



## 1. Компания номи (Буюртмачи)

Корхона номи: «Ўзбекистон металлургия комбинати» акциядорлик жамияти (кейинги ўринларда «Ўзметкомбинат» АЖ, «Буюртмачи», «Эмитент» ёки «Компания» деб юритилади).

Почта манзили: Ўзбекистон, 110502, Тошкент вилояти, Бекобод шаҳри, Сирдарё кўчаси, 1.

Расмий сайт: [www.uzbeksteel.uz](http://www.uzbeksteel.uz)

Телефон: (0-370) 214-14-23

Факс: (0-370) 214-13-78

Электрон манзил: [info@uzbeksteel.uz](mailto:info@uzbeksteel.uz)

## 2. Компания ҳақида

“Ўзметкомбинат” АЖнинг асосий фаолият турлари: пўлат эритиш ва прокат ишлаб чиқариш, рангли металлларни ишлаб чиқариш, иссиқликни ўтказмайдиган материалларни ишлаб чиқариш, халқ истеъмол молларини ва ферроқотишмаларни ишлаб чиқариш. Комбинат турли ассортиментда қора металл прокати (шу жумладан, пўлат шарлар), мис ва унинг қотишмаларидан (хар ҳил сортаментда) прокат, базальт плиталар, матлар ва ваталар, металл буюмлар (сим, электрод, қурилиш михлари, тўқилган пўлат тўр, сирланган пўлат идишлар), ферросилиций ва ферросиликомарганец ишлаб чиқаради.

Комбинатнинг нометаллургия маҳсулотларига азот, аргон, кислород, 16 ва 25 тонналик юк ушловчи электромагнитлар, АН-38 русумли пайвандлаш флюси киради.

Комбинатда қуйидаги ишлаб чиқариш цехлари мавжуд:

- Электр пўлат эритиш цехи, қуввати йилига 950,0 минг тонна пўлат;
- Турли сортда прокат ишлаб чиқариш цехлари, қуввати йилига 1 010,0 минг тонна прокат;
- Ферроқотишмалар ишлаб чиқариш цехи, қуввати йилига 25,0 минг тонна маҳсулот;
- Рангли металллар ишлаб чиқариш цехи, қуввати йилига 2,0 минг тонна маҳсулот;
- Иссиқликни ўтказмайдиган материаллар ишлаб чиқариш цехи, қуввати йилига 10,0 минг тонна маҳсулот;
- Пўлат сим ишлаб чиқариш цехи, қуввати йилига 10,0 минг тонна маҳсулот;
- Халқ истеъмол моллари ишлаб чиқариш цехи, қуввати йилига 5,0 минг тонна маҳсулот.

Комбинатни қайта ишланган қора металл парчалари ва чиқиндиларидан иборат хом-ашё билан таъминлаш “Ўзметкомбинат” АЖнинг «Иккиламчикораметаллар» Бошқармаси томонидан амалга оширилади. Ҳозирги вақтда «Иккиламчикораметаллар» Бошқармаси таркибига Ўзбекистон Республикасидаги умумий ҳисобда 51 та бўлим ва цехларни ўз ичига олган 14 та «Иккиламчикораметаллар» корхоналари киради, улар қора металл парчалари ва чиқиндиларини тайёрлаш, қайта ишлаш ва комбинатга етказиб бериш билан шуғулланади.

2021 йил якунлари бўйича «Ўзметкомбинат» АЖ томонидан 1 075,4 минг тонна пўлат маҳсулоти, шу жумладан 835,4 минг ва 240,0 минг тонна сортли



прокат ишлаб чиқарилган. Ишлаб чиқарилган маҳсулотларнинг 2022 йил 1 январь ҳолатига дастлабки умумий қиймати 8,44 трлн сўм ва 2021 йилдаги соф фойда 1,63 трлн сўмни ташкил қилди.

Комбинатнинг 2021-2026 йиллар учун ривожланиш стратегияси йиллик ишлаб чиқариш қувватни 2,5 миллион тоннагача етказишга қаратилган, шу жумладан бу вазифани 1,04 млн. тонна иссиқ ҳолатда прокатланган пўлат ўрамлар ишлаб чиқариш қувватига эга “Қуюв-прокат комплексини қуриш” инвестиция лойиҳасини амалга ошириш ҳисобидан бажариш кўзда тутилган.

Компания “Тошкент” Республика фонд биржасида рўйхатдан ўтган. “Ўзметкомбинат” АЖ устав фонди 2022 йил 26 январь ҳолатига 221 144 065 000 сўмни ташкил қилиб, у номинал қиймати 5000 сўм бўлган 44 228 813 дона акцияларга, шу жумладан 43 322 393 дона оддий ва 906 420 дона имтиёзли акцияларга, бўлинган. 2022 йил 26 январь ҳолатига акцияларнинг 81,553% Ўзбекистон Республикасига тегишли. Акцияларнинг 2021 йил якунига (30.12.2021 й. ҳолатига) котировка нархи 106 555 сўмни ташкил қилди ва бу билан 2021 йил бошига нисбатан 223% ўсиш қайд этилди. Компаниянинг 30.12.2021 й. ҳолатига капитализация қиймати 4,6 трлн сўмни (ёки 426 млн. АҚШ доллари) ташкил қилди.

2022 йил 28 январда “Ўзметкомбинат” АЖ «Li Da Metal Technology» МЧЖ ҚКнинг 51% улушини харид қилиш битимини амалга оширишни яқунлади. Ушбу битим комбинатнинг ўз маблағлари ҳисобидан молиялаштирилди. «Li Da Metal Technology» МЧЖ ҚК Тошкент вилоятининг Оҳангарон шаҳрида жойлашган. Фойдаланишга хитойлик инвестор томонидан 2020 йилда топширилган. «Li Da Metal Technology» МЧЖ ишлаб чиқариш қуввати - 200 минг тонна арматура.

“Ўзметкомбинат” АЖнинг 2021 йилдаги соф фойдаси 1,47 трлн сўмни ташкил қилди.

2022 йил 15 мартда ўтказилган акциядорларнинг навбатдан ташқари йиғилиши қарорига биноан компаниянинг 2022 йил 1 январь ҳолатига йиғилган даромади ҳамда 2021 йил якунлари бўйича олинган соф фойдасини солиқларни ҳисобга олган ҳолда ҳар бир акцияга 10 та акция миқдорида капитализацияга йўналтиришга қарор қилинган.

### **3. Кўрсатиладиган хизматлар номлари**

“Тошкент” РФБда «Ўзметкомбинат» АЖнинг қўшимча акцияларини оммавий таклиф орқали жойлаштирилишини (FPO) ташкил қилиш ва андеррайтинг хизматларини кўрсатиш.

«Ўзметкомбинат» АЖнинг қўшимча акцияларини оммавий таклиф орқали жойлаштирилиши Компания ривожланиши учун қўшича маблағларни жалб қилиш ҳамда “Капитал бозорини тартибга солиш тизимини янада такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги 2021 йил 13 апрелдаги ПҚ-6207-сонли Қарорда кўзда тутилган ”2023-2025 йилларда комбинат акцияларини халқаро биржаларда жойлаштиришга тайёрлаш мақсадида амалга оширилмоқда.

«Ўзметкомбинат» АЖни битимни амалга оширишни бозор шароитларидан келиб чиққан ҳолда 2022 йилда яқунлашни режалаштирган.

Биз сизни “Тошкент” РФБда «Ўзметкомбинат» АЖнинг қўшимча акцияларини оммавий таклиф орқали жойлаштирилиши бўйича инвестиция консултантлари ва андеррайтер хизматларини кўрсатиш борасида ёзма таклиф тақдим қилишга чорлашдан мамнунмиз.

#### 4. Акциялар чиқарилиши бўйича маълумотлар

Бозор конъюнктураси ва бошқа ҳолатларни ҳисобга олган ҳолда ҳамда Ҳукумат томонидан рухсат этилиши ва Компания капиталининг бозор шартларидан келиб чиқиб, FPOни 5% гача бўлган миқдорда амалга ошириш режалаштирилган.

<b>Эмитент:</b>	«Ўзметкомбинат» АЖ
<b>Таклиф тури:</b>	Қўшимча акцияларнинг оммавий таклиф орқали жойлаштирилиши (FPO)
<b>Таклиф қилинаётган қимматли қоғозлар</b>	Оддий акциялар
<b>Бозор инвесторлари учун таклиф миқдори</b>	Ҳукумат томонидан рухсат этилиши ва Компания капиталининг бозор шартларидан келиб чиқиб - 5% гача бўлган миқдорда (таклифлар хажми андеррайтерлар тавсияларидан келиб чиқиб ўзгариши мумкин)
<b>Бирламчи / Иккиламчи:</b>	Қўшимча жойлаштирилиш
<b>Муддат:</b>	2022 йил
<b>Амалга ошириш:</b>	Маҳаллий ва глобал институционал таклиф
<b>Листинг ўтказиладиган жой:</b>	«Тошкент» РФБ
<b>Жойлаштириш усули:</b>	Энг яхши ҳаракатлар асосида

#### 5. Кўрсатиладиган хизматлар хажми

Танлов қатнашчилари «Тошкент» РФБда «Ўзметкомбинат» АЖнинг қўшимча акцияларини оммавий таклиф орқали стратегик ва бозор инвесторлари учун муваффақиятли жойлаштирилиши (FPO) бўйича талаб қилинадиган хизматларнинг тўлиқ рўйхатини тақдим қилинишини таъминлашлари зарур.

Танлов қатнашчилари FPOнинг барча жиҳатлари билан боғлиқ вазифаларни фонд биржасининг ўрнига қимматли қоғозлар бўйича низомларда («Қимматли қоғозлар қонунчилигида») белгиланган тартибда ва ички ва халқаро қонунларга биноан, бошқа белгиланган вазифалардан ташқари, қуйдагиларни бажаришни ўз зиммаларига олади:

5.1 «Ўзметкомбинат» АЖ акцияларини тайёрлаш ва жойлаштириш жараёнини ташкил қилиш, битим бўйича барча томонлар ҳаракатларини координация қилиш;

5.2 Бозор инвесторлари учун таклиф миқдори ва таркиби бўйича асослантирилган тавсияларни тайёрлаш;

5.3 Акцияларнинг таклиф нархи бўйича тавсияларни тақдим қилиш ва «Ўзметкомбинат» АЖни соҳадаги илғор тажрибаларга таянган ҳолда баҳолашни амалга ошириш;

5.4 Стратегияни ишлаб чиқиш ва Эмитентга жойлаштиришнинг энг мақбул муддатлари борасида маслаҳатлар бериш;

5.5 «Ўзметкомбинат» АЖнинг акцияларини тайёрлаш ва жойлаштириш бўйича чора-тадбирлар режа-жадвалини ишлаб чиқиш, унда жойлаштиришнинг аниқ босқичлари ва натижалари ҳамда маъсул томонлар кўрсатилган бўлиши шарт;



- 5.6 “Ўзметкомбинат” АЖга жойлаштириш бўйича дастлабки ишларни амалга оширишда кўмаклашиш;
- 5.7 Битим билан боғлиқ асосий хатарларни аниқлаш ва уларни юмшатиш бўйича чораларни ишлаб чиқиш;
- 5.8 Акцияларни чиқариш, жойлаштириш ва муомалага киритиш бўйича ҳужжатларни, шу жумладан эмиссион ҳужжатларни, акциялар чиқариш шартлари ва амалдаги қонунчиликка биноан тайёрлаш;
- 5.9 Мазкур битимнинг барча босқичларида қонунчилик ва норматив талабларга риоя қилиниши таъминлаш мақсадида Эмитентнинг ҳуқуқшунослари билан биргаликда иш олиб бориш;
- 5.10 Корпоратив бошқарув, дивиденд сиёсати, менеджментни рағбатлантириш, ички назорат/тизим ва энг илғор халқаро тажрибаларни татбиқ қилиш бўйича йўл харитасини ишлаб чиқиш масалалари борасида тавсиялар бериш;
- 5.11 Бизнес-режа/стратегия ва инвестиция жозибадорлик тарихини (equity story) ишлаб чиқиш;
- 5.12 Тадқиқот бўйича таҳлилий ҳисоботни ишлаб чиқиш ва эълон қилиш;
- 5.13 “Ўзметкомбинат” АЖ номидан инвесторларнинг (инвесторларнинг) кенг доираси билан музокараларни ташкил қилиш ва ўтказиш;
- 5.14 Акцияларнинг чиқарилиши билан боғлиқ маркетинг тадбирларини амалга ошириш, шу жумладан инвесторлар учун презентацияларни тайёрлаш, Эмитент билан келишилган ҳолда Ўзбекистон ҳудудларида роуд-шоуларни ташкил қилиш;
- 5.15 “Ўзметкомбинат” АЖ бошқарув жамоасини роуд-шоуга тайёрлаш ва саволнома ишлаб чиқиш, бунда инвесторларнинг эҳтимолий саволларига жавобларни тайёрлаш;
- 5.16 Букраннер стандарт хизматлари, шу жумладан жойлаштирилаётган акцияларни харид қилиш бўйича салоҳиятли мижозларнинг аризаларини қабул қилиш, аризаларнинг умумлаштирилган рўйхатини юритиш, акцияларни жойлаштирилишини ташкил қилиш;
- 5.17 “Ўзметкомбинат” АЖга “Тошкент” РФБ билан ишлашда кўмаклашиш;
- 5.18 Инвесторлар билан акциялар жойлаштирилиши бўйича ҳисоб-китобларни амалга ошириш – биллинг ва етказиб бериш функциясини бажариш, яъни инвесторларга яқинда чиқарилган акцияларни етказиб бериш ва “Ўзметкомбинат” АЖга тушган тушумни ўтказиб бериш (андеррайтер хизмат ҳақини ушлаб қолган ҳолда);
- 5.19 Акцияларни муваффақиятли жойлаштирилиши билан боғлиқ бошқа барча зарур тадбирларни амалга ошириш.

## **6. Танлов иштирокчиларига қўйиладиган талаблар**

Иштирокчилар танловда консорциум (маҳаллий ва хорижий андеррайтерлар) шаклида – консорциум номидан битта юридик шахс шаклида қатнашишлари зарур.

Иштирокчилар Ўзбекистон Республикаси резиденти ёки норезидент бўлиши мумкин. Норезидент иштирокчилар ўз таклифларини маҳаллий тегишли лицензияга эга инвестицион ва/ёки молиявий консалтинг компанияси билан биргаликда тақдим қилишлари шарт.

Таклиф (иловаларсиз) – 30 бетдан ортиқ бўлмаслиги лозим ва зарур бўлган ҳолларда қўшимча материаллар билан тўлдирилиши мумкин.

Таклифлар қуйидаги талабларга мос равишда тақдим қилиниши зарур:

**I Бўлим. Ижро гуруҳи ва профессионал малакалар тўғрисида маълумотлар**

<b>A. Консорциум жамоасининг таклиф қилинаётган таркиби</b>	
<p>Мазкур транзакцияга жалб қилинадиган корпоратив молия ва акциядорлик капитали таҳлилчилари, акциялар сотуви ва акцияларни ўрганиш бўйича мутахассислар ҳақида тўлиқ маълумот беринг</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Жамоанинг ҳар бир аъзоси учун қуйидагиларни кўрсатинг:               <ol style="list-style-type: none"> <li>i. Тегишли тажриба ва малака;</li> <li>ii. Ташкилотдаги лавозими;</li> <li>iii. Жойлашуви;</li> <li>iv. Ижро жараёнидаги роли.</li> </ol> </li> <li>2) Компания билан ҳар кунлик мулоқотда бўладиган шахсларни белгилаб бериш.</li> <li>3) Ушбу жамодан қуйидагилар кутилади:               <ol style="list-style-type: none"> <li>i. Етарли маълумотларга ва Ўзбекистонда, шу жумладан “Тошкент” Республика фонд биржасида ишлаш бўйича тегишли тажрибага эга;</li> <li>ii. Транзакцияни амалга ошириш бўйича унинг бошланғич босқичидан якунига қадар маъсулиятни ўз зиммасига олиш.</li> </ol> </li> </ol>

**II Бўлим. Инвестицион тарих ва шахсий капитални баҳолаш**

<b>A. Акциядорлик капитали тарихи (Equity Story)</b>	
<p>Инвестицион тезис (Investment thesis)</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Сизнинг консорциумингиз томонидан Компания акциядорлик инвестицион жозибаторлиги (equity story) қандай намоиш қилиниши ва инвестицион тезисни қандай шаклантирмоқчилигингизни тасвирланг.</li> <li>2) Инвесторларни қизиқтирадиган бирламчи ва иккиламчи қиёсий компаниялар тўғрисида ўз фикрингизни тушунтириб беринг.</li> <li>3) Акциялари оммавий жойлаштирилган қиёсий компанияларнинг фаолиятини баҳолашда фойдаланиладиган тегишли баҳолаш кўрсаткичларини тавсифланг.</li> <li>4) Компаниянинг қиёсий компанияларга нисбатан кучли ва заиф томонларини кўрсатиб ўтинг.</li> <li>5) Компаниянинг инвестицион жозибаторлигини намоён қилишдаги муаммолари ва рақобатбардош афзалликлари ҳақида маълумот беринг.</li> <li>6) Компаниянинг дивиденд сиёсати борасида ўз фикрингизни баён қилинг.</li> </ol>
<p>Потенциал инвесторнинг хавотирлари ва уларни бартараф қилиш чоралари</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Инвестор нуқтаи назаридан хатарлидек кўриниши мумкин бўлган масаларга ўз эътиборингизни қаратинг.</li> <li>2) Мазкур хатарларни Компания учун камайтириш бўйича бажаралиши лозим бўлган чоралар борасида зарур таклифларни тақдим қилинг.</li> </ol>



<b>А. Акциядорлик капитали тарихи (Equity Story)</b>	
<i>Тайёрлов материаллари</i>	Компания томонидан кўшимча жойлаштиришни амалга ошириш учун ташкилотингиз фикри бўйича зарур бўлган асосий тайёрлов материалларни (масалан, бизнес-план, молиявий модель, мол-мулкни баҳолаш ҳисоботи, мустақил тармоқ таҳлили ва ҳоказо) санаб ўтинг.

### III Бўлим. Транзакция тузилмаси

<b>А. Талаб, таклиф миқдори ва муддатлар</b>	
<i>Таклиф ҳажми ва тузилиши</i>	1) Таклиф миқдори ва таркиби бўйича тавсиялар тақдим қилинг ва асослаб беринг.
<i>Транзакция муддатлари</i>	1) Ташкилотингиз фикри бўйича кўзланатёган давр ва оптимал муддатлар бўйича асослантирилган маълумот беринг; 2) Транзакция амалга ошириш бўйича босқичлари ва натижалар кўрсатилган дастлабки жадвални тақдим қилинг.
<i>Маркетинг жараёни</i>	1) Инвесторларга транзакция бўйича маркетинг жараёни доирасида ким ва қачон мурожаат қилиши зарурлиги тўғрисида тавсияларингизни баён қилинг; 2) “anchor”/“cornerstone” тоифадаги инвесторларни жалб қилиш усулларини таърифлаб беринг; 3) Сизнинг FPO бўйича эрта маркетингга бўлган қарашингизни айтиб тавсифланг (early-look marketing of FPO)..
<b>В. Талаб ва тақсимот</b>	
<i>Талаб ва тақсимланиш</i>	1) Институционал таклиф бўйича ўзингизнинг тавсияларингизни кутилаётган талаб ва тақсимланиш стратегияси борасидаги фикрларингиз билан умумлаштиринг; 2) Компания кутаётган мақсадли инвесторлари ҳақидаги маълумотни ва нархни баҳолашдаги умумий ёндашувни тавсифланг;
<b>С. Консорциум таркиби ва хизмат кўрсатиш ҳақи</b>	
<i>Андеррайтерлар консорциуми тузилмаси бўйича тавсиялар</i>	1) Пудратчи ва субпудратчи ташкилотлар сонини ва синдикатнинг таклиф қилинаётган тузилиш таркибини кўрсатинг (камида битта халқаро андеррайтер). 2) Консорциум андеррайтерларининг маҳаллий капитал бозорда акцияларни жойлаштира олиш имконини кўрсатиб ўтинг; 3) Буюртмалар китобида етарлича буюртмалар йиғилмаган тақдирда «Ўзметкомбинат» АЖ акциялар пакети сотилмай қолган қисмини сотиб олиш бўйича ўз таклифларингизни баён қилинг.

<i>Хизматлар нархи</i>	<p>Хизматлар нархи таркиби (шу жумладан, бозор шароитлари ва бошқа сабабларга кўра FPO кечиктирилишини инобатга олган ҳолда).</p> <p>Хизматлар нархи жойлаштирилаётган акциялар умумий қийматига нистабан фоизларда (%) кўрсатилиши лозим. Бошқа кўринишда тақдим қилинган таклифлар қабул қилинмайди.</p>
------------------------	--

#### IV Бўлим. Акциядорлик капитали бозорларида тегишли иш тажрибаси

<b>А. Акциядорлик капитали бозорларидаги тегишли профессионал малакалар ва тармоқ маълумотлари, жумладан савдо қувватлари.</b>	
<i>Малакалари, савдо кўрсаткичлари ва тарқатиш салоҳияти</i>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Ривожланаётган бозорларда, МДХ ҳудуди ва металлургия ёки бошқа тегишли секторларда иш тажрибаси, жумладан: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Сўнги 5 йил давомида амалга оширилган транзакциялар сони ва хажми (жумладан, металлургия секторидаги эмитентлар билан);</li> <li>- Транзакциялар географияси (мамлакатлар сони).</li> </ul> </li> <li>2) Савдо платформаси: бундай турдаги транзакциялар бўйича акцияларни тақсимлаш борасидаги сизнинг имкониятларингиз миқдори ва хажмини баён қилинг (институционал и чакана савдо, шу жумладан бозор улуши ва бозордаги мавжудликни реализация қилиш, имкониятлари).</li> <li>3) Иккиламчи бозордаги фаолият («Тошкент» Республика фонд биржасида): <ul style="list-style-type: none"> <li>- 2019-2021 йилларда амалга оширилган йиллик транзакциялар сони;</li> <li>- 2019-2021 йиллар давомида йиллик савдо хажми;</li> <li>- “2019-2021 йиллар давомида Тошкент” РФБнинг йиллик савдо хажмидаги бозор улуши.</li> </ul> </li> </ol>

#### 7. Хизматлар нархи

Андеррайтер хизмат ҳақининг умумий миқдори: FPO умумий хажмининг 4% гача бўлган қийматида, бироқ 550 000 АҚШ долларидан зиёд бўлмаган миқдорда.

Хизматлар нархи жойлаштирилаётган акциялар умумий қийматига нистабан фоизларда (%) кўрсатилиши лозим. Бошқа кўринишда тақдим қилинган таклифлар қабул қилинмайди.

Инвестиция консултантлари хизмат ҳақи: хизмат ҳақисиз. Инвестиция консултантлари хизмат ҳақи андеррайтер хизматлари нархига киритилади.

Қуйидаги харажатлар андеррайтер хизмат ҳақига киритилмайди:

- Акцияларни давлат рўйхатидан ўтказиш бўйича харажатлар;
- Қимматли қоғозларни депозитарий ҳисобига олиш бўйича харажатлар;
- Фонд биржаси харажатлари;
- Аудитор харажатлари;



– Битимни муваффақиятли ёпиш учун зарур бўлган ижрочининг бошқа харажатлар.

### **8. Хизматлар кўрсатиш шартлари**

Иштирокчилар “Ўзметкомбинат” АЖ акцияларини муваффақиятли жойлаштириш бўйича зарур бўлган хизматларнинг тўлиқ рўйхатини тақдим қилишлари шарт.

Хизмат ҳақи тўлови тузиладиган андеррайтинг шартномасида белгиланган тартибда биноан амалга оширилади.

Барча ҳужжатлар Ижрочи томонидан рус ёки ўзбек тилида тайёрланиши, зарур ҳолларда эса инглиз тилига таржима қилиниши лозим.

### **9. Хизматлар ва уларнинг натижаларига бўлган хавфсизлик талаблари**

Барча хизматлар қўлланиладиган қонунчилик талабларига мос равишда кўрсатилиши лозим. Кўрсатиладиган хизматлар доирасида тақдим қилинадиган барча маълумотлар конфиденциал ҳисобланади ва иштирокчилар бундай маълумотлар билан ишлашда хавфсизлик ва сир сақлашнинг барча талабларини бажарашилари шарт.

### **10. Хизматлар натижаларини топшириш ва қабул қилиш**

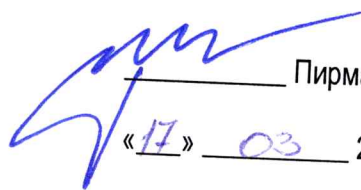
Андеррайтинг шартномасида булгиланган хизматларнинг ҳажми тўлиқ бажарилгач, тегишли хизматлар натижаларини топшириш – қабул қилиш якуний Далолатномаси тузилади. Хизматлар ҳажми Буюртмачи томонидан ушбу далолатнома имзолангач тўлиқ бажарилган ҳисобланади.

Бошқарув раисининг биринчи ўринбосари –  Д. Ахмедов  
ижрочи директор

Бошқарув раисининг ўринбосари –  Т. Будей  
молия директори

Капитал бозорлар билан ишлаш  
бошқармаси бошлиғи  Т. Шарифуллин

**УТВЕРЖДАЮ**  
Председатель правления -  
генеральный директор

  
\_\_\_\_\_ Пирматов Р.Х.  
«17» \_\_\_\_\_ 03 2022 г.

**ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ**  
по отбору андеррайтера по планируемому дополнительному размещению акций (FPO)  
АО «Узметкомбинат» на РФБ «Тошкент»

г. Бекабад 2022 г.



## 1. Наименование компании (Заказчик)

Наименование предприятия: Акционерное общество «Узбекский металлургический комбинат» (далее АО «Узметкомбинат», «Заказчик», «Эмитент», «Компания»).

Почтовый адрес: Узбекистан, 110502, Ташкентская область, г. Бекабад, ул. Сирдарё 1

Официальный сайт: [www.uzbeksteel.uz](http://www.uzbeksteel.uz)

Телефон: (0-370) 214-14-23

Факс: (0-370) 214-13-78

Электронная почта: [info@uzbeksteel.uz](mailto:info@uzbeksteel.uz)

## 2. Описание компании

Основной деятельностью АО «Узметкомбинат» является: сталеплавильное производство, прокатное производство, производство цветных металлов, производство теплоизоляционных материалов, производство товаров народного потребления и ферросплавов. Комбинат производит прокат черных металлов (в том числе попольные шары) разного сортамента, прокат из меди и ее сплавов (разного сортамента), базальтовые плиты, маты и вату, металлические изделия (проволока, электроды, гвозди строительные, сетка стальная плетеная, посуда хозяйственная эмалированная), ферросилиций и ферросиликомарганец. Неметаллургическая продукция включает в себя азот, аргон, кислород, электромагниты грузозахватные, грузоподъемностью 16 тонн и 25 тонн, флюс сварочный марки АН-38.

Комбинат включает в себя следующие основные производственные цеха:

- электросталеплавильный цех мощностью 950,0 тыс. тонн стали в год;
- сортопрокатные цеха мощностью 1 010,0 тыс. тонн проката в год;
- цех по производству ферросплавов мощностью 25,0 тыс. тонн продукции в год;
- цех по производству цветных металлов мощностью 2,0 тыс. тонн продукции в год;
- цех по производству теплоизоляционных материалов мощностью 10,0 тыс. тонн продукции в год;
- сталепроволочный цех мощностью 10,0 тыс. тонн в год;
- цех по производству товаров народного потребления мощностью 5,0 тыс. тонн продукции в год.

Обеспечением комбината сырьем в виде переработанного металлического лома и отходов черных металлов занимается Управление «Иккиламчикораметаллар» (Вторчермет) АО «Узметкомбинат». В настоящее время в структуру управления «Иккиламчикораметаллар» входят 14 подразделений «Иккиламчикораметаллар» по Республике Узбекистан, состоящих из участков и цехов в количестве 51 единиц, осуществляющих заготовку, переработку и поставку лома, отходов черных металлов на комбинат.

По итогам 2021 года АО «Узметкомбинат» произведено 1 075,4 тыс. тонн стальной продукции, в том числе сортового проката 835,4 тыс. тонн и 240,0 тыс. тонн.

Стратегия развития комбината на 2021-2026 годы направлена на увеличение производственных мощностей до 2,5 миллионов тонн в год, в том числе за счет реализации инвестиционного проекта «Строительство литейно-прокатного комплекса» с производственной мощностью 1,04 млн. тонн горячекатаного рулона.

Компания зарегистрирована на Республиканской фондовой бирже «Ташкент». Уставной фонд АО «Узметкомбинат» на 16.03.22 г. составляет 221 144 065 000 сум, разделенный на 44 228 813 акций с номинальной стоимостью 5000 сум каждая, в том числе простых акции в количестве 43 322 393 штук и привилегированных акций 906 420 штук. По состоянию на 16.03.22 г. 80,68% акций принадлежит Республике Узбекистан. Котировальная цена акции по состоянию на конец 2021 года (30.12.21 г.) составила 106 555 сум, зафиксировав рост на 223% по сравнению

ценой 33 000 сум в начале 2021 года. Рыночная капитализация Компании на 30.12.21 г. составила 4,6 трлн. сум (около 426 млн. долларов США).

28 января 2022 года АО «Узметкомбинат» завершил сделку по приобретению 51% доли ИП ООО «Li Da Metal Technology». Сделка была профинансирована за счет собственных средств комбината. ООО «Li Da Metal Technology» расположен в городе Ахангаран Ташкентской области. Введен в эксплуатацию китайским инвестором в 2020 г. Мощность ООО «Li Da Metal Technology» составляет 200 тыс. тонн арматуры.

Чистая прибыль АО «Узметкомбинат» за 2021 год составила 1,47 трлн. сум.

По итогам проведенного 15 марта 2022 года внеочередного общего собрания акционеров принято решение накопленную прибыль по состоянию на 1 января 2022 года направить на капитализацию в уставной фонд с учетом налогов в количестве 10 акций на каждую имеющуюся акцию.

### **3. Наименование оказываемых услуг**

Организация мероприятий и оказание андеррайтинговых услуг, необходимых для осуществления дополнительного размещения акций (FPO) АО «Узметкомбинат» на РФБ «Тошкент».

Дополнительное размещение акций АО «Узметкомбинат» инициировано в целях привлечения дополнительного капитала на развитие Компании, а также подготовки к международному размещению акций комбината в 2023-2025 гг. в соответствии с программой развития рынка капитала на 2021-2023 годы, утвержденной УП-№6207 «О мерах по дальнейшему развитию рынка капитала» от 13 апреля 2021 года.

АО «Узметкомбинат» планирует завершить сделку в 2022 году исходя из рыночных условий.

Мы рады предложить вам представить письменное предложение по оказанию услуг инвестиционного консультанта и андеррайтера по планируемому дополнительному размещению акций АО «Узметкомбинат» на РФБ «Тошкент».

### **4. Детали выпуска**

В зависимости от рыночной конъюнктуры и других факторов, FPO предварительно планируется на уровне до 5% при условии одобрения правительством и рыночных условий капитала Компании.

<b>Эмитент:</b>	АО «Узметкомбинат»
<b>Тип предложения:</b>	Дополнительное размещение акций (FPO)
<b>Предлагаемые ценные бумаги</b>	Простые акции
<b>Размер предложения рыночным инвесторам</b>	До 5% капитала Компании при условии наличия рыночных условий и одобрения Правительством (объем предложений может меняться по рекомендации андеррайтеров)
<b>Первичный / Вторичный:</b>	Дополнительное размещение
<b>Срок:</b>	2022 год
<b>Реализация:</b>	Местное и глобальное институциональное предложение
<b>Место проведения листинга:</b>	РФБ «Тошкент»
<b>Метод размещения:</b>	Наилучшие условия



## 5. Объем оказываемых услуг

Участники конкурса должны обеспечить предоставление полного перечня услуг, требуемых для успешного дополнительного размещения акций (FPO) АО «Узметкомбинат» на РФБ «Тошкент» для стратегического и рыночных инвесторов.

Участники конкурса берут на себя задачи, связанные со всеми аспектами FPO, как предписано соответствующими положениями о ценных бумагах вместо фондовой биржи («Законодательство о ценных бумагах») и в соответствии с соответствующими внутренними и международными законами, включая, помимо прочего, указанные ниже:

- 5.1 Организация процесса подготовки и размещения акций АО «Узметкомбинат», координация всех сторон по сделке;
- 5.2 Подготовка обоснованных рекомендаций по размеру и структуре предложения для рыночных инвесторов;
- 5.3 Предоставление рекомендаций по цене предложения акций и провести оценку АО «Узметкомбинат» в соответствии с передовой практикой, применимой к отрасли;
- 5.4 Разработка стратегии и консультирование Эмитента относительно оптимальных сроков размещения;
- 5.5 Подготовка плана-графика мероприятий по подготовке и размещению акций АО «Узметкомбинат» с четкими этапами и результатами с назначением всех ответственных сторон;
- 5.6 Содействие АО «Узметкомбинат» в проведении предварительных работ по размещению;
- 5.7 Выявление основных рисков, связанных со сделкой и выработка инструментов для их смягчения;
- 5.8 Подготовка документов необходимых для выпуска, размещения и обращения акций, в том числе, эмиссионной документации, в соответствии со структурой выпуска и действующим законодательством;
- 5.9 Работа с юрисконсультами Эмитента для обеспечения соответствия всех этапов данной сделки законодательным и нормативным требованиям;
- 5.10 Предоставление рекомендаций по вопросам корпоративного управления, дивидендной политики, стимулирования менеджмента, внутреннего контроля/систем и разработки дорожной карты для внедрения лучших международных практик;
- 5.11 Разработка бизнес-плана/стратегии и истории инвестиционной привлекательности (equity story);
- 5.12 Разработка и публикация аналитического отчета об исследовании;
- 5.13 Организация и проведение переговоров от имени АО «Узметкомбинат» с максимально широким кругом потенциальных инвесторов;
- 5.14 Организация маркетинговых мероприятий выпуска акций, в т.ч. подготовка презентации для инвесторов, услуги по проведению роуд-шоу в регионах Узбекистана по согласованию с Эмитентом;
- 5.15 Подготовка управленческой команды АО «Узметкомбинат» для роуд-шоу и разработка вопросника. Подготовка ответов на потенциальные вопросы инвесторов, задаваемых во время роуд-шоу;
- 5.16 Стандартные услуги букраннера, включая прием заявок от потенциальных инвесторов о приобретении размещаемых ценных бумаг, ведение сводного реестра заявок, и организация размещения акций;
- 5.17 Оказание содействия в работе АО «Узметкомбинат» с РФБ «Тошкент»;
- 5.18 Организация расчетов по размещению акций с инвесторами - роль биллинга и доставки, что подразумевает передачу недавно выпущенных акций инвесторам и соответствующую передачу выручки в АО «Узметкомбинат» (за вычетом комиссий андеррайтера);



5.19 Осуществление иных необходимых мероприятий, направленных на успешное размещение акций.

### 6. Требования к участникам конкурса

Участники должны участвовать в конкурсе в форме консорциума (местных и иностранных андеррайтеров) - одно юридическое лицо от имени консорциума.

Участники могут быть резиденты и нерезиденты Республики Узбекистан и участники нерезиденты должны представить свои предложения в консорциуме с местной лицензированной инвестиционной и/или финансовой консалтинговой компанией.

Предложение (без приложений) не должно превышать 30 страниц и при необходимости может быть дополнено любыми дополнительными материалами.

Предложения должны быть представлены в соответствии со следующими критериями:

### Раздел I. Исполнительная группа и сведения о профессиональной квалификации

<b>А. Предлагаемый состав команды Консорциума</b>	
<i>Подробно расскажите об аналитиках по корпоративным финансам, рынкам акционерного капитала, специалистах по продажам акций и исследованию акций, которые будут назначены для этой сделки</i>	<ol style="list-style-type: none"><li>1) Для каждого члена команды укажите:<ol style="list-style-type: none"><li>i. Соответствующий опыт и квалификацию;</li><li>ii. Должность в организации;</li><li>iii. Местоположение;</li><li>iv. Роль в процессе исполнения.</li></ol></li><li>2) Выделите людей, которые будут взаимодействовать с Компанией изо дня в день.</li><li>3) Ожидается, что представленная команда будет:<ol style="list-style-type: none"><li>i. оосведомлена или имеет соответствующий опыт работы в Узбекистане, в частности, на Республиканской фондовой бирже «Ташкент»;</li><li>ii. ответственена за реализацию Сделки с момента стартового совещания до закрытия.</li></ol></li></ol>

### Раздел II. Инвестиционная история и оценка собственного капитала

<b>А. История акционерного капитала (Equity Story)</b>	
<i>Инвестиционный тезис (Investment thesis)</i>	<ol style="list-style-type: none"><li>1) Опишите, как ваш консорциум будет позиционировать историю акционерного капитала Компании, и сформулируйте инвестиционный тезис.</li><li>2) Определите мнение о первичных и вторичных сопоставимых компаниях, которые, как вы ожидаете, рассмотрит инвестор.</li><li>3) Опишите соответствующие показатели сравнительного анализа оценки, используемые при оценке эффективности публично торгуемых аналогов.</li><li>4) Опишите относительные сильные/слабые стороны Компании по сравнению с сопоставимыми компаниями.</li><li>5) Укажите проблемы позиционирования компании и конкурентные преимущества, на ваш взгляд.</li><li>6) Изложите свое мнение о дивидендной политике Компании.</li></ol>
<i>Потенциальные беспокойство со</i>	<ol style="list-style-type: none"><li>1) Сосредоточьтесь на ключевых областях риска с точки зрения инвестора.</li></ol>

<b>А. История акционерного капитала (Equity Story)</b>	
<i>стороны инвестора и меры по их устранению</i>	2) Предоставьте ключевые рекомендации о том, как снизить эти риски для Компании.
<i>Подготовительные материалы</i>	Опишите основные подготовительные материалы, которые, по мнению вашего учреждения, необходимы для документированного дополнительного публичного размещения Компании (например, бизнес-план, финансовая модель, отчет об оценке имущества, независимый отраслевой отчет и т.д.).

### Раздел III. Структура сделки

<b>А. Спрос, размер предложения и сроки</b>	
<i>Размер и структура предложения</i>	1) Предоставьте рекомендации по размеру и структуре и их обоснование.
<i>Сроки сделки</i>	1) Предоставьте и объясните точку зрения вашей организации на предлагаемые окна и оптимальные сроки; 2) Предоставьте предварительный график сделки с четкими этапами и результатами.
<i>Маркетинговый процесс</i>	1) Кратко изложите свои рекомендации о том, как и когда обращаться к инвесторам в рамках маркетингового процесса Сделки; 2) Опишите свой взгляд на то, как привлечь "anchor"/"cornerstone" инвесторов; 3) Подробно расскажите о подходе вашей организации к раннему маркетингу FPO.
<b>В. Спрос и распределение</b>	
<i>Спрос и распределение</i>	1) Обобщите свою рекомендацию по институциональному предложению с анализом предполагаемого спроса и соображениями по стратегии распространения; 2) Предоставьте обзор целевого инвестора компании, включая их ожидаемое восприятие инвестиционной истории и общий подход к оценке стоимости;
<b>С. Структура консорциума и плата за обслуживание</b>	
<i>Предлагаемая рекомендация и обоснование синдиката</i>	1) Укажите количество подрядчиков и субподрядчиков и предлагаемая структура синдиката (минимум один международный андеррайтер). 2) Опишите способность андеррайтеров консорциума размещать акции на местном рынке капитала; 3) Предоставьте свое предложение о покупке непроданной части акций АО «Узметкомбинат» в случае, если книга подписана не полностью.
<i>Стоимость услуг</i>	Структура стоимости услуг (включая дополнительные сборы, если FPO было отложено на более поздний срок из-за рыночных условий или других причин). Стоимость услуг должна быть представлены в процентах (%) от общей стоимости размещаемых акций. Предложения, представленные в другой форме, не принимаются.



#### Раздел IV. Соответствующий опыт работы на рынках акционерного капитала

<b>А. Соответствующие профессиональные квалификации на рынках акционерного капитала и отраслевые данные, включая продажные и торговые мощности.</b>	
<i>Квалификации, продажи и распределение</i>	<ol style="list-style-type: none"><li>1) Опыт работы на формирующих рынках, в регионе СНГ и в металлургическом или соответствующих секторах, включая:<ul style="list-style-type: none"><li>- количество и объем сделок за последние 5 лет (в том числе с эмитентами в металлургическом секторе);</li><li>- география сделок (количество стран).</li></ul></li><li>2) Платформа продаж: Укажите размер и объем ваших возможностей по распределению акций для сделок такого рода (возможности институциональных и розничных продаж, включая долю рынка и присутствие на рынке).</li><li>3) Деятельность на вторичном рынке (на Республиканской фондовой бирже «Ташкент»):<ul style="list-style-type: none"><li>- количество ежегодных сделок, совершенных в 2019-2021 годах;</li><li>- годовой объем торговли в 2019-2021 годах;</li><li>- доля рынка в годовом объеме торговли РФБ «Ташкент» в 2019-2021 годах.</li></ul></li></ol>

#### **7. Стоимость услуг**

Общий размер комиссии андеррайтера: до 4% от суммы объема размещения, но не более 550 000 долларов США.

Стоимость услуг должна быть представлены в процентах (%) от общей стоимости размещаемых акций. Предложения, представленные в другой форме, не принимаются.

Комиссия за услуги инвестиционного консультанта: без комиссии. Услуги инвестиционного консультанта включаются в комиссию андеррайтера.

Следующие расходы не включаются в комиссию андеррайтера:

- Расходы за государственную регистрацию акций;
- Расходы за депозитарный учет ценных бумаг;
- Расходы фондовой биржи;
- Расходы аудитора;
- Прочие расходы исполнителя для успешного закрытия сделки.

#### **8. Условия оказания услуг**

Участники конкурса должны предоставить полный перечень услуг, требуемых для успешного размещения акций АО «Узметкомбинат».

Комиссия будет оплачена в порядке согласно заключенному договору андеррайтинга.

Все документы должны быть составлены на русском или узбекском языках, при необходимости документы должны быть переведены на английский язык Исполнителем.

### 9. Требования к безопасности оказания услуг и их результатов

Все услуги должны производиться в соответствии с требованиями применимого законодательства. Вся предоставляемая информация в рамках оказываемых услуг является конфиденциальной, и участники конкурса обязан соблюдать все требования конфиденциальности по отношению к получаемым информациям.

### 10. Порядок сдачи и приемки результатов услуг

По результатам оказания полного объема услуг, предусмотренного договором об оказании андеррайтинговых услуг, составляется итоговый Акт приема-сдачи результатов всех оказанных услуг. Услуги будут считаться оказанными в полном объеме после письменного подписания Заказчиком акта приема-сдачи результатов оказанных услуг.

Первый заместитель председателя правления -  
исполнительный директор



Д. Ахмедов

Заместитель председателя правления -  
финансовый директор



Т. Будей

Начальник отдела мониторинга инвестиционных  
проектов



Т. Шарифуллин



**APPROVED**

Chairman of the Board - General  
Director

\_\_\_\_\_ R.Kh. Pirmatov

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2022

**TERMS OF REFERENCE**

**for the selection of a consortium of underwriters for the planned follow-up public offering  
(FPO) of Uzmetkombinat JSC on the Toshkent Republican Stock Exchange**

Bekabad, 2022

## **1. Company Name (Customer)**

Name of the company: Uzbek Metallurgical Combine, a Joint Stock Company (hereinafter referred to as Uzmetkombinat JSC, the "Customer", the "Issuer", or the "Company").

Mailing address: 110502 Syrdarya street 1, Bekabad, Tashkent region, the Republic of Uzbekistan.

Official website: [www.uzbeksteel.uz](http://www.uzbeksteel.uz)

Phone: (0-370) 214-14-23

Fax: (0-370) 214-13-78

E-mail: [info@uzbeksteel.uz](mailto:info@uzbeksteel.uz)

## **2. Company description**

The main activities of Uzmetkombinat JSC are: steelmaking production, rolling production, production of non-ferrous metals, production of thermal insulation materials, production of consumer goods and ferroalloys. The combine produces rolled ferrous metals (including grinding balls) of various mixes, rolled copper and its alloys (various mixes), basalt plates, mats and wool, metal products (wire, electrodes, building nails, woven steel mesh, enamelled household utensils), ferrosilicon and ferrosilicomanganese. Non-metallurgical products include nitrogen, argon, oxygen, load-lifting electromagnets with a lifting capacity of 16 tonnes and 25 tonnes, welding flux grade AN-38.

The Combine includes the following main production workshops:

- an electric furnace steelmaking shop with a capacity of 950,000 tonnes of steel per year;
- long product rolling mills with a capacity of 1,010,000 tonnes of mill products per year;
- a ferroalloys production shop with a capacity of 25,000 tonnes per year;
- a non-ferrous metals production shop with a capacity of 2,000 tonnes of production per year;
- a heat insulation materials production shop with a capacity of 10,000 tonnes of production per year;
- a steel-wire shop with a capacity of 10,000 tonnes per year;
- a consumer goods production shop with a capacity of 5, 000 tonnes of production per year.

The “Ikkilamchikorametallar” (Vtorchermet) Department of Uzmetkombinat JSC provides the combine with raw materials in the form of processed metal scrap and iron and steel waste. At present, “Ikkilamchikorametallar”'s management structure includes 14 units of “Ikkilamchikorametallar” in the Republic of Uzbekistan, consisting of 51 sections and workshops engaged in harvesting, processing and supplying scrap and iron and steel waste to the combine.

At the end of 2021, Uzmetkombinat, JSC produced 1,075.4 thousand tons of steel products, including 835.4 thousand tons and 240.0 thousand tons of long products. The preliminary value of manufactured products and net profit for 2021 amounted to 8.44 trillion UZS and 1.63 trillion UZS respectively.

The development strategy of the combine for 2021-2026 is aimed at increasing production capacity to 2.5 million tons per year, including through the implementation of the investment project "Construction of a foundry and rolling complex" with a production capacity of 1.04 million tons of hot-rolled coil.

The company is registered on the Republican Stock Exchange "Tashkent". The authorized capital of Uzmetkombinat JSC as of 26.01.22 is 221 144 065 000 UZS, divided into 44 228 813



shares with a par value of 5000 UZS each, including ordinary shares in the amount of 43 322 393 pieces and preferred shares 906 420 pieces. As of 26.01.22, 81.553% of shares belong to the Republic of Uzbekistan. The quotation price of the share as of the end of 2021 (30.12.21) amounted to 106,555 UZS, recording an increase of 223% compared to the price of 33,000 UZS at the beginning of 2021. The Company's market capitalization as of 30.12.21 amounted to 4.6 trillion UZS (about 426 million US dollars).

On 28 January 2022 Uzmetkombinat JSC completed a transaction to acquire 51% stake in Li Da Metal Technology, FE LLC. The transaction was financed with the combine's own funds. Li Da Metal Technology, LLC is located in Akhangaran, Tashkent region. Commissioned by a Chinese investor in 2020. The capacity of Li Da Metal Technology, LLC is 200,000 tonnes of rebar.

The net profit of Uzmetkombinat JSC for 2021 was 1.47 trillion UZS.

Following the results of the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on 15 March 2022, it was resolved to allocate the accumulated profit as at 1 January 2022 and the net profit for 2021 to the capitalization of 10 shares for every 1 share held, including taxes.

### **3. Name of services provided**

Organization of events and provision of underwriting services required for the implementation of a follow-up public offering (FPO) of Uzmetkombinat JSC on Toshkent RSE.

Follow-up public offering of Uzmetkombinat JSC was initiated in order to attract additional capital for the development of the Company, as well as to prepare for the international placement of the combine's shares in 2023-2025 in accordance with the capital market development program for 2021-2023, approved by UP-No. 6207 "On measures for the further development of the capital market" dated April 13, 2021.

Uzmetkombinat JSC plans to complete the transaction in 2022 based on market conditions.

We are pleased to invite you to submit a written proposal for the provision of investment consultant and underwriter services for the planned follow-up public offering of Uzmetkombinat JSC on Toshkent RSE.

### **4. Issue details**

Depending on market conditions and other factors, the FPO is tentatively planned at up to 5%, subject to government approval and market conditions of the Company's capital.

<b>Issuer:</b>	Uzmetkombinat JSC
<b>Offer type:</b>	Follow-up public offering (FPO)
<b>Securities offered</b>	Ordinary shares
<b>Size of offer to market investors</b>	Up to 5% of the Company's capital, subject to market conditions and Government approval (volume of offers may vary on the underwriters' recommendation)
<b>Primary / Secondary:</b>	Follow-on offering
<b>Term:</b>	2022
<b>Profit taking:</b>	Local and global institutional offer
<b>Listing location:</b>	Toshkent RSE
<b>Placement method:</b>	The best efforts

## **5. Scope of services provided**

Bidders must ensure the provision of a full list of services required for a successful follow-up public offering (FPO) of Uzmetkombinat JSC on the Toshkent RSE for strategic and market investors.

Bidders shall undertake tasks relating to all aspects of the FPO as prescribed by the relevant securities regulations in lieu of a stock exchange ("Securities Laws") and in compliance with relevant domestic and international laws, including but not limited to those set out below:

5.1 Organization of the process of preparation and placement of shares of Uzmetkombinat JSC, coordination of all parties to the transaction;

5.2 Preparation of reasonable recommendations on the size and structure of the offer for market investors;

5.3 Provide advice on the price of the offer of shares and conduct an assessment Uzmetkombinat JSC in accordance with the best practices applicable to the industry;

5.4 Strategy development and advising the Issuer on the optimal timing of the placement;

5.5 Preparation of a schedule of activities for the preparation and placement of shares Uzmetkombinat JSC with clear stages and results with the appointment of all responsible parties;

5.6 Assistance to Uzmetkombinat JSC in carrying out preliminary work on placement;

5.7 Identification of the main risks associated with the transaction and the development of tools to mitigate them;

5.8 Preparation of documents necessary for the issue, placement and circulation of shares, including issue documentation, in accordance with the structure of the issue and the current legislation;

5.9 Work with the Issuer's legal advisers to ensure that all stages of this transaction comply with legislative and regulatory requirements;

5.10 Providing advice on corporate governance, dividend policy, management incentives, internal controls/systems and developing a roadmap for the implementation of best international practices;

5.11 Development of a business plan /strategy and a investment thesis (equity story);

5.12 Development and publication of an analytical report on the study;

5.13 Organization and conduct of negotiations on behalf of Uzmetkombinat JSC with the widest possible range of potential investors;

5.14 Organization of marketing activities for the issue of shares, including preparation of a presentation for investors, services for holding a road show in the regions of Uzbekistan in coordination with the Issuer;

5.15 Preparation of the management team of Uzmetkombinat JSC for road shows and development of a questionnaire. Preparation of answers to potential questions of investors asked during the road show;

5.16 Standard bookrunner services, including accepting applications from potential investors for the purchase of placed securities, maintaining a consolidated register of applications, and organizing the placement of shares;

5.17 Assistance in the work of Uzmetkombinat JSC with Toshkent RSE;

5.18 Organization of settlements for the placement of shares with investors - the role of billing and delivery, which implies the transfer of recently issued shares to investors and the corresponding transfer of proceeds to Uzmetkombinat JSC (minus underwriter commissions);

5.19 Implementation of other necessary measures aimed at successful placement of shares.

## 6. Requirements for bidders

Participants must participate in the competition in the form of a consortium (local and foreign underwriters) - one legal entity on behalf of the consortium.

Participants may be residents and non-residents of the Republic of Uzbekistan (at least one foreign underwriter in the consortium) and non-resident participants must submit their proposals to a consortium with a local licensed investment and/or financial advisory company.

The offer (without attachments) should not exceed 30 pages and could be supplemented with any additional materials if necessary.

Offers should be submitted in accordance with the following criteria:

### Section I. Executive team and information on professional qualifications

<b>A. Proposed composition of the Consortium team</b>	
<i>Elaborate on the corporate finance, equity capital markets, equity sales and equity research specialists who will be appointed for this transaction.</i>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) For each team member, indicate:               <ol style="list-style-type: none"> <li>i. The relevant experience and qualifications;</li> <li>ii. Position in the organization;</li> <li>iii. Location;</li> <li>iv. Role in the execution process.</li> </ol> </li> <li>2) Highlight the people who will interact with the Company day in and day out.</li> <li>3) It is expected that the presented team will be:               <ol style="list-style-type: none"> <li>i. Dedicated to or has relevant experience in Uzbekistan, particularly in the Republican Stock Exchange "Tashkent";</li> <li>ii. Responsible for the implementation of the Transaction from the kick-off meeting until the closing.</li> </ol> </li> </ol>

### Section II. Investment thesis and equity valuation

<b>A. Equity Story</b>	
<i>Investment thesis</i>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Describe how your consortium will position the Company's equity story and formulate the investment thesis.</li> <li>2) Determine the opinion on the primary and secondary comparable companies that you expect the investor to consider.</li> <li>3) Describe the relevant benchmarking indicators of valuation used in evaluating the performance of publicly traded peers.</li> <li>4) Describe the Company's relative strengths/weaknesses compared to comparable companies.</li> <li>5) Indicate the problems of positioning the company and competitive advantages, in your opinion.</li> <li>6) State your opinion on the Company's dividend policy.</li> </ol>
<i>Potential investor concerns and measures to mitigate them</i>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Focus on key areas of risk from an investor's perspective.</li> <li>2) Provide key recommendations on how to mitigate these risks for the Company.</li> </ol>
<i>Preparatory materials</i>	Outline the main preparatory materials that your institution believes are necessary for a documented additional public offering of the Company (for example, a business plan, a financial model, a property valuation report, an independent industry report, etc.).



### Section III. Transaction structure

<b>A. Demand, offer size and timing</b>	
<i>Offer size and structure</i>	1) Provide recommendations for FPO size and structure and rationale behind them.
<i>Timing of the transaction</i>	1) Provide and explain your views on the proposed windows and the optimal timing; 2) Provide a tentative timetable for the transaction with clear milestones and deliverables.
<i>Marketing process</i>	1) Summarize your recommendations on how and when to contact investors as part of the Transaction's marketing process; 2) Describe your view on structuring "anchor"/"cornerstone" investors; 3) Describe your approach to early-look FPO marketing.
<b>B. Demand and distribution</b>	
<i>Demand and distribution</i>	1) Summarize your recommendation on institutional offer with an estimated demand analysis and considerations on distribution strategy; 2) Provide an overview of the company's target investors, including their expected perception of the equity story and overall approach to valuation;
<b>C. Consortium structure and service fee</b>	
<i>Proposed recommendation and rationale for the syndicate</i>	1) Specify the number of contractors and subcontractors and the proposed structure of the syndicate (minimum of one international underwriter). 2) Describe the capacity of the underwriters to place shares on the local capital market; 3) Provide your offer to purchase the unsold part of the shares of Uzmetkombinat JSC in case the book is not fully subscribed.
<i>Service fee</i>	Service fee structure (including additional fees if the FPO was postponed to a later date due to market conditions or other reasons). Service fee must be provided as a percentage (%) of the total value of the FPO. Offers submitted in another form will not be accepted.

### Section IV. Relevant experience in equity capital markets

<b>A. Relevant professional qualifications in equity capital markets and industry data, including sales and trading capacities.</b>	
<i>Credentials, sales and distribution</i>	1) Experience in the emerging markets, CIS region and metallurgical or related sectors, including: <ul style="list-style-type: none"> <li>- number and volume of transactions over the past 5 years (including with issuers in the metallurgical sector);</li> <li>- geography of transactions (number of countries).</li> </ul>

	<p>2) Sales platform: Indicate the size and scope of your distribution capabilities for these types of transactions (institutional and retail sales capabilities, including market share and market presence).</p> <p>3) Secondary market activities (on the Tashkent Republican Stock Exchange):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the number of annual transactions made in 2019-2021;</li> <li>- annual trading volume in 2019-2021;</li> <li>- market share in the annual trade volume of Tashkent RSE in 2019-2021.</li> </ul>
--	--

### **7. Service fee**

The total amount of the underwriter's service fee: up to 4% of the amount of the placement volume, but not more than 550,000 US dollars.

The service fee must be provided as a percentage (%) of the total value of the placed shares. Offers submitted in another form will not be accepted.

Investment Advisor Fees: No Commission. The services of the investment adviser are included in the underwriter's service fee.

The following costs are not included in the underwriter's commission:

- Expenses for state registration of shares;
- Expenses for depository accounting of securities;
- Stock exchange expenses;
- Auditor's expenses;
- Other expenses of the contractor for the successful closing of the transaction.

### **8. Terms of Service**

Bidders must provide the full list of services required for the successful flotation of shares of Uzmetkombinat JSC.

The service fee will be paid in accordance with the concluded underwriting contract.

All documents must be drawn up in Russian or Uzbek languages, if necessary, the documents must be translated into English by the Contractor.

### **9. Requirements for the safety of service delivery and their results**

All services must be performed in accordance with the requirements of applicable law. All information provided as part of the services provided is confidential, and bidders are obliged to respect all confidentiality requirements in relation to the information they receive.

### **10. Procedure for delivery and acceptance of service results**

Based on the results of the provision of the full scope of services provided for by the contract for the provision of underwriting services, the final Act of acceptance and delivery of the results of all services rendered is drawn up. The services will be considered rendered in full after the Customer signs in writing the act of acceptance and delivery of the results of the services rendered.

First Deputy Chairman of the Board - Executive  
Director

D. Akhmedov

Deputy Chairman of the Board - Chief Financial  
Officer

T. Budey

Head of Capital Markets Department

T. Sharifullin