAS 18001:2011 (OHSAS 18001:2007) под регистрационным номером UZ.SMT.04.001.03448 №0001317

4. ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

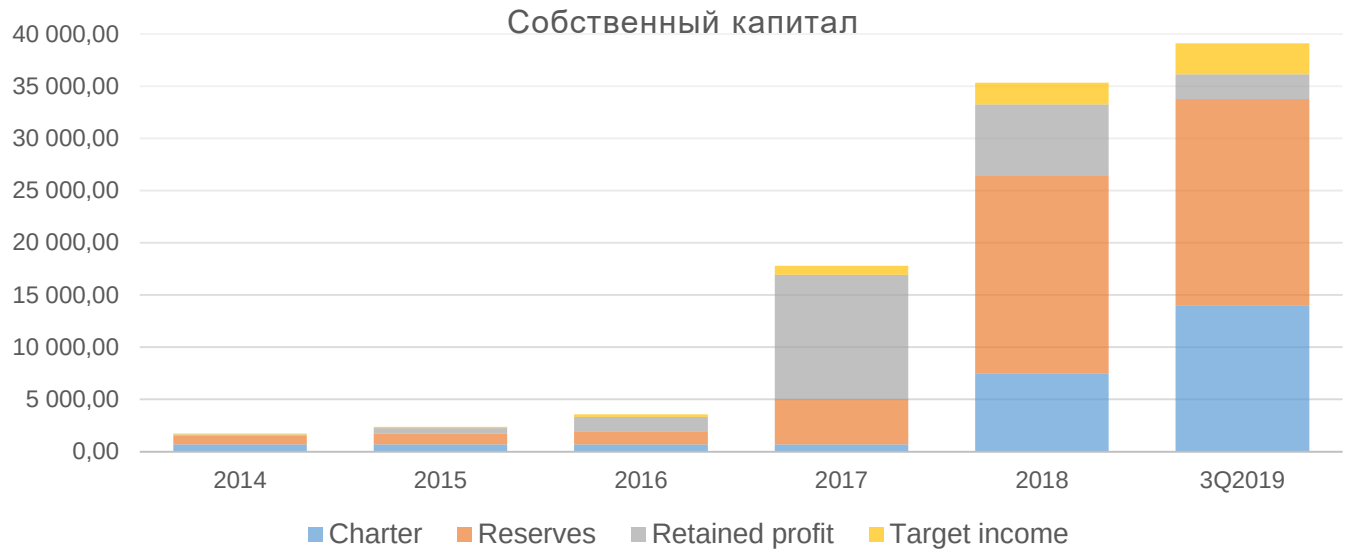
4.1. Баланс

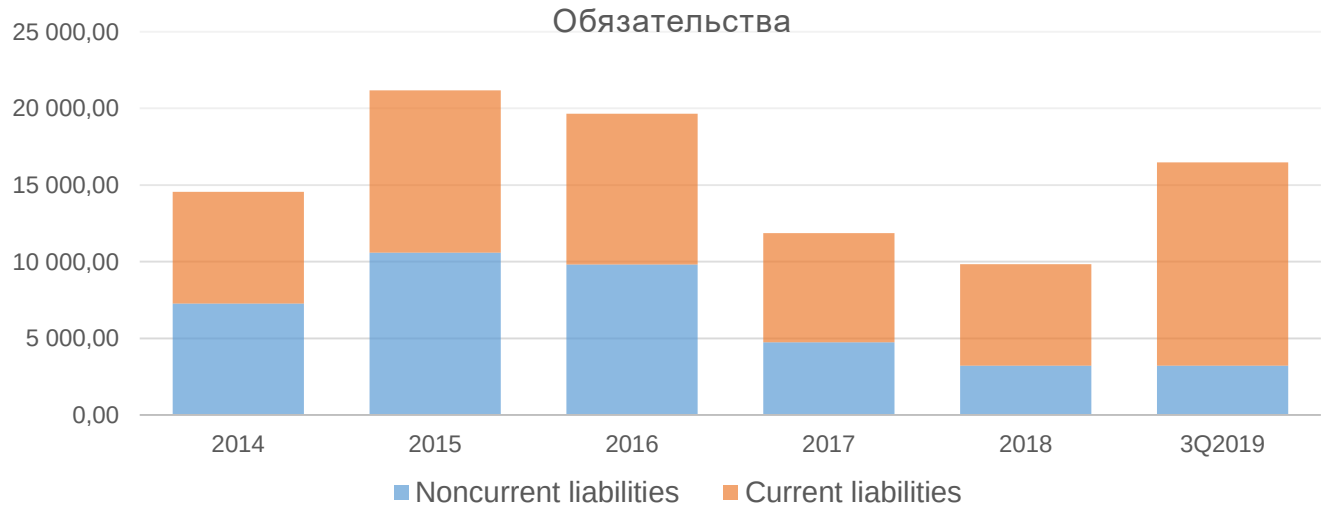
АКТИВЫ



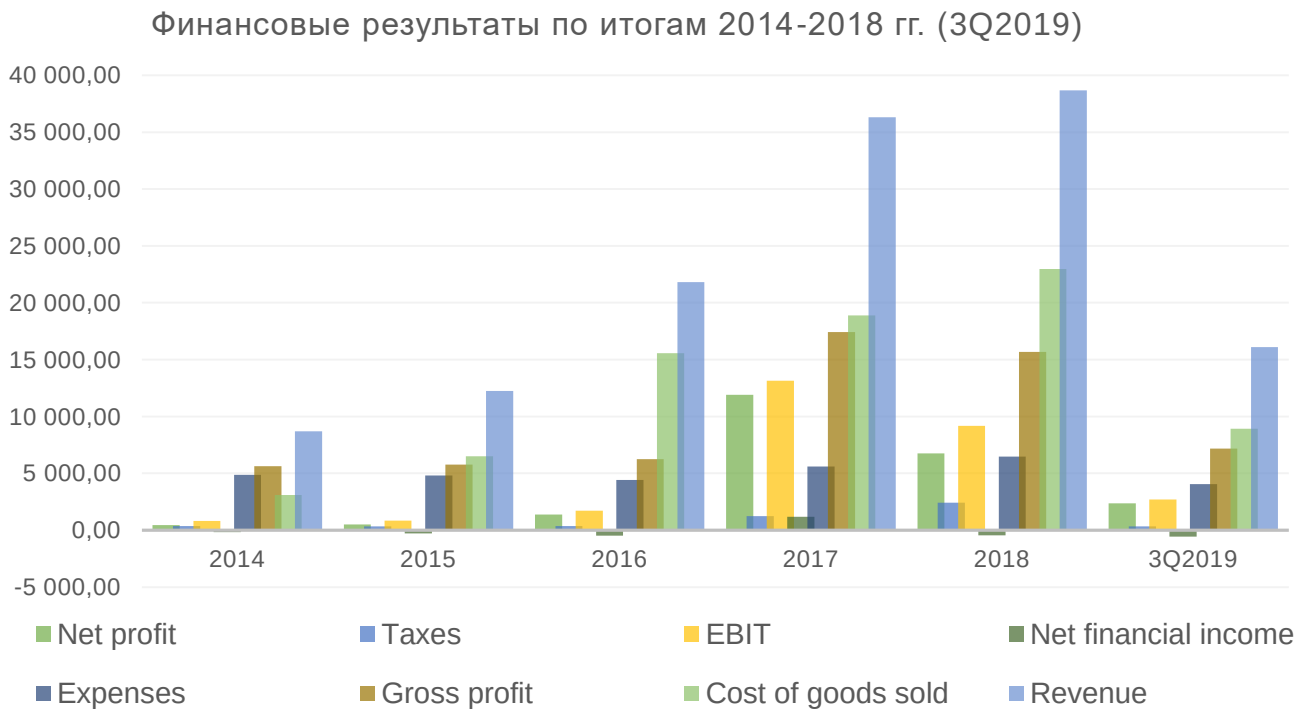


КАПИТАЛ и ОБЯЗАТЕЛЬСТВА





4.2. Отчет о прибылях и убытках



4.3. Основные финансовые показатели

	2014	2015	2016	2017	2018	3Q2019
ROA	2,49%	2,38%	7,89%	39,11%	14,41%	4,21%
ROE	26,04%	21,59%	38,12%	66,91%	19,13%	6,06%
Рентабельность продаж	5,19%	4,16%	6,27%	32,77%	17,47%	14,71%
Коэфф. фин. левериджа	944,44%	807,73%	382,81%	71,08%	32,82%	44,03%
EPS, UZS	1 961,51	2 214,89	5 937,97	51 660,65	4 336,48	551,74
Book price, UZS	7 534,09	10 260,14	15 578,47	77 214,24	12 236,23	6 855,79
Sales per share, UZS	37 802,92	53 201,26	94 699,76	157 628,40	13 400,12	2 824,25
*P/E	1,73	1,54	0,57	0,07	0,78	4,62***
**P/E	15,57	13,79	5,14	0,59	7,04	41,52***
*P/B	0,45	0,33	0,22	0,04	0,28	0,37***
**P/B	4,05	2,98	1,96	0,40	2,50	3,34***
*P/S	0,09	0,06	0,04	0,02	0,25	0,90***
**P/S	0,81	0,57	0,32	0,19	2,28	8,11***

*базовой ценой выбран нижний диапазон – 3 400,0 UZS, минимальная цена IPO

**базовой ценой выбран нижний диапазон – 30 541,0 UZS, минимальная цена IPO

***скорректирован по итогам 3х кварталов

ДИВИДЕНДЫ за последние 5 лет

Год	Начислено на 1 акцию	Количество акций	Итого начислено, в сумах	Чистая прибыль, в тыс. сум	в % от Чистой прибыли
2014	490,37	230 398	112 980 267,26	451 927,00	25,00
2015	1 107,44	230 398	255 151 961,12	510 306,00	50,00
2016	2 969,00	230 398	684 051 662,00	1 368 096,00	50,00
2017	25 830,00	230 398	5 951 180 340,00	11 902 511,00	50,00
2018	1 873,00	2 885 948	5 405 380 604,00	6 756 990,00	80,00

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 приемлимым ценам. Импорт пластмассовой продукции из Китая, Турции, Российской Федерации, Ирана и т.д.

РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ПРОИЗВОДСТВОМ

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

Социальные риски такие, как отсутствие специалистов, влияние возможного сокращения численности работающих на обстановку в регионе и прочие - отсутствуют.

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 «Jizzax Plastmassa» заключает контракты в сумах, 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.

РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С КЛИЕНТАМИ

АО «Jizzax Plastmassa» 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

Экологические риски невозможны, так как предприятие производит выбросы в пределах установленных норм.

6. ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

Настоящий Меморандум предназначен для содействия получателю в принятии решения о необходимости проведения дальнейшего анализа АО «Jizzax Plastmassa» 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 «Jizzax Plastmassa» 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 «Jizzax Plastmassa» и не подвергалась какой-либо проверке. Настоящий Меморандум передается получателям 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 «Jizzax Plastmassa» 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 «Jizzax Plastmassa» или ООО «Portfolio Investments», 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 со стороны. Ни АО «Jizzax Plastmassa», 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 «Jizzax Plastmassa» 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 «Jizzax Plastmassa» будет обязан подтвердить, что при подписке на акции он не полагался на какие-либо заверения или гарантии. Ни АО «Jizzax Plastmassa», 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 неопределённой 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 «Jizzax Plastmassa», 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 АО «Jizzax Plastmassa» относительно необходимости соблюдения соответствующих ограничений. Лицо, получившее настоящий Меморандум, считается проинформированным АО «Jizzax Plastmassa» и относительно необходимости соблюдения всех указанных выше условий. Лицо, получившее настоящий Меморандум, самим фактом получения настоящего Меморандума безусловно соглашается следовать всем указанным выше условиям

7. КОНТАКТЫ

130100, улица Ташкентская, 5

г.Джизак, Джизакская область, Республика Узбекистан

Тел: +998-72-223-26-60,

Факс: +998-72-223-26-76

www.jizplast.uz

E-mail: info@jizplast.uz

100170, пр.Мустакиллик 107

г.Ташкент, Узбекистан

Тел: +99871 2677575

www.piamg.uz

E-mail: info@piamg.uz