**«У Т В Р Е Ж Д Е Н»**
**Наблюдательном советом**
**АО «Узбекская республиканская валютная биржа»**
**от «30» «ноября» 2020 года.**
**(Протокол № 241)**

**“Для служебного пользования”**

**АО «Узбекская республиканская валютная биржа»**

# Б И З Н Е С - П Л А Н

**на 2021 год**

| | |
|---|---|
| **Акционер действующий от имени государства** | Центральный банк Республики Узбекистан |
| **Ведомственная принадлежность** | Центральный банк Республики Узбекистан |
| **Почтовый адрес, электронная почта** | Республика Узбекистан, г. Ташкент, проспект Ш. Рашидова, дом 4. Индекс: 100084. info@uzrvb.uz |
| **ИНН** | 201053750 |
| **Руководитель Исполнительного органа** | Усманов Р.Р. |
| **Главный бухгалтер** | Назарова Г.А. |

# I. Общая информация об организации

## 1.1 Реквизиты

**Полное наименование:**

На узбекском языке (на кириллице): «Ўзбекистон республика валюта биржаси» акциядорлик жамияти.

На узбекском языке (на латинице): «O'zbekiston respublika valyuta birjasi» aksiyadorlik jamiyati.

На английском языке: Stock company «Uzbek Republican Currency Exchange».

На русском языке: Акционерное общество «Узбекская республиканская валютная биржа».

**Сокращенное наименование:**

На узбекском языке (на кириллице): «ЎзРВБ» АЖ (ЎзРВБ).

На узбекском языке (на латинице): «O'zRVB» AJ (O'zRVB).

На английском языке: SC «UzRCE» (UzRCE).

На русском языке: АО «УзРВБ» (УзРВБ).

**Организационно-правовая форма:** Акционерное общество

**Вид деятельности**: негосударственная финансово-экономическая деятельность.

**Отрасль:** биржевая деятельность.

**Юридический адрес:** Республика Узбекистан, город Ташкент, проспект Ш. Рашидова, дом 4.

**Индекс:** 100084.

**Адрес электронной почты:** info@uzrvb.uz

**Официальный веб-сайт:** uzrvb.uz, **Телефон:** +(99871) 238 68 37

**Размер уставного фонда (уставного капитала):** 1 069,6 млн сум.

**Статистические классификации:** ОКПО 14941002, ОКЭД:66110

**ИНН:** 201053750

**Номер расчетного счета:**

№ 21596000400447893001

**МФО:**00014

**Наименование обслуживающего банка:**

Расчетно-кассовый центр Главного управления Центрального банка Республики Узбекистан по городу Ташкенту

**Общая площадь земли (га):** 4 263 м2

**Административное здание:** 3 384 м2

**Производственная площадь:** 3 384 м2

**Количество работников: 63.**

**Тип оказываемых услуг: биржевой, финансовый.**

Акционерное общество “Узбекская республиканская валютная биржа” (далее - УзРВБ) является единственной в республике многофункциональной биржевой площадкой - организатором биржевых торгов по купле-продаже иностранной валюты, государственных ценных бумаг, производных финансовых инструментов (деривативов) и по другим биржевым сделкам, связанным с ними, а также межбанковского денежного рынка, кредитных и депозитных аукционов Центрального банка Республики Узбекистан с коммерческими банками.

**Основные цели деятельности УзРВБ:**

Обеспечение организации и упорядочение рынка биржевых товаров и формирование на нем цен на биржевые товары на основе спроса и предложения;

Получение прибыли от финансово-хозяйственной деятельности, как коммерческой организации, в интересах УзРВБ и ее акционеров;

Создание равных условий для всех участников торгов, обеспечение свободы ценообразования и прозрачности биржевых торгов;

Развитие инфраструктуры в целях обеспечения эффективного и надежного обслуживания участников торгов.

**Виды деятельности и оказываемые услуги:**

Организация и проведение:

межбанковских биржевых торгов по покупке и продаже иностранной валюты;

аукционов и вторичных торгов государственными ценными бумагами;

кредитных и депозитных аукционов Центрального банка Республики Узбекистан с коммерческими банками;

межбанковских торгов по привлечению и размещению денежных средств банков

биржевых торгов с производными финансовыми инструментами (деривативами);

Оказание необходимых консультативных и иных услуг участникам биржевых торгов;

Хранение государственных ценных бумаг и осуществление учета прав на них;

Осуществление клиринга и проведение расчетов по биржевым сделкам в национальной и иностранной валютах, а также по сделкам с государственными ценными бумагами;

Осуществление котирования (определение цены) биржевых товаров на основе соотношения их спроса и предложения, определение на торгах иностранной валютой курса национальной валюты к иностранным валютам;

Формирование индикаторов биржевого рынка и регулярное (не реже одного раза в неделю) размещение их на официальном веб-сайте УзРВБ;

Разработка обязательных для членов УзРВБ правил биржевой торговли, а также типовых договоров и стандартных форм документов для оформления заключенных сделок;

Создание условий для поддержания на высоком уровне профессиональной квалификации работников членов УзРВБ (трейдеров);

Обеспечение участников биржевых торгов соответствующей информацией об итогах каждого биржевого торга, оказание им необходимых консультативных и иных видов услуг;

Разработка и внедрение программного обеспечения и автоматизированных комплексов, относящихся к деятельности УзРВБ;

Осуществление иных видов деятельности в соответствии с законодательством.

Основные цели, задачи и приоритетные направления развития деятельности УзРВБ определены в соответствии с Уставом, Стратегией развития и Кодексом корпоративного управления, а также исходя из понимания необходимости дальнейшего развития деятельности УзРВБ путем диверсификации биржевых инструментов, внедрения современных методов корпоративного управления, передовых биржевых механизмов и информационно-коммуникационных технологий, а также развития кадрового потенциала.

**Основные цели деятельности УзРВБ в 2020 году (принимаемые меры по совершенствованию деятельности):**

- Сохранение положительных тенденций осуществления деятельности, обеспечивающих равномерный темп роста объемов торгов на всех сегментах биржевого рынка;

- Создание условий для принятия эффективных управленческих решений, направленных на достижение высоких финансовых показателей и оптимизации расходов;

- Создание условий для продвижения существующих и внедрения новых биржевых инструментов;

- Дальнейшее развитие информационно-коммуникационных технологий и биржевой инфраструктуры в целом;

- Дальнейшее совершенствование кадровой политики, направленной на развитие кадрового потенциала;

- Осуществление мероприятий по соблюдению принципов корпоративного управления, в том числе продвижению корпоративного имиджа;

- Развитие международного сотрудничества и совершенствование коммуникаций, а также широкое применение передового биржевого опыта.

### 1.2 История УзРВБ, достижения за последние годы.

Многолетний биржевой опыт, надежные и безопасные программно-технические решения, сплоченная команда – ключевые слагаемые успеха УзРВБ.

УзРВБ была создана 12 мая 1992 года во исполнение постановления Кабинета Министров при Президенте Республики Узбекистан от 22 ноября 1991 года №297 «О мерах по организации свободной купли и продажи иностранной валюты и расширении торговли за свободно конвертируемую валюту в Республике Узбекистан» и распоряжения Кабинета Министров от 29 февраля 1992 года №66-ф, в целях обеспечения защиты экономических интересов республики, оперативного реагирования на конъюнктуру внутреннего и внешнего валютного рынка.

На сегодняшний день, УзРВБ является единственной в республике крупнейшей и многофункциональной биржевой площадкой - организатором биржевых торгов по купле-продаже иностранной валюты, государственных ценных бумаг, производных финансовых инструментов (деривативов) и по другим биржевым сделкам, связанным с ними, а также межбанковского денежного рынка, кредитных и депозитных аукционов Центрального банка Республики Узбекистан с коммерческими банками.

На биржевых рынках УзРВБ обращаются более десяти видов биржевых инструментов, большинство из которых были внедрены за последние два года.

С сентября 2018 года успешно функционирует электронная платформа по организации торгов на межбанковском денежном рынке. Торги на межбанковском денежном рынке осуществляются согласно “Положения о порядке осуществления операций посредством электронной торговой платформы межбанковского денежного рынка” (рег. №3010 от 12 мая 2018 года).

В активной торговой фазе находятся первичный и вторичные рынки государственных ценных бумаг, организованные в соответствии с “Положением о порядке размещения, обращения и погашения выпусков государственных ценных бумаг Республики Узбекистан”, утвержденным постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 14 декабря 2018 года №1016 “О мерах по организации выпуска государственных казначейских обязательств и облигаций Республики Узбекистан”, и правилами биржевой торговли.

Кроме того, созданы все необходимые условия для организации торгов облигациями Центрального банк Республики Узбекистан в соответствии с «Положением о порядке выпуска и обращения облигаций Центрального банка”, утвержденным постановлением Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 22 сентября 2018 года № 30/14 (рег. № 3080 от 25 октября 2018 года).

На УзРВБ также организованы депозитные аукционы Центрального банка Республики Узбекистан, регламентированные “Положением о порядке проведения депозитных операций Центрального банка с коммерческими банками”, утвержденным постановлением Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 22 сентября

2018 года № 30/13 (рег. № 3079 от 25 октября 2018 года), которые проводятся исходя из денежно-кредитной политики.

В целях предоставления дополнительных и привлекательных торговых стратегий, а также инструментов хеджирования для участников торгов, на УзРВБ внедрены механизмы биржевой торговли с такими инструментами, как валютные свопы и сделки РЕПО с государственными ценными бумагами.

Функционирование единого биржевого рынка с различными финансовыми инструментами на торговой площадке УзРВБ способствует формированию сводных композитных индикаторов, которые позволяют регулятору повысить эффективность регулирования денежного рынка и оказания своевременного воздействия на его состояние при проведении денежно-кредитной политики.

Указом Президента Республики Узбекистан от 18 ноября 2019 года №УП-5877 «О совершенствовании денежно-кредитной политики с поэтапным переходом на режим инфляционного таргетирования» Центральному банку Республики Узбекистан поручено принять меры по приведению инструментов, механизмов и процедур денежно-кредитной политики в соответствие со стандартами режима инфляционного таргетирования путем внедрения:

в срок до 1 января 2020 года рыночных инструментов воздействия на процентные ставки денежного рынка, включающих облигации Центрального банка, овернайт-депозиты, регулярные депозитные аукционы, кредитные аукционы и овернайт-кредиты под залог государственных ценных бумаг и иностранной валюты;

в течение 2020 года производных инструментов управления процентными и валютными рисками (свопы, опционы, фьючерсы) и поэтапного усиления роли коммерческих банков в формировании валютного курса;

в месячный срок механизма процентного коридора ключевой (основной) ставки для проведения гибкой процентной политики с регулярными интервенциями Центрального банка на межбанковском денежном рынке.

С принятием Указа Президента Республики Узбекистан на УзРВБ были успешно внедрены механизмы биржевой торговли инструментами инфляционного таргетирования, такими как, операции валютного свопа и репо, проводимые на аукционах Центрального банка Республики Узбекистан.

В ближайшей перспективе планируется значительное расширение действующего инструментария, в том числе и за счет производных финансовых инструментов, проведение в фондовом секторе торгов с различными видами ценных бумаг, в том числе золотых ETF фондов.

В настоящее время посттрейдинговые услуги УзРВБ представлены следующими направлениями: осуществление клиринга и проведение расчетов, а также хранение государственных ценных бумаг и учет прав на них.

Клиринговая система УзРВБ позволяет осуществлять сбор, обработку и учет информации по заключенным в торговой системе УзРВБ сделкам, а также клиринг позиций с финансовыми инструментами по участникам торгов и финансовым инструментам.

Расчетным банком УзРВБ является Центральный банк Республики Узбекистан. Расчетная система УзРВБ построена на современных инфраструктурах программного обеспечения и позволяет моментально осуществлять расчеты.

Вместе с тем, отличительной особенностью и конкурентным преимуществом построения системы биржевых торгов УзРВБ является то, что биржевые торги проводятся на основе уникальных торгово-программных комплексов, разработанных силами сотрудников подразделения информационно-коммуникационных технологий УзРВБ, в соответствии с мировыми стандартами организации торговли финансовыми инструментами, которые позволяют осуществлять основные виды деятельности с надежным уровнем защищенности.

УзРВБ на постоянной основе работает над совершенствованием технологий, проводит работу по модернизации используемых систем и внедрению современных информационных продуктов, предоставляя участникам торгов современные и удобные сервисы.

Начиная с текущего года впервые в истории биржевой деятельности Республики Узбекистан, на информационно-аналитической платформе Eikon компании «Refinitiv» (Thomson Reuters) на постоянной основе размещается информация о рынках и деятельности УзРВБ с регулярным автоматическим ее обновлением.

В соответствии со Стратегией развития, в условиях стабильного роста объемов биржевых операций, расширения рынка и состава участников торгов, а также для создания стабильно функционирующего, высокотехнологичного и соответствующего международным стандартам расчетного подразделения, в ближайшей перспективе планируется организовать расчетно-клиринговую палату с образованием юридического лица и со статусом центрального контрагента, а также формирование единого пула обеспечения и ведение единых позиций участников в процессе их обслуживания на всех биржевых сегментах.

В целях обеспечения эффективной операционной деятельности и оптимизации бизнес-процессов на УзРВБ разработана и внедрена система менеджмента качества, основанная на международном стандарте ISO 9001:2015.

По итогам международного аудита были получены сертификаты соответствия системы менеджмента качества УзРВБ требованиям международного и национального стандартов.

В своем стремлении к дальнейшей оптимизации бизнес-процессов, УзРВБ продолжает осуществлять мероприятия по разработке и внедрению системы управления

информационной безопасности ISO 27001:2013 и системы менеджмента противодействию коррупции ISO 37001:2016.

Немаловажным фактором успеха организации является кадровая политика, направленная на создание благоприятных условий для раскрытия многостороннего потенциала сотрудников, постоянное их профессиональное развитие, а также привлечение в организацию опытных высококвалифицированных профессионалов.

На УзРВБ придается большое значение повышению квалификации ключевых сотрудников организации, в том числе в области корпоративного управления, совершенствованию системы подготовки и преемственности персонала, организации обучения перспективных молодых специалистов, применению их способностей в контексте поставленных задач.

В рамках проводимой кадровой политики на УзРВБ разработана программа стимулирования персонала на основе передового международного опыта по оплате труда работников соразмерно вкладу в успешное развитие организации.

Деятельность УзРВБ по обеспечению развития коммуникаций была направлена на освещение деятельности УзРВБ, доведение биржевой информации до широких масс, в том числе и через интернет ресурсы.

В этой связи, в 2020 году УзРВБ успешно осуществила ребрендинг, который явился очередным этапом концепции обновления УзРВБ, предусмотренной Стратегией развития на среднесрочную и долгосрочную перспективу, и символизирует новый этап истории развития.

Ребрендинг призван сделать облик УзРВБ более целостным, узнаваемым, а также соответствующим ее новым целям и задачам. В рамках ребрендинга был разработан новый фирменный знак (логотип), в основе которого заложены ключевые характеристики деятельности УзРВБ.

Также, в краткие сроки будут внесены изменения в визуальную составляющую корпоративного стиля, в том числе оформление офиса и торговых платформ, кроме того, будет разработана и фирменная атрибутика.

В рамках развития направления деятельности УзРВБ в сфере коммуникаций в октябре 2020 года был запущен обновленный корпоративный веб-сайт, который явился очередным важным шагом в развитии коммуникационной стратегии УзРВБ.

Новая версия сайта приобрела интуитивно понятную навигацию, удобный, современный и лаконичный дизайн. Отличительной чертой обновленной версии сайта стал расширенный функционал, позволяющий получить более полное представление о УзРВБ.

Исходя из текущих трендов, на информационном ресурсе представлены актуальные сведения о УзРВБ, предоставляемых ею услугах, биржевых рынках и проводимых в УзРВБ торгах.

Новый веб-сайт был разработан в рамках проводимых мероприятий по ребрендингу УзРВБ и за основу оформления нового ресурса бы взят фирменный стиль бренда, который был представлен широкой аудитории.

### 1.3 Структура организационно-исполнительного аппарата

УзРВБ функционирует в виде акционерного общества. Органами управления УзРВБ являются Общее собрание акционеров, Наблюдательный совет и Исполнительный орган (Генеральный директор).

Общее собрание акционеров является высшим органом управления УзРВБ. Наблюдательный совет осуществляет общее руководство деятельностью УзРВБ, в состав которого избираются представители акционеров. Руководство текущей деятельностью УзРВБ осуществляет единоличный Исполнительный орган - Генеральный директор.

***Организационная структура (схема):***




***Структура управления исполнительного аппарата (схема):***



### 1.4 Кадровая политика, информация о сотрудниках, в том числе, об органах управления и исполнительном органе, социальная защита

***Цели кадровой политики***

**Главная цель кадровой политики.** Создание и развитие системы управления персоналом, нацеленная на формирование баланса интересов УзРВБ и каждого сотрудника в достижение стратегических целей.

**Экономическая цель кадровой политики.** Принятие кадровых решений, направленных на оптимизацию соотношений затрат по развитию кадрового потенциала, с одной стороны, и производительностью труда, нацеленная на развитие организации и получение максимальной прибыли - с другой.

**Социальная цель кадровой политики.** Ведение кадровой политики, ориентированной на социальные ценности и благополучие каждого сотрудника.

***Основные принципы кадровой политики УзРВБ***

**Управление персоналом как основной принцип кадровой политики.**

Создание эффективной системы управления персоналом, призванной рационализировать потребность в достижении индивидуальных целей персонала и стратегических целей и задач УзРВБ (поддержание баланса интересов акционеров, УзРВБ и персонала, а также поиск справедливых компромиссов между ними);

**Подбор и расстановка персонала.**

Поиск и привлечение необходимых кадров по профессиональным качествам. Определение возможностей персонала, соответствующих объему работ и ответственности (уровень необходимых знаний для определенной должности. Опыт работы, руководящие способности и так далее);

**Создание и подготовка резерва кадров для назначения на руководящие должности.**

Проверка знаний на соответствие занимаемой должности и регулярная оценка индивидуальных качеств и способностей (подбор кадров на конкурсной основе. Создание резерва на определенную должность. Реальный уровень соответствия кандидата на должность в данное время. Анализ результатов деятельности и др.);

**Оценка персонала.**

Осуществление мероприятий по оценке показателей деятельности, анализ исполнительной дисциплины (система показателей, основанная на целях оценки, а также критериях оценок. Выявление профессиональной подготовленности, необходимой для определенной должности. Оценка результатов деятельности);

**Развитие персонала.**

Повышение квалификации, самовыражение и саморазвитие (потребность в

систематическом пересмотре должностных инструкций, необходимых для развития кадров. Способность и возможность саморазвития, обучение персонала);

**Мотивация и стимулирование персонала, создание справедливой системы оплата труда.**

Реализация мер по созданию системы справедливой оплаты труда, соответствующей выполнению объема работ и правомерное сочетание стимулов и санкций мотивации (эффективная система оплаты труда. Конкретность описания задач, обязанностей и показателей. Побудительные факторы, влияющие на повышение эффективности труда).

***Совершенствование кадровой политики, направленной на развитие кадрового потенциала.***

В 2021 году также будет продолжена поэтапная работа по совершенствованию кадровой политики путем осуществления следующих мероприятий:

внедрение практики, в соответствии с которой ключевые сотрудники УзРВБ на регулярной основе будут повышать квалификацию, в том числе, в области корпоративного управления;

осуществление поэтапной работы по совершенствованию системы подготовки и преемственности персонала, организация обучения перспективных молодых специалистов;

совершенствование системы стимулирования и оплаты труда работников соразмерно внесенному вкладу в развитие деятельности УзРВБ;

продолжение работы над совершенствованием кадрового документооборота - Кадровой политики, нацеленной на развитие и стимулирование высококвалифицированного кадрового потенциала в соответствии с Кодексом корпоративной культуры и деловой этики, а также Положением о нематериальном стимулировании;

всесторонняя поддержка и эффективная мотивация молодых специалистов;

разработка и дальнейшее внедрение HR-стратегии, основанной на Стратегии развития;

развитие международного сотрудничества в сфере обмена опытом с ведущими зарубежными биржами.

**Информация о сотрудниках**

| всего | | | из них: | | | | | образование сотрудников | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| штатных единиц | рабочих мест | кол-во сотрудников | руководители | производственный персонал | специалисты | технический персонал | обслуживающий персонал | высшее | с/с | среднее |
| 63 | | | 13 | 20 | 16 | 5 | 9 | 48 | 11 | 4 |

| | среднегодовая численность сотрудников | | | текучесть кадров (%) | | | повышение квалификации (чел) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2018 | 2019 | 2020 (9 мес.) | 2018 | 2019 | 2020 (9 мес.) | 2018 | 2019 | 2020 (9 мес.) | |
| | 53 | 53 | 60 | 1 | 0,87 | 0,96 | 10 | 33 | | |

## Порядок подбора персонала на работу

Вопросы подбора и расстановки персонала являются одними из основных принципов кадровой политики УзРВБ, приоритетными направлениями которых можно определить: поиск и привлечение необходимых кадров по профессиональным качествам, определение возможностей персонала, соответствующих объему работ и ответственности (уровень необходимых знаний для определенной должности, опыт работы, руководящие способности и так далее).

## Социальная защита

УзРВБ ведет кадровую политику, ориентированную на социальные ценности и благополучие каждого сотрудника. Так, для повышения эффективности ситемы оплаты труда в части “социального пакета” разработано “Положение о соцальных выплатах”.

В соответствии с данным положением “Социальный пакет” работника УзРВБ содержит следующие виды выплат:

- Дополнительные выплаты к праздникам;
- Выплаты к знаменательным событиям (на юбилеи, в связи с выходом на пенсию);
- Социальные выплаты в связи с утратой близких родственников;
- Дополнительные выплаты в связи с выходом в трудовой отпуск;
- Материальная помощь на приобретение сельхозпродукции;
- Оплата за медикаменты и медицинские услуги.

## Информация об органах управления УзРВБ

### I. Сведения об акционерах

| Наименование акционера | Доля в уставном фонде, в % | Штук акции |
|---|---|---|
| Центральный банк Республики Узбекистан | 50,13 %, | 536 200,00 |
| АО «Национальный банк ВЭД Республики Узбекистан» | 11,13% | 119 000,00 |
| АКБ «Узпромстройбанк» | 11,13% | 119 000,00 |
| АКБ «Агробанк» | 8,90% | 95 200,00 |
| АИКБ «Ипак Йули» | 8,90% | 95 200,00 |
| ЧАКБ «Ориент Финанс» | 5,76% | 61 600,00 |
| АК «Народный банк» | 4,05% | 43 400,00 |

## II. Состав наблюдательного совета УзРВБ

| № | Инициалы | Должность |
|---|---|---|
| 1 | Абубакиров Бобир Юлдашович | Заместитель Председателя Центрального банка Республики Узбекистан, Председатель Наблюдательного совета |
| 2 | Адилов Алимардон Абдуразакович | Директор департамента монетарных операций Центрального банка Республики Узбекистан, член Наблюдательного совета |
| 3 | Туляганов Кудратилла Асатуллаевич | Заместитель Председателя Правления АО «Национальный банк ВЭД Республики Узбекистан», член Наблюдательного совета |
| 4 | Таваккалов Улугбек Уктамович | Заместитель Председателя Правления АКБ «Узпромстройбанк», член Наблюдательного совета |
| 5 | Расулов Шухрат Ғайратович | Первый заместитель Председателя Правления АКБ «Агробанк», член Наблюдательного совета |
| 6 | Сайдахмедов Саидаброр Сайдиагзамович | Председатель Правления АИКБ «Ипак Йули», член Наблюдательного совета |
| 7 | Джунайдуллаев Тохир Фахриддинович | Председатель Правления ЧАКБ «Ориент Финанс», член Наблюдательного совета |

(избран общим собранием акционеров 28 сентября 2020 года)

## III. Исполнительный орган

Единоличным исполнительном органом – Генеральным директором с сентября 2018 года является Усманов Рашид Рустамович.

### 1.5 Место и значение УзРВБ на рынке, в том числе позиция на международном рынке

УзРВБ является организатором биржевых торгов по купле-продаже иностранной валюты, государственных ценных бумаг, производных финансовых инструментов (деривативов) и по другим биржевым сделкам, связанным с ними, а также межбанковского денежного рынка, кредитных и депозитных аукционов Центрального банка Республики Узбекистан с коммерческими банками.

УзРВБ играет важную роль в финансовой системе страны как центр ликвидности по операциям с национальной валютой и, как крупнейшая отечественная биржевая площадка, по праву занимает лидирующие позиции в республике по объёмам торгов различными видами биржевых инструментов.

Интеграция разных рынков на одной торговой площадке позволяет участникам биржевого рынка эффективно управлять своими инвестициями.

УзРВБ является членом Международной ассоциации бирж и занимает лидирующие позиции среди бирж стран СНГ по объему торгового оборота.

Кроме того, в целях дальнейшего развития международного сотрудничества и повышения международного статуса УзРВБ, подписаны меморандумы о сотрудничестве с Московской биржей и о взаимопонимании с «Thomson Reuters» (Refinitiv), налажены тесные взаимовыгодные связи с компанией Bloomberg, Казахстанской фондовой биржей.

### 1.6 Система менеджмента качества УзРВБ

В целях обеспечения эффективной операционной деятельности и оптимизации бизнес-процессов в 2019 году в УзРВБ была разработана и внедрена система менеджмента качества, основанная на международном стандарте ISO 9001:2015.

В начале 2020 года был проведен сертификационный аудит органом по сертификации систем управления «CERT International» (Узбекистан) и международным органом по сертификации «CERT International» s.r.o. (Словакия), зарегистрированным в Национальном реестре аккредитованных органов Словацкой национальной аккредитационной службы SNAS.

По итогам сертификационного аудита были получены сертификаты соответствия системы менеджмента качества УзРВБ требованиям международного ISO 9001:2015 и национального O`z DSt ISO 9001:2015 стандартов.

## II. Основные цели, задачи и приоритетные направления развития деятельности

### 2.1. Стратегия развития УзРВБ и мероприятия, предусмотренные в ней;

### 2.2. План мероприятий, предусмотренные к реализации в 2021 году.

В соответствии со Стратегией развития определены корпоративная миссия и стратегические цели УзРВБ.

| Миссия | Цели |
|---|---|
| Способствование стабильному росту и реструктуризации экономики страны путем расширения возможностей биржевой торговли и формирование на её основе надежного, прозрачного и инновационного биржевого рынка для развития благоприятной инвестиционной среды. | Создание условий для дальнейшего развития биржевой торговли, обеспечивающих рост объема и ликвидности биржевого рынка, а также содействие регулятору в достижении целей денежно-кредитной и валютной политики посредством внедрения высокотехнологичной инфраструктуры и диверсификации биржевых продуктов. |

| Стратегические направления деятельности | | |
|---|---|---|
| Развитие биржевой торговли. | Дальнейшее совершенствование биржевой инфраструктуры. | Обеспечение эффективной операционной деятельности и оптимизация бизнес-процессов. |

Стратегия развития УзРВБ на 2019-2023 годы предусматривает сохранение позитивных тенденций развития, обеспечивающих равномерный темп роста объемов сделок и ликвидности традиционных биржевых рынков (валютный и денежные рынки, рынок гособлигаций), и укрепление достигнутых результатов.

Вместе с тем, приоритетные цели, задачи и направления развития деятельности УзРВБ определены в соответствии с Уставом, Стратегией развития и Кодексом корпоративного управления, а также исходя из понимания необходимости дальнейшего развития деятельности УзРВБ путем глубокой диверсификации биржевых рынков, внедрения современных методов корпоративного управления, передовых биржевых механизмов и информационно-коммуникационных технологий, а также развития кадрового потенциала.

Следует отметить, что Стратегией развития также предусмотрены мероприятия, исходя из требований Указа Президента Республики Узбекистан от 18 ноября 2019 года №УП-5877 «О совершенствовании денежно-кредитной политики с поэтапным переходом на режим инфляционного таргетирования». В частности, в рамках проводимой Центральным банком Республики Узбекистан денежно-кредитной политики в соответствии со стандартами режима инфляционного таргетирования, в ближайшей перспективе предусмотрено:

внедрение производных инструментов управления процентными и валютными рисками (свопы, опционы, фьючерсы) и поэтапного усиления роли коммерческих банков в формировании валютного курса;

создание единой платформы по проведению операций с государственными ценными бумагами и размещению свободных средств Казначейства Министерства финансов на депозиты в коммерческих банках;

развитие института маркет-мейкеров;

переход текущих межбанковских валютных торгов с метода «фиксинг» на непрерывные аукционные торги «мэтчинг»;

повышение частоты и объемов выпусков государственных ценных бумаг с различными сроками погашения для формирования "бэнчмарка" денежного рынка;

выпуск и размещение на внутреннем рынке долгосрочных государственных ценных бумаг (с 5-10-летним сроком погашения) для формирования кривой доходности в экономике;

Исходя из вышеизложенного, а также потенциальных возможностей УзРВБ, в перспективе на 2021 год планируется осуществление комплекса мероприятий, предусмотренных в Стратегии развития и направленных на дальнейшее совершенствование биржевых рынков путем диверсификации биржевых продуктов, а также развитие информационно-коммуникационных технологий и биржевой инфраструктуры в целом, основными из которых являются следующие.

## План мероприятий на 2021 год в соотвествии со Стратегией развития

- Диверсификация биржевых рынков

**валютный рынок**

- реализация мер, предусмотренные Стратегией дальнейшего развития валютного рынка
- организация биржевых торгов с различными валютами за сумы и иностранную валюту
- внедрение новых стратегий по операциям своп
- расширение технологических сервисов
- создание условий для формирования платформы внебиржевого валютного рынка

**долговой рынок: рынок ценных бумаг и денежный рынок**

- организация деятельности, направленное на расширение инструментария путем размещения гособлигаций с различными периодами обращения
- осуществление мероприятий в рамках организации торгов с различными видами ценных бумаг
- формирование биржевой платформы и внебиржевого рынка (over-the-counter - OTC), в том числе для торговли депозитными сертификатами банков
- создание необходимых условий для организации торгов с денежными средствами единого казначейского счета Министерства финансов
- дальнейшее развитие операций РЕПО

**рынок деривативов**

Осуществление необходимых мероприятий для разработки и внедрения фьючерсов:

- на курсы иностранных валют к суму
- на курсы иностранных валют к другим иностранным валютам
- на значения различных индикаторов биржевого рынка
- фьючерсы на значения ценных бумаг

**другие мероприятия по диверсификации биржевых рынков**

- подготовка торговых систем к внедрению новых биржевых инструментов
- создание необходимых условий для получения соответствующих лицензий
- изучение вопроса проведения торгов с драгоценными металлами, применение их в качестве базового актива для биржевых инструментов
- существенное расширение состава участников торгов за счет страхового бизнеса, инвестиционных и других фондов, а также физических лиц
- проведение гибкой тарифной политики, направленной на стимулирование увеличения объемов сделок и поддержание ликвидности рынков
- установление и развитие взаимодействия с клиентами (внедрение кодекса этики на валютном рынке в соответствии со Стратегией дальнейшего развития валютного рынка, оказание услуг в сфере консультирования и повышения финансовой грамотности, «Feedback»)
- внедрение и развитие института маркет - мейкерства на всех биржевых рынках, как основного участника биржевой торговли
- осуществление мероприятий по созданию и дальнейшему продвижению различных информационных продуктов в качестве биржевых услуг

- Внедрение современных методов проведения биржевых торгов и совершенствование механизмов определения биржевых индикаторов

- внедрение в биржевую практику и дальнейшее развитие методов «двустороннего непрерывного аукциона», «английских» и «голландских» торгов
- разработка алгоритмов и механизмов определения биржевых индикаторов, в том числе индикаторов межбанковского денежного рынка и композитного индикатора Биржи, а также дальнейшее применение их в качестве базового актива для деривативов
- развитие направления внебиржевого рынка (over-the-counter - OTC) в качестве альтернативной и резервной торговой площадки для различных инструментов на основе, в том числе, электронных торговых платформ известных мировых брендов, таких как, Refinitiv (Thomson Reuters) и Bloomberg

- Развитие посттрейдинговых услуг

- создание расчетно-клиринговой палаты с образованием юридического лица и со статусом центрального контрагента (открытие корреспондентского счет в Центральном банке, присоединение к RTGS)
- предоставление интегрированного клирингового и депозитарного обслуживания, предусматривающего использование единого пула обеспечения
- оказание широкого спектра расчетно-депозитарных услуг, осуществление мероприятий для создания необходимой нормативной базы по развитию расчетно-клиринговой деятельности

- Мероприятия по дальнейшему совершенствованию биржевой инфраструктуры

- дальнейшая автоматизация бизнес-процессов и биржевых торгов
- совершенствование механизмов автоматического определения биржевых индикаторов и повышения производительности торговых платформ
- организация новых электронных торговых платформ и разработка программных продуктов, а также широкое применение современных веб-технологий и их развитие, в частности, веб-сервисов и мобильных приложений
- совершенствование и применение процессов электронного документооборота во всех сегментах деятельности Биржи, а также внедрение комплекса электронного архива
- развитие функциональных возможностей корпоративных программных продуктов
- увеличение производительности и результативности инфраструктуры биржевых торгов за счет обновления серверной техники
- повышение эффективности систем безопасности
- осуществление реконструкции и ремонта здания

При этом, такие меры, как упрощение доступа к торговой системе, снижение издержек, а также предоставление других удобств участникам торгов, создадут необходимые условия для дальнейшего продвижения существующих инструментов.

Следует отметить, что программные продукты планируется разрабатывать преимущественно собственными силами с использованием передовых языков и приложений программирования.

Кроме того, бизнес-планом предусмотрены мероприятия по развитию функциональных возможностей корпоративного веб-сайта, сопровождению корпоративных программных продуктов, техническому обслуживанию

телекоммуникационных технологий (серверы, мини АТС, файрволл и так далее) и оргтехники.

Вместе с тем, в 2021 году планируется осуществить ряд мероприятий, которые служат дальнейшему развитию инфраструктуры УзРВБ.

Так, для модернизации существующей инфраструктуры информационных технологий планируется приобрести новые современные сервера для биржевых торгов. Установление современных серверов благоприятно скажется на производительности и результативности инфраструктуры биржевых торгов.

Для обеспечения безопасности деятельности УзРВБ, сохранности активов и контроля доступа планируется обновление морально и материально устаревшей системы внешней безопасности (установка цифровых камер наблюдения, турникетов, контроля доступа), что повысит эффективность оперативного наблюдения за территорией и фиксирования фактов нарушений.

Кроме того, в план мероприятий на 2021 год заложены работы по реконструкции здания УзРВБ и помещений, асфальтированию и прокладке тротуарных плиток с применением ландшафтного дизайна в рамках благоустройства территории.

**План мероприятий, предусмотренные в 2021 году**

В соответствии со Стратегией развития деятельность УзРВБ в предстоящем году также будет нацелена на дальнейшее совершенствование биржевых рынков путем диверсификации биржевых продуктов, а также развитие информационно-коммуникационных технологий и биржевой инфраструктуры в целом.

Кроме того, учитывая потенциальные и перспективные возможности УзРВБ, в предстоящем году планируется реформирование системы корпоративного управления, ориентированное на создание необходимых условий по оптимизации бизнес-процессов, формированию новых подходов системы оплаты труда, основанная на KPI, а также усилению роли «комплаенса» и информационной безопасности в деятельности.

Также, являясь приверженцем ведения честного и прозрачного бизнеса, УзРВБ намерена внедрить в 2021 году Систему менеджмента, основанная на требованиях антикоррупционных механизмов.

В предстоящем году также будут осуществлены мероприятия по прохождению наблюдательного аудита Системы менеджмента для подтверждения соответствия УзРВБ, требованиям ISO 9001:2015.

В 2021 году также будет продолжена поэтапная работа по совершенствованию кадровой политики путем осуществления следующих мероприятий:

внедрение практики, в соответствии с которой ключевые сотрудники УзРВБ на регулярной основе будут повышать квалификацию, в том числе, в области корпоративного управления;

осуществление поэтапной работы по совершенствованию системы подготовки и преемственности персонала, организация обучения перспективных молодых специалистов;

совершенствование системы стимулирования и оплаты труда работников соразмерно внесенному вкладу в развитие деятельности УзРВБ;

продолжение работы над совершенствованием кадрового документооборота - Кадровой политики, нацеленной на развитие и стимулирование высококвалифицированного кадрового потенциала в соответствии с Кодексом корпоративной культуры и деловой этики, а также Положением о нематериальном стимулировании;

всесторонняя поддержка и эффективная мотивация молодых специалистов;

разработка и дальнейшее внедрение HR-стратегии, основанной на Стратегии развития;

развитие международного сотрудничества в сфере обмена опытом с ведущими зарубежными биржами.

В 2021 году УзРВБ также будет активно развивать международное сотрудничество и вести деятельность в сфере развития коммуникаций.

Ключевыми целями деятельности в этом направлении будут являться укрепление международного сотрудничества для развития биржевой деятельности, обмен опытом и расширение связей с общественностью.

## III. Рыночный и маркетинговый план

### 3.1 Анализ рынков

УзРВБ является одним из крупнейших и активных участников финансового рынка страны и представляет собой уникальную интегрированную систему, включающую торговую площадку, расчетно-клиринговую часть, а также депозитарий.

На биржевых рынках УзРВБ представлена диверсифицированная линейка продуктов, где обращаются порядка тринадцати финансовых инструментов, в том числе инструменты валютного рынка, государственные ценные бумаги, производные финансовые инструменты, инструменты РЕПО, а также кредитно-депозитные операции Центрального банка для управления ликвидностью.

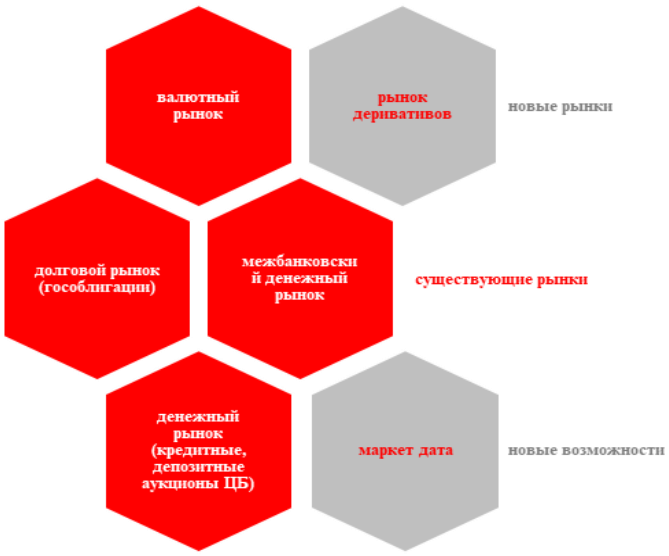
В настоящее время членами УзРВБ являются 33 коммерческих банка Республики Узбекистан и одна инвестиционная компания. Из общего числа членов УзРВБ, все коммерческие банки являются участниками валютного рынка и межбанковского денежного рынка УзРВБ, в то время как в состав участников рынка государственных ценных бумаг входят 32 члена УзРВБ.

Анализ биржевых рынков УзРВБ за последние два года показывает стабильную тенденцию роста биржевого оборота и положительный тренд диверсификации биржевых инструментов.

Так, если общий объем биржевых торгов по итогам 2018 и 2019 годов составил 174,35 трлн. сум и 226,5 трлн. сум соответственно, то по прогнозным расчетам данный показатель в 2020 году может достичь рекордной отметки в 319,2 трлн. сум.

Хотелось бы отметить, что внедрение в период 2018-2020 гг. таких новых биржевых инструментов, как аукционы РЕПО и валютного свопа, междилерские своп и РЕПО операции, а также организация рынка государственных ценных бумаг и межбанковского денежного рынка, явились свидетельством активного и успешного развития организации.

**Карта диверсификации биржевых рынков**




Наряду с этим, с учетом возможного влияния продолжения карантинных ограничений в связи с пандемией и дальнейшей диверсификацией биржевого инструментария на рынках УзРВБ, в 2021 году общий объем биржевых торгов на УзРВБ по прогнозным расчетам планируется на уровне 338,5 трлн. сум.

| рынки УзРВБ | по итогам 10-ти месяцев 2020 г. | | план на 2021 год | |
|---|---|---|---|---|
| | объём торгов, в млрд. сум | удельный вес, в % | объём торгов, в млрд. сум | удельный вес, в % |
| рынок валютного спота | 208 224,58 | 76,69% | 263 415,10 | 77,83% |
| рынок валютного свопа | 2 495,53 | 0,92% | 4 000,00 | 1,18% |
| межбанковский денежный рынок | 38 110,04 | 14,04% | 51 550,00 | 15,23% |
| рынки ГЦБ | 8 774,79 | 3,23% | 9 500,00 | 2,81% |
| рынок аукционов РЕПО | 9 035,00 | 3,33% | 4 500,00 | 1,33% |
| рынок депозитных аукционов Центрального банка | 4 878,86 | 1,80% | 5 500,00 | 1,62% |
| **всего** | **271 518,80** | **100,00%** | **338 465,1** | **100,00%** |

Исходя из этого, и несмотря на возможное влияние карантинных мероприятий в связи с пандемией, можно предположить, что общий объем биржевых торгов в 2021 году будет показывать тренд к росту.

### 3.2 Основные потребители товаров (услуг), их состав

На сегодняшний день, основными потребителями услуг УзРВБ являются финансовые учреждения республики – банки и иные организации, принятые в члены УзРВБ.

Членами УзРВБ могут быть банки, страховщики, Фонд гарантирования вкладов граждан в банках (далее — Фонд), а также иные организации, имеющие лицензии уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг на осуществление деятельности инвестиционного посредника и (или) доверительного управляющего инвестиционными активами. Членам УзРВБ присваиваются соответствующие категории.

Категория «А» – категория, которая дает право участвовать на торгах и осуществлять операции в иностранной валюте. Членами УзРВБ по категории «А» могут быть исключительно уполномоченные банки.

Категория «В» – категория, которая дает право участвовать на торгах и осуществлять операции с государственными ценными бумагами.

| № | Наименование члена УзРВБ | Категория участника |
|---|---|---|
| 1 | Центральный банк Республики Узбекистан | A/B |
| 2 | АО «Национальный банк ВЭД РУз» | A/B |
| 3 | АКБ "Асака" | A/B |
| 4 | АКБ "Агробанк" | A/B |
| 5 | АКБ "Узпромстройбанк" | A/B |
| 6 | АИКБ "Ипак-йули" | A/B |
| 7 | АКБ "Микрокредитбанк" | A/B |
| 8 | АКБ "Савдогар" | A/B |
| 9 | АКБ "Туронбанк" | A/B |
| 10 | АКБ "Хамкорбанк" | A/B |
| 11 | АО "Ziraat Bank Uzbekistan" | A/B |
| 12 | АКБ "Кишлоқ курилиш банк" | A/B |
| 13 | АК "Народный банк" РУз | A/B |
| 14 | ЧАБ "Трастбанк" | A/B |

| | | |
|---|---|---|
| 15 | АО "КДБ Банк Узбекистан" | A/B |
| 16 | АК "Алокабанк" | A/B |
| 17 | АКБ "Капиталбанк" | A/B |
| 18 | ДБ "Садерат Иран" | A/B |
| 19 | ЧАКБ "Давр-банк" | A/B |
| 20 | АКИБ "Ипотека-банк" | A/B |
| 21 | АКБ "Invest Finance Bank" | A/B |
| 22 | АКБ "Asia Alliance Bank" | A/B |
| 23 | ЧАКБ "Ориент Финанс " | A/B |
| 24 | ЧАКБ "Универсал банк" | A/B |
| 25 | ЧАКБ "Равнақ банк" | A/B |
| 26 | ХАТБ "Туркистон банк" | A/B |
| 27 | ЧАКБ "Хай-тек банк" | A/B |
| 28 | АКБ "Узагроэкспортбанк" | A/B |
| 29 | ЧАКБ "Мадад Инвест Банк" | A |
| 30 | АО «Пойтахт банк» | A/B |
| 31 | АКБ «Tenge Bank» | A/B |
| 32 | АКБ «TBC Bank» | A/B |
| 33 | АО «Анорбанк» | A/B |
| 34 | ИП ООО «Freedom Finance» | B |

### 3.3. Конкуренция

В Республике Узбекистан на сегодняшний день наряду с УзРВБ функционируют еще две биржи: АО «Узбекская республиканская товарно-сырьевая биржа» (УзРТСБ) и Республиканская фондовая биржа «Тошкент» (РФБ «Тошкент»).

Предметом и целью деятельности УзРТСБ является создание необходимых условий для торговли биржевыми товарами путем организации и проведения публичных и гласных биржевых торгов на основе установленных правил в заранее определенном месте и в определенное время. Создание рынка биржевых товаров путем организации биржевых торгов и формирования на основе выявления реального соотношения спроса и предложения цен на биржевые товары.

УзРТСБ обеспечивает доступ национальных и зарубежных компаний к высоколиквидным товарным активам, производимым в республике, таким, например, как

черные и цветные металлы, нефтепродукты, хлопковое волокно и продукты хлопкопереработки, минеральные удобрения, сахар, пшеничная мука, зерно и др.

На бирже функционируют 5 торговых платформ:

биржевая электронная торговая система (электронная автоматизированная торговая система сбора и удовлетворения заявок на заключение сделок с торгуемыми инструментами)

электронная торговая система выставочно-ярмарочных торгов

электронная торговая система по реализации автономеров

электронные государственные закупки

электронная торговая система по реализации мобильных номеров

В структуру УзРТСБ входят 13 филиалов во всех областных центрах страны. В настоящий момент более 200 торговых площадок и 800 брокерских контор оказывают биржевые услуги клиентам.

Объем сделок на УзРТСБ на 1 октября 2020 года составил 38 186,3 млрд.сум

Предметом и целью деятельности РФБ «Тошкент» является создание необходимых условий для торговли биржевыми товарами путем организации и проведения публичных и гласных биржевых торгов на основе установленных правил в заранее определенном месте и в определенное время, обеспечение необходимых условий для свободного обращения ценных бумаг путем формирования рынка ценных бумаг и раскрытия информации о них путем формирования цен ценных бумаг на основе фактического соотношения спроса и предложения.

На сегодняшний день в своем составе РФБ «Тошкент» имеет более 50 членов во всех регионах республики.

Основу деятельности РФБ «Тошкент» составляют три основных рынка:

рынок акций «Stock Market», где предусматривается размещение и обращение акций листинговых компаний;

на рынке облигаций «Bond Market» размещаются и обращаются корпоративные и инфраструктурные облигации;

рынок ценных бумаг за иностранную валюту «FTC Market» предусматривает осуществление сделок купли-продажи ценных бумаг в иностранной валюте.

Помимо трех основных рынков также функционирует сегмент торговли с участием маркет-мейкера - «Market- Making».

По итогам торгов на Республиканской фондовой бирже «Тошкент» за 9 месяцев 2020 года было зафиксировано 27 535 сделок с 47,42 млрд. ценных бумаг 88 эмитентов на сумму 368,24 млрд. сум.

**Объёмы торгов на биржах Республики Узбекистан за 9 месяцев 2020 года**

| № | Наименование биржи | Объём торгов в млрд. сум | Удельный вес в % |
|---|---|---|---|
| 1 | АО «Узбекская республиканская валютная биржа» | 237 036,18 | 86,01% |
| 2 | АО «Узбекская республиканская товарно-сырьевая биржа» | 38 186,30 | 13,86% |
| 3 | Республиканская фондовая биржа «Тошкент» | 368,24 | 0,13% |
| **Всего:** | | **275 590,72** | **100,00%** |

Учитывая различие в биржевых рынках УзРТСБ и УзРВБ и торгуемых на них биржевых товарах, основным конкурентным преимуществом УзРТСБ является ее разветвленность, т.е. наличие филиалов во всех регионах республики и более 200 площадок для торговли.

Основным же преимуществом РФБ «Тошкент» перед УзРВБ можно считать количество членов и их географическое расположение. На сегодняшний день членов РФБ «Тошкент» насчитывается более 50 во всех регионах республики (количество членов УзРВБ - 34).

Уникальным же конкурентным преимуществом УзРВБ перед другими биржами является интеграция разных рынков на одной торговой площадке, что позволяет участникам биржевого рынка эффективно управлять своими инвестициями.

Кроме того, УзРВБ является единственной в республике многофункциональной биржевой площадкой - организатором биржевых торгов по купле-продаже иностранной валюты, государственных ценных бумаг, производных финансовых инструментов (деривативов) и по другим биржевым сделкам, связанным с ними, а также межбанковского денежного рынка, кредитных и депозитных аукционов Центрального банка Республики Узбекистан с коммерческими банками.

УзРВБ является единственным биржевым валютным рынком республики и играет важную роль в национальной финансовой системе страны как центр ликвидности по операциям с национальной валютой.

Помимо того, расчетная система УзРВБ построена на современных инфраструктурах программного обеспечения и позволяет моментально осуществлять расчеты, а расчетным банком УзРВБ является Центральный банк Республики Узбекистан.

Еще одним конкурентным преимуществом УзРВБ является то, что биржевые торги проводятся на основе уникальных торгово-программных комплексов, разработанных силами сотрудников подразделения информационно-коммуникационных технологий УзРВБ в соответствии с мировыми стандартами организации торговли финансовыми инструментами, которые позволяют осуществлять основные виды деятельности с надежным уровнем защищенности.

### 3.4 Маркетинговый план

| № | Наименование затрат | 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | 4 квартал | 2021 год |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Расходы на рекламу на 2021 год | 10 000 000 | 15 000 000 | 15 000 000 | 10 000 000 | 50 000 000 |
| 2 | Расходы на создание почты в интерфейсе GMAIL на 2021 год | 1 650 000 | 1 650 000 | 1 650 000 | 1 650 000 | 6 600 000 |
| | **Всего** | **11 650 000** | **16 650 000** | **16 650 000** | **11 650 000** | **56 600 000** |

## IV. SWOT-анализ

В целях оценки текущего состояния деятельности и имеющегося потенциала УзРВБ был проведен SWOT - анализ УзРВБ по следующим направлениям: торговые площадки, объемы торгов, стимулирование биржевого рынка, узнаваемость бренда и широкое освещение деятельности УзРВБ; организация корпоративного управления. По результатам проведенного анализа были определены текущий потенциал и перспективы УзРВБ, используемые при определении перспектив развития.

| **Сильные стороны (S)** | **Слабые стороны (W)** |
|---|---|
| - универсальность биржи, наличие единой торговой платформы, позволяющей проводить торги с различными биржевыми инструментами на одной площадке;<br>- передовой опыт организации биржевых торгов в стране;<br>- превалирующий удельный вес в общем объеме биржевой торговли республики (более 85%);<br>- финансовая устойчивость и самообеспеченность, позволяющая реализовывать мероприятия в рамках стратегических целей самостоятельно, без привлечения заёмных средств;<br>- торговые платформы собственной разработки;<br>- наличие государственной доли в структуре акционерного капитала - контрольный пакет акций общества принадлежит Центральному банку.<br>-эффективное управление персоналом | - неопределенность с законодательной базой, препятствующей для активизации деятельности УзРВБ на новых рынках.<br>- необходимость модернизации технического обеспечения и программных продуктов для внедрения новых биржевых инструментов на УзРВБ;<br>- неквалифицированная рабочая сила (персонал) для продвижения новых финансовых инструментов (деривативов)) |
| **Возможности (O)** | **Угрозы (T)** |

- дальнейшее развитие интернет-технологий;

- увеличение количества участников-членов УзРВБ, за счет привлечения участников других биржевых рынков;

- создание и освоение новых рынков;

- увеличение количества биржевого инструментария.

-международное сотрудничество (подписание меморандумов с международными биржами)

- изменения в нормативно-правовом регулировании (реорганизация, передача полномочий и т.д.);

- падение рыночной активности участников торгов.

- Изменение потребительских предпочтений / новые тенденции

## V. Энергоресурсы и их потребление

| | |
|---|---|
| **наименование энергоресурса** | электроэнергия |
| **установленный лимит за год (КВт-час)** | 275 000,0 |
| **в том числе, за 10 месяцев 2020 года (КВт-час)** | 231 000,0 |
| **фактическое потребление за 10 месяцев (КВт-час)** | 174 524,0 |
| **экономия за 10 месяцев (КВт-час)** | 56 476,0 |
| **стоимость энергоресурса (факт)** | 94,6 млн.сум |
| **из них, в составе затрат по себестоимости услуг** | |

В целях экономии энергоресурсов, в частности электроэнергии, УзРВБ проводит целенаправленную политику на сокращение издержек и оптимизации расходов, предусматривающая, в том числе, использование в своей деятельности современных энергосберегающих технологий, планомерной замены устаревшей техники и проведение разъяснительных работ с персоналом.

## VI. Показатели

### 6.1 План оказания услуг

#### 6.1.1. Основные характеристики оказываемых услуг

На сегодняшний день, на трех основных биржевых рынках УзРВБ обращаются более десяти финансовых инструментов.

На валютном рынке, старейшем в Республики Узбекистан организованном рынке проводятся межбанковские торговые сессии по покупке и продаже иностранной валюты, аукционы валютного свопа Центрального банка, междилерские операции своп.

Денежный рынок включает в себя межбанковский денежный рынок, охватывающий операции банков по привлечению и размещению краткосрочных денежных ресурсов банков, а также депозитные аукционы Центрального банка;

На рынке государственных ценных бумаг осуществляется размещение и обращение казначейских обязательств и облигаций Республики Узбекистан, а также облигаций

Центрального банка. Рынок также представлен аукционами прямого междилерского РЕПО.

| № | Наименование инструмента | Описание инструмента | Вид сделки |
|---|---|---|---|
| **МЕЖБАНКОВСКИЕ ТОРГОВЫЕ СЕССИИ** | | | |
| 1. | USD/SUM_IBTS | Купля-продажа денежных средств в долларах США, предлагаемых Дилерами на покупку или продажу за сумы в ходе межбанковских торговых сессий. | Спот |
| 2. | EUR/SUM_IBTS | Купля-продажа денежных средств в евро, предлагаемых Дилерами на покупку или продажу за сумы в ходе межбанковских торговых сессий. | Спот |
| **ВАЛЮТНЫЙ СВОП** | | | |
| 3. | SWAP_инвалюта /SUM_TOD_n* | Покупка/продажа или продажа/покупка денежных средств в иностранной валюте, предлагаемых Дилерами на покупку/продажу или продажу/покупку за сумы в ходе торгов по операциям валютного свопа. | валютный своп |
| 4. | SWAP_ инвалюта/инвалюта_TOD_ n* | Покупка/продажа или продажа/покупка денежных средств в иностранной валюте, предлагаемых Дилерами на покупку/продажу или продажу/покупку за иностранную валюту в ходе торгов по операциям валютного свопа. | валютный своп |
| 5. | SWAP CBU _ USD/SUM_TOD_s | Покупка/продажа или продажа/покупка денежных средств в долларах США за сумы в ходе торгов по операциям валютного свопа между Центральным банком и Дилерами, со сроком расчетов, установленным "Правилами проведения валютного свопа на Узбекской республиканской валютной бирже". | валютный своп |
| *n – срок сделки своп (1 день, 2 дня, 3 дня, 5 дней, 1 неделя, 2 недели, 3 недели, 1 месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 9 месяцев и 1 год);*<br>*s – срок валютного свопа (от 2 до 14 дней).* | | | |
| **РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ** | | | |
| 6. | GCB_MFU_К_n* | Купля-продажа государственных ценных бумаг (ГЦБ). | Купля-продажа ГЦБ с купонной ставкой |
| 7. | GCB_MFU_Д_n* | Купля-продажа государственных ценных бумаг (ГЦБ). | Купля-продажа ГЦБ с «нулевой» купонной ставкой |
| *n – *идентификационный номер выпуска ГЦБ* | | | |
| **РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА** | | | |
| 8. | OCBU_n*<br>*n – идентификационный номер выпуска ОЦБ* | Купля-продажа облигаций центрального банка (ОЦБ). | Купля-продажа ОЦБ с купонной ставкой |
| **СДЕЛКИ РЕПО** | | | |
| 9. | REPO_GCB_n*<br>*n – идентификационный номер выпуска ГЦБ* | Совершение операций РЕПО с ГЦБ и ОЦБ. (Сделки междилерского РЕПО заключаются со сроком 1 день, 2 дня, 3 дня, 7 дней, 14 дней и 21 | РЕПО с ГЦБ |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 10. | REPO_OCBU_n*<br>*n – идентификационный номер выпуска ГЦБ* | день.<br>Сделки прямого РЕПО между Центральным банком и банками заключаются сроком до 14 календарных дней) | РЕПО с ОЦБ |
| **МЕЖБАНКОВСКИЙ ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК** | | | |
| 11. | SUM_IMM_n* | Размещение и/или привлечение Дилерами денежных средств в национальной валюте на межбанковском денежном рынке. | Размещение и/или привлчение денежных средств |
| | Иностранная валюта_IMM_n* | Размещение и/или привлечение Дилерами денежных средств в иностранной валюте на межбанковском денежном рынке. | Размещение и/или привлчение денежных средств |
| *n – *срок привлечения или размещение денежных средств (в календарных днях до одного года)* | | | |
| **ДЕПОЗИТНЫЕ ОПЕРАЦИИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА** | | | |
| 12. | DEPO_CB_n*<br>*n – 1 неделя, от 2 дней до 2 недель, 1 месяц, 3 месяца и на других условиях.* | Депозитные операции коммерческих банков с Центральным банком по размещению и привлечению денежных средств в национальной валюте. | Размещение и привлчение денежных средств |

### 6.1.2. План по объемам торгов (оборот) на 2021 год, в млн.сум

| Наименование показателей | 2019 г. | 2020 г. 9-мес | 2020 г. | 2021 г. | Рост, % | В том числ, нарастающим итогом | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | факт | факт | прогноз | план | | 1-кв. | полугодие | 9 месяцев | год |
| **Оборот, всего** | **226 503,4** | **237 036,2** | **319 246,5** | **338 465,1** | **106,0** | **57 883,8** | **139 854,0** | **235 024,8** | **338 465,1** |
| рынок валютного спота | 210 272,7 | 184 182,28 | 249 605,0 | 270 415,1 | 108,3 | 48 213,4 | 114 496,7 | 186 391,4 | 263 415,1 |
| рынок свопа | 41,1 | 2 164,5 | 2 400,2 | 4 000,0 | 166,7 | 709,6 | 1 573,3 | 2 750,6 | 4 000,0 |
| денежный рынок | 13 081,1 | 30 961,3 | 47 553,8 | 51 550,0 | 108,4 | 5 444,2 | 15 997,6 | 32 509,4 | 51 550,0 |
| рынок депозитных аукционов | 350,0 | 4 614,9 | 5 100,7 | 5 500,0 | 107,8 | 654,5 | 1 704,7 | 3 459,1 | 5 500,0 |
| рынок РЕПО аукционов | - | 7 417,5 | 4 022,3 | 4 500,0 | 111,9 | 912,2 | 1 961,7 | 3 171,7 | 4 500,0 |
| рынок ГЦБ | 2 758,6 | 4 123,6 | 5 771,3 | 5 000,0 | 86,6 | 1 084,2 | 2 250,0 | 3 560,2 | 5 000,0 |
| рынок ОЦБ | - | 3 572,1 | 4 793,3 | 4 500,0 | 93,9 | 865,7 | 1 870,0 | 3 182,4 | 4 500,0 |

### 6.1.3. План оказания услуг на 2021 год, в млн.сум

| Показатели | 2019 г. | 2020 г. 9 мес | 2020 г. | | 2021 г. | Рост*, % | Удельный вес, % | В том числе, нарастающим итогом | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | факт | факт | план | прогноз | план | | | 1 квартал | полугодие | 9 месяцев | год |
| **Чистая выручка** | **47 997,1** | **43 666,6** | **46 458,0** | **58 305,4** | **57 985,0** | **24,8** | **1,0** | **11 730,5** | **25 739,5** | **41 542,0** | **57 985,0** |
| *В том числе, по рынкам оказываемых услуг* | | | | | | | | | | | |
| **рынок валютного спота** | 47 233,3 | 41 564,9 | 45 600,0 | 55 718,6 | 55 100,0 | 20,8 | 95,0 % | 11 200,0 | 24 500,0 | 39 500,0 | 55 100,0 |
| **рынок свопа** | 8,2 | 226,8 | - | 263,1 | 350,0 | - | 0,6 % | 60,0 | 150,0 | 245,0 | 350,0 |
| **денежный рынок** | 208,1 | 495,4 | 150,0 | 636,4 | 600,0 | 300,0 | 1,03 % | 140,0 | 300,0 | 440,0 | 600,0 |
| **рынок депозитных аукционов** | 2,8 | 36,9 | 8,0 | 39,0 | 35,0 | 337,5 | 0,06 % | 5,5 | 14,5 | 27,0 | 35,0 |
| **рынок РЕПО аукционов** | | 356,6 | - | 362,2 | 400,0 | - | 0,69 % | 65,0 | 220,0 | 325,0 | 400,0 |
| **рынки ГЦБ и ОЦБ** | 544,7 | 986,0 | 700,0 | 1 286,1 | 1 500,0 | 114,3 | 2,59 % | 260,0 | 555,0 | 1 005,0 | 1 500,0 |
| | | | | | | | | | | | |
| * относительно бизнес-плана 2020 года | | | | | | | | | | | |

## 6.2 Финансовый план

### 6.2.1 Текущие (2 года) финансовые показатели, в млн.сум

| Показатели | 2019 г. | 2020 г. 9 месяц (факт) | 2020 г. (прогноз) | Изменение (+/-) | Изменение % |
|---|---|---|---|---|---|
| **Доходы, всего** | **50 348,71** | **46 485,53** | **62 018,46** | **11 669,75** | **123,18** |
| чистая выручка | 47 997,10 | 43 666,65 | 58 305,42 | 10 308,33 | 121,48 |
| прочие доходы | 15,61 | 1,2 | 13,04 | -2,57 | 83,54 |
| доходы по фин.деятельности | 2 336,01 | 2 817,68 | 3 700,00 | 1 364,00 | 158,39 |
| **Себестоимость производства** | **2 682,80** | **2 175,78** | **3 588,04** | **905,24** | **133,74** |
| сырьё и материалы | 15,37 | 17,87 | 29,47 | 14,1 | 191,75 |
| энергоресурсы | 56,35 | 24,19 | 39,89 | -16,46 | 70,8 |
| зарплаты работников | 1 809,26 | 1 655,63 | 2 730,27 | 921,01 | 150,91 |
| амортизация основных средств (нематериалные средства) | 190,49 | 200,52 | 330,67 | 140,18 | 173,59 |
| прочие расходы | 611,33 | 277,57 | 457,74 | -153,59 | 74,88 |
| **Расходы периода** | **9 162,34** | **8 091,69** | **10 000,23** | **837,89** | **109,14** |
| административные расходы | 3 520,19 | 2 816,77 | 3 786,45 | 266,26 | 107,56 |
| прочие операционные расходы, в том числе: | 5 642,15 | 5 274,93 | 6 213,78 | 571,63 | 110,13 |
| благотворительность и безвозмезная помощь | | | 20,00 | - | |
| **Расходы по финансовой деятельности** | **0,31** | **0,03** | **0,03** | **-0,28** | **9,68** |
| убытки от валютных курсовых разниц | 0,22 | 0,03 | 0,03 | -0,19 | 13,39 |
| прочие расходы по финансовой деятельности | 0,09 | | | -0,09 | - |
| **Прибыль (убыток) до уплаты налога на доходы (прибыль)** | **38 503,27** | **36 218,03** | **48 430,16** | **9 926,90** | **125,78** |
| **Налог на доходы (прибыль)** | **4 433,87** | **5 498,78** | **7 298,38** | **2 864,51** | **164,61** |
| **Чистая прибыль (убыток)** | **34 069,40** | **30 719,26** | **41 131,78** | **7 062,39** | **120,73** |
| **Показатель рентабельности чистой прибыли *( %)*** | **67,67** | **66,08** | **66,32** | **-1,35** | **98,01** |
| **Дебиторская задолженность** | **348,51** | **169,41** | **430,82** | **82,31** | **123,62** |
| **Кредиторская задолженность** | **344,39** | **4 151,34** | **310,22** | **-34,17** | **90,08** |

## 6.2.2 План финансово-экономической сметы (бюджета) на 2021 г., в млн.сум

| Показатели | 2019 г. | 2020 г., 9 мес | 2020 г. | 2021 г. | Изменение | | В том числе, нарастающим итогом | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | *факт* | *факт* | *бизнес-план* | *бизнес-план* | *(+/-)* | *%* | *1 квартал* | *полугодие* | *9 месяцев* | *год* |
| **Доходы, всего** | **50 348,7** | **46 485,5** | **48 958,0** | **61 985,0** | **13 027,0** | **126,6** | **12 838,0** | **27 889,5** | **44 504,5** | **61 985,0** |
| чистая выручка | 47 997,1 | 43 666,7 | 46 458,0 | 57 985,0 | **11 527,0** | **124,8** | 11 775,5 | 25 814,5 | 41 592,0 | 57 985,0 |
| прочие доходы | 15,6 | 1,2 | | - | - | - | | | | |
| доходы по фин. деятельности | 2 336,0 | 2 817,7 | 2 500,0 | 4 000,0 | **1 500,0** | **160,0** | 1 062,5 | 2 075,0 | 2 912,5 | 4 000,0 |
| **Себестоимость производства** | **2 682,8** | **2 175,8** | **3 620,6** | **4 841,1** | **1 220,5** | **133,7** | **889,2** | **2 831,9** | **3 775,6** | **4 841,1** |
| сырьё и материалы | 15,4 | 17,9 | 19,0 | 68,1 | **49,1** | **358,5** | 10,0 | 23,0 | 30,2 | 68,1 |
| энергоресурсы | 56,4 | 24,2 | 75,6 | 80,4 | **4,8** | **106,3** | 11,0 | 30,9 | 46,2 | 80,4 |
| зарплата работников | 1 809,3 | 1 655,6 | 2 800,0 | 3 582,5 | **782,5** | **128,0** | 673,2 | 2 222,7 | 2 897,5 | 3 582,5 |
| расходы на соцстрахование | - | | | - | - | | | | | |
| амортизация ОС (НА) | 190,5 | 200,5 | 200,0 | 396,5 | **196,5** | **198,3** | 90,5 | 192,5 | 294,5 | 396,5 |
| прочие расходы | 611,3 | 277,6 | 526,0 | 713,5 | **187,5** | **135,7** | 104,4 | 362,8 | 507,2 | 713,5 |
| **Расходы периода** | **9 162,3** | **8 091,7** | **12 328,2** | **14 543,2** | **2 214,9** | **118,0** | **2 667,5** | **8 495,8** | **11 326,9** | **14 523,2** |
| расходы по реализации | | | | - | - | - | | | | |
| административные расходы | 3 520,2 | 2 816,8 | 4 574,0 | 5 809,3 | **1 235,2** | **127,0** | 1 067,0 | 3 398,3 | 4 530,8 | 5 809,3 |
| прочие операционные расходы , в том числе: | 5 642,2 | 5 274,9 | 7 734,2 | 8 713,9 | **979,7** | **112,7** | 1 600,5 | 5 097,5 | 6 796,2 | 8 713,9 |
| благотворительность и безвозмездная помощь | | | 20,0 | 20,0 | - | | | | | |
| **Расходы по финансовой деятельности** | **0,3** | **0,0** | **1,0** | **0,6** | **-0,4** | **60,0** | **0,1** | **0,3** | **0,4** | **0,6** |
| расходы в виде процентов | | | | - | - | | | | | |
| убытки от валютных курсовых разниц | 0,2 | 0,0 | 1,0 | 0,6 | **-0,4** | **60,0** | 0,1 | 0,3 | 0,4 | 0,6 |
| прочие расоды по финансовой деятельности | 0,1 | | | - | - | | | | | |
| **Прибыль (убыток) до уплаты налога на доходы (прибыль)** | **38 503,3** | **36 218,0** | **33 028,2** | **42 620,2** | **9 592,0** | **129,0** | **9 281,2** | **16 561,5** | **29 401,6** | **42 620,2** |
| Налог на доходы (прибыль) | 4 433,9 | 5 498,8 | 4 650,1 | 7 400,0 | **2 749,9** | **159,1** | 1 500,0 | 3 200,0 | 5 300,0 | 7 400,0 |
| **Чистая прибыль (убыток)** | **34 069,4** | **30 719,3** | **28 378,1** | **35 220,2** | **6 842,1** | **124,1** | **7 781,2** | **13 361,5** | **24 101,6** | **35 220,2** |
| **Показатель EBITDA** *(млн.сўм / %)* | 36 356,1 | | | - | - | | | | | |
| **Дебиторские** | **348,5** | **169,4** | **236,4** | **231,7** | **-4,7** | **98,0** | **346,2** | **288,8** | **347,7** | **231,7** |
| **Кредиторские** | **344,4** | **4 151,3** | **382,0** | **258,6** | **-123,4** | **67,7** | **239,1** | **207,1** | **233,4** | **258,6** |

### *6.2.3 Основной источник формирования доходов (прогноз цен)*

Основными источниками формирования доходов УзРВБ на сегодняшний день являются комиссионные вознаграждения за организацию межбанковских торговых сессий, операций валютного свопа, межбанковского денежного рынка, биржевых торгов по размещению и обращению государственных ценных бумаг, проведению операций РЕПО с государственными ценными бумагами, а также процентные поступления от размещения свободных денежных средств в краткосрочные активы коммерческих банков.

**Прогнозные показатели дохода по валютному рынку.**

В соответствии с бизнес-планом УзРВБ на 2020 год прогнозные показатели дохода **по валютному рынку** составляют 45 600,0 млн. сум. Фактические поступления по этому показателю за 10 месяцев 2020 года составили 47 711,94 млн.сум.

Прогнозные объемы комиссионного дохода по операциям на межбанковских торговых сессиях на 2021 год установлены в размере 55 100 млн. сум, что на 20,8% превышают соответствующие показатели бизнес - плана на 2020 год.

***Объем дохода по валютному рынку***

*в млн.сум*

| Период | 2018 год | 2019 год | 2020 год | прирост, в % (2019/2020гг.) |
|---|---|---|---|---|
| Всего за год | 45 102,06 | 47 233,32 | 55 718,60 | 17,96 |

*Примечание: показатели 2020 года являются прогнозными*

Кроме того, в связи с началом проведения в 2020 году аукционов валютного свопа Центрального банка, совокупный объем комиссионного вознаграждения по аукционам валютного свопа и операциям межбанковского валютного свопа составил 263,06 млн. сум.

Таким образом, исходя из фактических показателей по данному рынку за 2020 год, а также прогнозируемых объемов предоставления ликвидности на аукционах валютного свопа, в 2021 году прогнозируется получение комиссионного дохода в размере 350 млн. сум.

Необходимо отметить, что в соответствии со Стратегией Центрального банка по проведению валютных операций межбанковские торговые сессии в торговой системе УзРВБ в 2021 году будут осуществляться методом двухстороннего непрерывного аукциона.

В связи с этим, прогнозные показатели объемов комиссионного вознаграждения по валютному рынку на 2021 год были установлены с условием возможности корректировки данных показателей в течение года, по причине невозможности прогнозирования объемов торгов по указанному методу.

**Прогнозные показатели комиссионного дохода по межбанковскому денежному рынку.**

*Комиссионное вознаграждение по сделкам на межбанковском денежном рынке взимается с каждого участника торгов в размере 0,00092% (из них, сумма комиссионного вознаграждения составляет 0,00080% и НДС - 0,00012%) от суммы каждой заключенной сделки.*

Согласно бизнес-плану УзРВБ на 2020 год прогнозные показатели комиссионного дохода по межбанковскому денежному рынку определены на уровне 150,0 млн. сум. Фактически за 10 месяцев 2020 года поступления по этому показателю составили 701,22 млн. сум с НДС (*из них, комиссионное вознаграждение –609,76 млн. сум*).

Исходя из динамики объемов комиссионного вознаграждения по операциям на межбанковском денежном рынке в 2020 году, представляется целесообразным чистый объем комиссионного дохода УзРВБ по этим операциям на 2021 год спрогнозировать на уровне 600,0 млн. сум.

***Объем дохода по межбанковскому денежному рынку***

*в млн.сум*

| Период | 2018 год | 2019 год | 2020 год | прирост, в % (2019/2020гг.) |
|---|---|---|---|---|
| Всего за год | 100,87 | 245,56 | 731,87 | 198,04 |

*Примечание: показатели 2020 года являются прогнозными*

**Прогнозные показатели комиссионного дохода депозитных аукционов.**

*Комиссионное вознаграждение по сделкам на депозитных аукционах взимается с каждого участника торгов в размере 0,00092% (из них, сумма комиссионного вознаграждения составляет 0,00080% и НДС - 0,00012%) от суммы каждой заключенной сделки.*

В соответствии с бизнес-планом УзРВБ на 2020 год прогнозные показатели комиссионного дохода по депозитным аукционам Центрального банка были установлены на уровне 8,0 млн. сум. Фактические поступления за 10 месяцев 2020 года по этому показателю составили 44,88 млн. сум с НДС (из них, комиссионное вознаграждение – 39,03 млн. сум).

Принимая во внимание прогнозный объем депозитных операций Центрального банка в 2021 году, прогнозная сумма комиссионного дохода на 2021 была определена на уровне 35,0 млн. сум.

**Прогнозные показатели комиссионного дохода по торгам государственными ценными бумагами.**

*Комиссионное вознаграждение по сделкам с государственными ценными бумагами (в том числе, облигациями Центрального банка) взимается с каждого участника в*

*размере 0,02% от суммы каждой сделки на аукционе и 0,015% от суммы каждой сделки на вторичных торгах.*

Фактический комиссионный доход за 10 месяцев 2020 года по государственным ценным бумагам *(в том числе, облигациям Центрального банка)* составил 1 152,71 млн. сум.

***Объем дохода по торгам государственными ценными бумагами***

*в млн.сум*

| Период | 2018 год | 2019 год | 2020 год | прирост, в % (2019/2020гг.) |
|---|---|---|---|---|
| **Всего за год** | **118,33** | **544,66** | **1 286,04** | **136,12** |

*Примечание: показатели 2020 года являются прогнозными.*

Исходя из фактического объема размещенных в 2020 году казначейских обязательств и облигаций Республики Узбекистан, а также облигаций Центрального банка, представляется целесообразным в 2021 году объем комиссионного дохода по торгам государственными ценными бумагами установить на уровне 1 500,0 млн. сум.

Необходимо отметить, что с начала 2020 года на торговой платформе УзРВБ Центральным банком начали проводиться аукционы РЕПО.

Фактический объем полученного по сделкам РЕПО комиссионного вознаграждения за 10 месяцев 2020 года составил 362,25 млн. сум. Исходя из объёмов сделок РЕПО, проведенных в 2020 году, прогнозный объём комиссионного вознаграждения установлен в размере 400 млн. сум.

**Прогнозные показатели дохода по финансовой деятельности (процентный доход).**

Доходы от финансовой деятельности формируются за счет процентных поступлений от размещенных денежных средств УзРВБ в краткосрочные активы коммерческих банков.

В бизнес-плане на 2020 год прогнозные показатели дохода по финансовой деятельности определены на уровне 1412 млн. сум.

Исходя из параметров ожидаемых процентных поступлений, а также объема денежных средств, которые могут быть размещены в активы банков, можно предположить, что поступления по этому направлению ожидаются в размере 2 500,0 млн. сум, что на 76,99% больше аналогичных показателей бизнес - плана 2020 года.

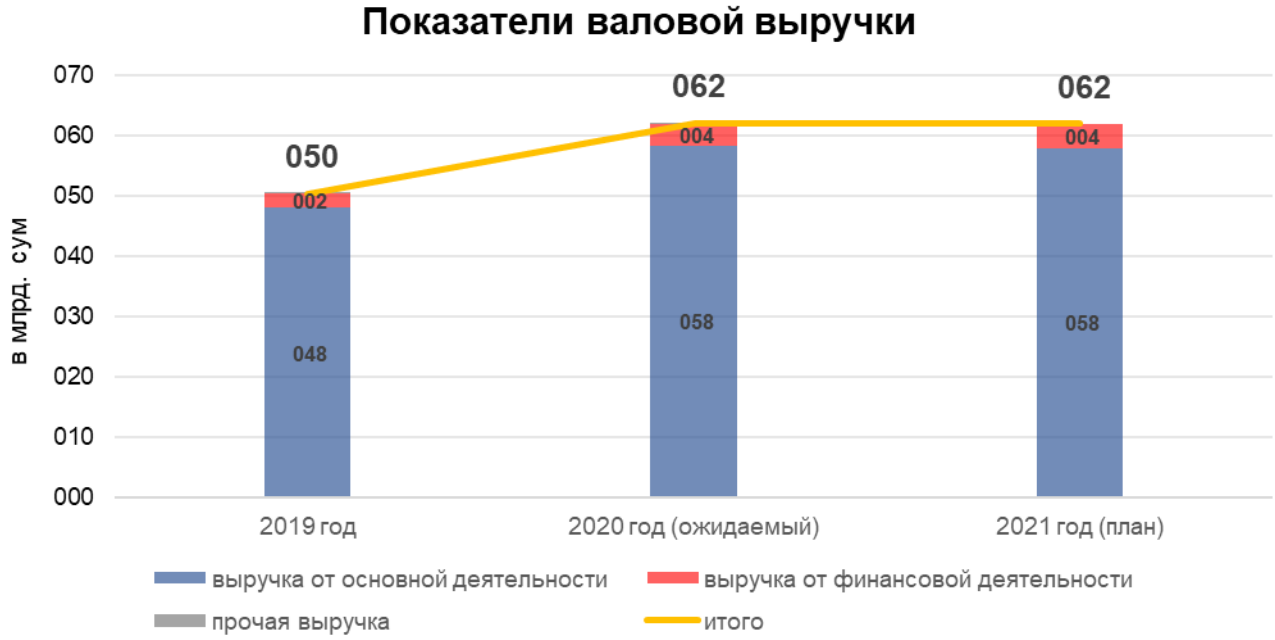
## *Основной источник формирования доходов (прогноз цен)*

| № | Источники доходов | 2019 г. | 2020 г. 9 мес *(факт)* | 2020 г. *(ожидаемый)* | 2021 г. *(план)* | Изменение | | *В том числе (млн.сум)* | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | *(+/-)* | *%* | *за 1 кв.* | *за 1-ое полугодие* | *за 9 мес.* | *за год* |
| **Итого** | | | | | | | | | | | |
| **1.** | **Доход от основной деятельности** | 47997,1 | 43666,6 | 62 687,6 | 57 985,0 | - *4702*,6 | 92,5 | 11 730,50 | 25 739,50 | 41 542,00 | 57 985,00 |
| **2.** | **Общий доход от прочей деятельности, включая:** | 15,61 | | | | | | | | | |
| | *наложенные штрафы и пени* | 15,61 | 1,2 | 1,2 | | | | | | | |
| | *дополнительные услуги* | | | | | | | | | | |
| | *списание основных средств* | | | | | | | | | | |
| | *финансовая помощь, спонсорство* | | | | | | | | | | |
| **3.** | **Общий доход от финансовой деятельности, включая:** | 2336,0 | 2817,68 | 3711,84 | 4000 | *+286,96* | ***107,73*** | ***1062,5*** | ***2075,0*** | ***2912,5*** | ***4000*** |
| | *дивиденды и прочие доходы по ценным бумагам* | 4,71 | 11,82 | 11,82 | | | | | | | |
| | *арендная плата* | | | | | | | | | | |
| | *положительная курсовая разница* | 0,21 | 0,02 | 0,02 | | | | | | | |
| | *капитализация долей (акций)* | | | | | | | | | | |
| | *кроме финансовой деятельности* | 2,5 | | | | | | | | | |
| | *Процентный доход* | 2328,58 | 2805,84 | 3700 | 4000 | *+298,80* | ***108,07*** | ***1062,5*** | ***2075,0*** | ***2912,5*** | ***4000*** |

диаграмма №1




диаграмма №2



## *6.2.5 Прогноз движения денежных средств*

| № | Наименование показателей | 2019 г. | | 2020 г. | | 2020 г. | | 2021й. | | в том числе | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 9 месяцев *(факт)* | | *(прогноз)* | | *(план)* | | 1 квартал | | 1 полугодие | | 9 месяцев | | годовой | |
| | | *приход* | *расход* | *приход* | *расход* | *приход* | *расход* | *приход* | *расход* | *приход* | *расход* | *приход* | *расход* | *приход* | *расход* | *приход* | *расход* |
| 1. | **Денежные средства на начало года** | **36 705 478,00** | x | **16 754 287,0** | | **16 754 287,0** | | **24 317 584,8** | | **24 317 584,8** | | **24 317 584,8** | | **24 317 584,8** | | **24 317 584,8** | |
| | **Операционная деятельность** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. | Денежные поступления от реализации продукции (товаров, работ и услуг) | 48 032 212,00 | x | 43 746 401,1 | 0,0 | 54 382 804,4 | 0,0 | 57 985 000,0 | 0,0 | 11 755 500 | | 25 814 500 | | 41 592 000 | | 57 985 000 | 0,0 |
| 3. | Денежные средства выплаченные поставщикам за материалы, товары и услуги | x | 1 420 128,00 | 0,0 | 1 165 744,2 | | 1 434 242,5 | | 5 012 183,8 | | 1 004 892 | | 3 511 039 | | 4 267 728 | | 5 012 184 |
| 4. | Денежные платежи персоналу и от их имени | x | 8 147 046,00 | | 8 122 805,5 | | 8 422 805,5 | | 13 824 681,0 | | 2 077 349,0 | | 7 818 362,0 | | 10 391 698,0 | | 13 824 681,0 |
| 5. | Другие денежные поступления и выплаты от операционной деятельности | 115 617,00 | 9 616,00 | 1 202,5 | 30 630,8 | 1 457,8 | 30 657,4 | | | | | | | | | | |
| | **Всего (приход/расход)** | **38 571 039,00** | **0,0** | **34 428 423,1** | **0,0** | **44 496 556,8** | **0,0** | **39 148 135,2** | **0,0** | **8 673 259,0** | **0,0** | **14 485 099,0** | **0,0** | **26 932 574,0** | **0,0** | **39 148 135,2** | **0,0** |
| | **Инвестиционная деятельность** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6. | Приобретение и продажа основных средств | | 24 813,00 | | | | | | 610 500 | | 95 500 | | 610 500 | | 610 500 | | 610 500 |
| | *оборудование* | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | *транспортные средства* | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7. | Приобретение и продажа нематериальных активов | | | | | | | | 130 000 | | | | 130 000 | | 130 000 | | 130 000 |
| 8. | Приобретение и продажа долгосрочных и краткосрочных инвестиций | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9. | Другие денежные поступления и выплаты от инвестиционной деятельности | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | **Всего (приход/расход)** | | **24 813,00** | | **0,0** | | **0,00** | | **740 500,00** | | **95 500,00** | | **740 500,00** | | **740 500,00** | | **740 500,00** |
| | **Финансовая деятельность** | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10. | Полученные и выплаченные проценты | 2 328 583,00 | 86,00 | 2 799 409,6 | 0,0 | 3 209 078,1 | 0,0 | 4 000 000,0 | 0,0 | 1 062 500 | | 2 375 000 | | 3 212 500 | | 4 000 000 | 0,0 |
| 11. | Полученные и выплаченные дивиденды | 4 709,00 | 45 104 074,00 | 11 819,8 | 25 898 208,6 | 11 819,8 | 28 958 992,2 | | 28 883 190,0 | | | | 28 883 190,0 | | 28 883 190,0 | | 28 883 190,0 |
| 12. | Денежные поступления от выпуска акций или других инструментов связанных с собственным капиталом | | | | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 13. | Денежные выплаты при выкупе собственных акций | | | | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 14. | Денежные поступления и выплаты по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам | | 3 431,00 | | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 15. | Денежные поступления и платежи по долгосрочной аренде (финансовому лизингу) | | | | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 16. | Другие денежные поступления и выплаты от финансовой деятельности | | | 8 900 000,0 | | | 3 100 000,0 | | 4 000 000,0 | | 2 000 000,0 | 8 000 000,0 | | | | | 4 000 000,0 |
| | **Всего (приход/расход)** | 0 | **42 774 299,0** | **0,0** | **14 186 979,2** | **0,0** | **28 838 094,3** | **0,0** | **28 883 190,0** | **0,0** | **937 500,0** | | **18 508 190,0** | | **25670690,0** | **0,0** | **28 883 190,0** |
| | **Налогообложение** | | | 0,0 | | | | | | | | | | | | | |
| 17. | Уплаченный налог на доход (прибыль) | x | 4 808 000,00 | x | 4 360 000,0 | x | 6 840 000,0 | x | 7 400 000,0 | x | 1 500 000,0 | x | 3 200 000,0 | x | 5 300 000,0 | x | 7 400 000,0 |
| 18. | Уплаченные прочие налоги | x | 2 015 118,00 | x | 1 097 671,0 | x | 1 255 164,7 | x | 2 433 030,0 | x | 326 080,0 | x | 1 692 660,0 | x | 2 038 540,0 | x | 2 433 030,0 |
| | **Итого: уплаченные налоги** | x | **6 823 118,00** | x | **5 457 671,0** | x | **8 095 164,7** | x | **9 833 030,0** | x | **1 826 080,0** | x | **4 892 660,0** | x | **7 338 540,0** | x | **9 833 030,0** |
| 19. | Сальдо курсовых разниц, образовавшихся от переоценки денежных средств в иностранной валюте | | | **0,0** | **0,0** | | **0,0** | | **0,0** | | **0,0** | | **0,0** | | **0,0** | | **0,0** |
| 20. | **Денежные средства на конец года** | **16 754 287,00** | x | **31 538 059,9** | **0,0** | **24 317 584,8** | | **24 009 000,0** | | **30 131 764,0** | | **14 661 334,0** | | **17 500 429,0** | | **24 009 000,0** | |

### *6.2.6 Прогноз платежей в государственный бюджет, в млн.сум*

| № | Платежи | 2019 г. | 2020 г. | 2020 г | 2021 г. | Изменение | | *В том числе* | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 9 мес. | *(ожидание)* | *(план)* | | | | | | |
| | | | *(факт)* | | | *(+/-)* | *%* | *1-квартал* | *2-квартал* | *3-квартал* | *4-квартал* |
| **Всего** | | 6 519,02 | 8 165,46 | 10 154,94 | 10 593,81 | *438,87* | ***0,04*** | 1 859,95 | 3 773,95 | 2 473,95 | 2 485,96 |
| 1. | Косвенные налоги | 38,05 | 40,07 | 37,00 | 40,00 | 3,00 | ***0,08*** | 7,00 | 9,00 | 11,00 | 13,00 |
| | *в том числе* | | | | | | | | | | |
| | *НДС* | ***38,05*** | ***40,07*** | ***37,00*** | 40,00 | *3,00* | ***0,08*** | 7,00 | 9,00 | 11,00 | 13,00 |
| | *Акциз* | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. | Налог за пользование недрами | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. | Налог за пользование водными ресурсами | 0,42 | 0,68 | 1,05 | 1,13 | *0,08* | ***0,08*** | ***0,28*** | ***0,28*** | ***0,28*** | ***0,29*** |
| 4. | Налог на прибыль | 4 433,87 | 5 498,78 | 7 298,38 | 7 400,00 | *101,62* | ***0,01*** | ***1 500,00*** | ***1 700,00*** | ***2 100,00*** | ***2 100,00*** |
| 5. | НДФЛ и ЕСН | 944,04 | 1 900,88 | 2 072,88 | 2 362,00 | *289,12* | ***0,14*** | ***330,00*** | ***1 342,00*** | ***340,00*** | ***350,00*** |
| 6. | Налог на имущество | 15,82 | 15,43 | 20,58 | 24,00 | *3,42* | ***0,17*** | ***6,00*** | ***6,00*** | ***6,00*** | ***6,00*** |
| 7. | Земельныг налог | 53,68 | 46,30 | 61,73 | 66,68 | *4,95* | ***0,08*** | ***16,67*** | ***16,67*** | ***16,67*** | ***16,67*** |
| 8. | Налог с оборота | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 9. | Гос пошлины | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 10. | Другие налоги | 1 033,14 | 663,33 | 663,33 | 700,00 | *36,67* | ***0,06*** | 0 | 700 | 0 | 0 |

### *6.2.8 Сравнение финансовых показателей с аналогичными предприятиями (бенчмаркинг)*

| № | Показатели | Ед. изм. | УзРВБ | | 2019й. | | | | 2020й. (9М) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2019й. | 2020й. 9М | MOEX | KASE | УзРТСБ | РФБ | MOEX | KASE | УзРТСБ | РФБ |
| 1. | Запасы товаров и сырья, *в том числе:* | | | | | | | | | | | |
| 2. | Подземные ресурсы | | | | | | | | | | | |
| | *сырье (1)* | | | | | | | | | | | |
| | *сырье (1)* | | | | | | | | | | | |
| 3. | Стоимость продукции (услуг) | | | | | | | | | | | |
| 4. | Средняя выручка на единицу продукции | | | | | | | | | | | |
| 5. | Чистая прибыль | млн. долл. США | 3,58 | 2,98 | 326,31 | 5,73 | 8,59 | 0,015 | 229,94 | 5,08 | 6,34 | 0,046 |
| 6. | Показатель EBITDA | *минг.долл.* | | | | | | | | | | |
| | | **%** | | | | | | | | | | |
| 7. | Себестоимость, *в том числе:* | млн. долл. США | | | | | | | | | | |
| | *доля в чистой выручке* | % | | | | | | | | | | |
| | *основное сырье в себестоимости, доля материалов* | % | | | | | | | | | | |
| 8. | Рентабельность активов | % | 73,18 | 34,98 | 0,50 | 3,58 | 5,57 | 0,26 | 0,40 | 4,61 | 6,83 | 0,93 |
| 9. | Рентабельность затрат | | | | | | | | | | | |
| 10. | Количество сотрудников | Чел. | 53 | 60 | 1791 | | 171 | 52 | | | | 52 |
| 11. | Производительность труда (доход на одного работника) | | | | | | | | | | | |
| 12. | Средняя выручка на 1 км.м производственной площади | | | | | | | | | | | |
| 13. | Налоговая нагрузка, *В том числе:* | | | | | | | | | | | |
| | *подоходный налог* | | | | | | | | | | | |
| | *налог на природные* | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | *ресурсы* | | | | | | | | | | | |
| 14. | Доля в доходах государственного бюджета | % | | | | | | | | | | |
| 15. | Стоимость энергоресурсов, *в том числе:* | | | | | | | | | | | |
| | *Электричество* | кв./час | | | | | | | | | | |
| | *Топливо* | тн. | | | | | | | | | | |
| | *Газ* | м.куб. | | | | | | | | | | |
| 16. | Количество действующих рынков | Шт. | 3 | 3 | 7 | 4 | 4 | 1 | 7 | 4 | 4 | 1 |
| 17. | Объёмы торгов | В млрд. долл. США | 23,83 | 22,96 | 12894,79 | 118,14 | 4,53 | 0,046 | 8608,30 | 85,56 | 3,70 | 0,036 |

**Смета расходов службы внутреннего аудита на 2021 год**

(тыс. сум)

| № | Показатели | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | Всего |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Расходы на заработную плату | 95 000,00 | 205 000,00 | 80 000,00 | 80 000,00 | **460 000,00** |
| 2 | Социальный налог | 11 400,00 | 24 600,00 | 9 600,00 | 9 600,00 | **55 200,00** |
| 3 | Расходы на канцелярские принадлежности | 80,00 | 80,00 | 80,00 | 80,00 | **320,00** |
| 4 | Прочие расходы | 10 000,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | **10 300,00** |
| 5 | Расходы на повышение квалификации | 3 000,00 | 1 500,00 | 3 500,00 | 1 500,00 | **9 500,00** |
| | **Всего:** | **119 480,00** | **231 280,00** | **93 280,00** | **91 280,00** | **535 320,00** |

# Прогноз основных ключевых показателей эффективности

| № | Показатель | Един. измер. | Норматив | I квартал | I полугодие | 9 месяцев | год |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1.** | **Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (EBITDA — Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation & Amortization)*** (прибыль до налогообложения) + (проценты к уплате) + (амортизация ОС и НМА) | ***тыс.сум*** | | **5 000 000** | **10 000 000** | **15 000 000** | **22 000 000** |
| | Чистая прибыль | | | | | | |
| | + Расходы по налогу на прибыль | | | | | | |
| | – Возмещенный налог на прибыль | | | | | | |
| | (+ Чрезвычайные расходы) | | | | | | |
| | (– Чрезвычайные доходы) | | | | | | |
| | + Проценты уплаченные | | | | | | |
| | – Проценты полученные | | | | | | |
| | =EBIT | | | | | | |
| | + Амортизационные отчисления по материальным и нематериальным активам | | | | | | |
| | – Переоценка активов | | | | | | |
| | =EBITDA | | | | | | |
| **2.** | **Соотношение затрат и доходов (CIR — Cost Income Ratio)*** *(операционные расходы)/выручка.* | ***коэффицент*** | | **0,5** | **0,63** | **0,62** | **0,65** |
| | *операционные расходы* | | | | | | |
| | */выручка* | | | | | | |
| **3.** | **Рентабельность привлеченного капитала (ROCE — Return on Capital Employed)*** *(чистая прибыль)/(привлеченный капитал на начало и конец периода).* | **%** | | **0,1** | **0,2** | **0,4** | **0,5** |
| | чистая прибыль | | | | | | |
| | /( привлеченный капитал на начало и конец периода) | | | | | | |
| **4.** | **Рентабельность акционерного капитала (ROE — Return On Equity)*** | **%** | | **0,1** | **0,2** | **0,4** | **0,5** |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | *(чистая прибыль)/(среднегодовой акционерный капитал).* | | | | | | |
| | чистая прибыль | | | | | | |
| | /(среднегодовой акционерный капитал) | | | | | | |
| **5.** | **Рентабельность инвестиций акционеров (TSR — Total Shareholders Return)*** | **%** | | | **0,3** | | |
| | *(цена акции в конце периода — цена акции* | | | | | | |
| | *в начале периода + выплаченные в течение периода дивиденды)/(цена акции в начале периода).* | | | | | | |
| | цена акции в конце периода | | | | | | |
| | цена акции в начале периода | | | | | | |
| | выплаченные в течение периода дивиденды | | | | | | |
| | цена акции в начале периода | | | | | | |
| **6.** | **Рентабельность активов** | ***коэффицент*** | **> 0,05** | **0,1** | **0,2** | **0,3** | **0,4** |
| | Крр = Пудн / Аср | | | | | | |
| | **Пудн —** прибыль до уплаты налога на прибыль — (графа 5, строка 240, или убыток — со знаком минус графа 6, строка 240 формы № 2 «Отчет о финансовых результатах») | | | | | | |
| | **Аср —** среднеарифметическая величина стоимости активов, рассчитываемая по формуле: **Аср= (А1 + А2) / 2** | | | | | | |
| | **А1 —** стоимость активов на начало периода (графа 3 строки 400 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»); | | | | | | |
| | **А2 —** стоимость активов на конец периода (графа 4 строки 400 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»). | | | | | | |
| **7.** | **Коэффициент абсолютной ликвидности** | ***коэффицент*** | **> 0,2** | **3,0** | **2,0** | **2,0** | **3,0** |
| | *Кал= Дс / То* | | | | | | |
| | **ДС —** денежные средства — сумма строк раздела актива баланса, строка 320 (строки 330 + 340 + 350 + 360) | | | | | | |
| | **ТО —** текущие обязательства, стр. 600 II раздела пассива баланса. | | | | | | |
| **8.** | **Коэффициент финансовой независимости** | ***коэффицент*** | **> 1** | **15** | **10** | **10** | **15** |
| | *Ксс = П1 / (П2 – ДО)* | | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **П1 —** источники собственных средств (уставной капитал, резервный капитал, добавленный капитал, нераспределенная прибыль и др.), итог раздела I пассива баланса, строка 480 | | | | | | |
| | **П2 —** обязательства, раздел II пассива баланса, строка 770 | | | | | | |
| | **ДО** — долгосрочные обязательства (строка 490 бухгалтерского баланса) | | | | | | |
| **9.** | **Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях**<br>*Окрдн = Дп / (Вр / Кзср)* | ***дни*** | | **20** | **25** | **25** | **20** |
| | **Вр —** чистая выручка от реализации продукции (работ, услуг) отчетного периода, сум.; стр.010, графа 5 «Чистая выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг» форма № 2 «Отчет о финансовых результатах» | | | | | | |
| | **Дп —** количество календарных дней в периоде | | | | | | |
| | **Кзср —** среднее арифметическое значение кредиторской задолженности (половина от суммы значений на начало и конец периода по строке 601 «текущая кредиторская задолженность» раздела II пассива баланса, формы № 1 «Бухгалтерский баланс»). | | | | | | |
| **10.** | **Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях**<br>*Оздн = Дп / (Вр / Дзср)* | ***дни*** | | **20** | **25** | **25** | **20** |
| | **Вр—** чистая выручка от реализации продукции (работ, услуг) отчетного периода, сум; стр.010, графа 5 «Чистая выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг» форма № 2 «Отчет о финансовых результатах. | | | | | | |
| | **Дп —** количество календарных дней в периоде | | | | | | |
| | **Дзср —** среднее арифметическое значение дебиторской задолженности (половина от суммы значений на начало и конец периода по строке 210 «Дебиторы, всего» раздела II актива баланса, формы № 1 «Бухгалтерский баланс»). | | | | | | |
| **11.** | **Коэффициент покрытия (платежеспособности)**<br>*Кпл = А2 / (П2 – ДО)* | ***коэффицент*** | **> 1,25** | **20** | **10** | **10** | **20** |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **А2 —** текущие активы (производственные запасы, готовая продукция, денежные средства, дебиторская задолженность и др.), раздел II актива баланса, строка 390. | | | | | | |
| | **П2—** обязательства, раздел II пассива баланса, строка 770. | | | | | | |
| | **ДО —** долгосрочные обязательства (строка 490 бухгалтерского баланса). | | | | | | |
| **12.** | **Дивидендный выход**<br>*Дв = Дао / EPS* | ***тыс.сум*** | | | **0,8** | | |
| | **Дао —** начисленный дивиденд на одну простую акцию (на основании документов бухгалтерского учета) | | | | | | |
| | **EPS — доход на акцию, определяется по формуле:**<br>*EPS = (Чп – ДИВприв) / Као* | | | | | | |
| | **Чп —** чистая прибыль отчетного периода, (строка 270 «Чистая прибыль (убыток) отчетного периода», графа 5 «Доходы (прибыль)», форма № 2 «Отчет о финансовых результатах» | | | | | | |
| | **ДИВприв —** начисленные дивиденды по привилегированным акциям (на основании документов бухгалтерского учета) | | | | | | |
| | **Као —** общее число размещенных простых акций (строка 152 «простые», графа 9 «Итого» формы № 5 «Отчет о собственном капитале»). | | | | | | |
| **13.** | **Показатель снижения дебиторской задолженности (в % к установленному заданию)** | **%** | | | | | |
| | Значение дебиторской задолженности на начало года | | | | | | |
| | Значение дебиторской задолженности на конец периода | | | | | | |

## Прогноз дополнительных ключевых показателей эффективности

| № | Показатель | Един. измер. | Норматив | I квартал | I полугодие | 9 месяцев | год |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. | **Коэффициент износа основных средств** *Кизн =И /О* | ***Коэффицент*** | **< 0,5** | 0,49 | 0,49 | 0,49 | 0,49 |
| | **И** — износ основных средств — строка 011 формы № 1 «Бухгалтерский баланс» | | | | | | |
| | **О** — первоначальная стоимость основных средств — строка 010 формы № 1 «Бухгалтерский баланс» | | | | | | |
| 2. | **Коэффициент обновления основных средств** *Кн = Ан / Акос* | ***Коэффицент*** | | 0,1 | 0,3 | 0,4 | 0,41 |
| | **Ан —** балансовая стоимость поступивших за период основных средств (строка 101, графа 2 Формы статистической отчетности 2-moliya «Отчет о наличии и движении основных средств и других нефинансовых активов») | | | | | | |
| | **Акос —** балансовая стоимость всех основных средств на конец периода (строка 101, графа 9 Формы статистической отчетности 2-moliya «Отчет о наличии и движении основных средств и других нефинансовых активов». | | | | | | |
| 3. | **Производительность труда** *Вч = Вр / Чср* | ***тыс.сум*** | | 150 000 | 250 000 | 400 000 | 600 000 |
| | **Вр—** чистая выручка от реализации продукции (работ, услуг) отчетного периода, сум; (строка 010, графа 5 «Чистая выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг» формы № 2 «Отчет о финансовых результатах») | | | | | | |
| | **Чср —** среднесписочная численность сотрудников организации, согласно информации кадровой службы. | | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 4. | **Фондоотдача**<br>*Фо = Вр / Фср* | ***тыс.сум*** | | 5 | 10 | 15 | 20 |
| | **Вр —** чистая выручка от реализации продукции (работ, услуг) отчетного периода, сум; (строка 010, графа 5 «Чистая выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг» формы № 2 «Отчет о финансовых результатах») | | | | | | |
| | **Фср —** среднеарифметическая величина стоимости основных средств за отчетный период. Определяется по формуле средней арифметической: **Фср = (Ф1 + Ф2) / 2** | | | | | | |
| | **Ф1 и Ф2 —** стоимость основных средств на начало и конец отчетного периода, сум.; стр. 012. графаы 3 и 4 «Остаточная (балансовая) стоимость», форма № 1 «Бухгалтерский баланс» | | | | | | |
| 5. | **Коэффициент использования производственных мощностей**<br>*Ким = Qфакт. / ((Qпроектн. - (Qаренд. + Qконсерв.))* | ***Коэффицент*** | **> 0,5** | | | | |
| | **Qфакт. —** фактический объем выпущенной продукции (оказания услуг) за отчетный период в сопоставимом стоимостном выражении | | | | | | |
| | **Qпроектн. —** максимальный объем выпуска продукции (оказания услуг) за установленный период времени в сопоставимом стоимостном выражении, который может быть достигнут при полном использовании основного технологического оборудования и соблюдении установленного режима работы | | | | | | |
| | **Qарендн. —** объемы продукции (сопоставимые), приходящиеся на мощности, сданные в аренду | | | | | | |
| | **Qконсерв. —** объемы продукции (сопоставимые), приходящиеся на законсервированные мощности. | | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 6. | **Энергоэффективность (доля затрат на энергию в структуре себестоимости продукции)** *Зэ / Зп* | ***Коэффициент*** | | | | | |
| | **Зэ —** совокупная стоимость затрат производственного назначения на горюче-смазочные материалы, теплоснабжение, потребление электричества, газоснабжение (на основании документов бухгалтерского учета) | | | | | | |
| | **Зп —** себестоимость произведенной продукции (на основании документов бухгалтерского учета) | | | | | | |
| 7. | **Доля инновационной продукции в общем объеме реализованной продукции** | ***тыс.сум*** | | | | | |
| | VIPSsp = (VIPS / VPS) * 100% | | | | | | |
| | **VIPS —** объем реализованных инновационных товаров, работ, услуг (в денежном выражении) | | | | | | |
| | **VPS —** общий объем реализованных товаров, работ, услуг (в денежном выражении). | | | | | | |
| 8. | **Доля затрат на инновационную деятельность в общих затратах организации** | ***коэффицент*** | **< 1,0** | | | | |
| | *R&DGE =( R&D / GE) * 100%* | | | | | | |
| | **R&D —** общие затраты на инновационную деятельность (в денежном выражении) | | | | | | |
| | **GE —** общие затраты организации (в денежном выражении). | | | | | | |
| 9. | **Затраты на обучение персонала, в расчете на одного работника** | | | 400 | 1100 | 1400 | 1600 |
| | *Зобуч / Чср* | | | | | | |
| | **Зобуч —** затраты на обучение персонала (на основании документов бухгалтерского учета) | | | | | | |
| | **Чср —** среднесписочная численность сотрудников организации, согласно информации кадровой службы | | | | | | |
| 10. | **Коэффициент текучести кадров** | **%** | | 0,95 | 0,95 | 0,95 | 0,95 |
| | *Чнач / Чкон* | | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Чнач и Чкон —** численность сотрудников организации, на начало и конец периода, согласно информации кадровой службы. | | | | | | |
| 11. | **Индикатор выполнения Инвестиционной программы в денежном выражении*** | | | | | | |
| 12. | **Индикатор выполнения параметров ввода мощностей** **(в % к заявленному физическому объему)*** | | | | | | |
| 13. | **Показатель выполнения параметров экспорта (в % к денежному объему)** | | | | | | |

## Прогноз удельного веса основных ключевых показателей эффективности

| № | Показатель | I квартал | I полугодие | 9 месяцев | год |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. | **Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (EBITDA — Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation & Amortization)*** (прибыль до налогообложения) + (проценты к уплате) + (амортизация ОС и НМА) | 12 | 12 | 12 | 12 |
| 2. | **Соотношение затрат и доходов (CIR — Cost Income Ratio)*** *(операционные расходы)/выручка.* | 10 | 8 | 10 | 10 |
| 3. | **Рентабельность привлеченного капитала (ROCE — Return on Capital Employed)*** *(чистая прибыль)/(привлеченный капитал на начало и конец периода).* | 12 | 8 | 12 | 12 |
| 4. | **Рентабельность акционерного капитала (ROE — Return On Equity)*** *(чистая прибыль)/(среднегодовой акционерный капитал).* | 12 | 10 | 12 | 12 |
| 5. | **Рентабельность инвестиций акционеров (TSR — Total Shareholders Return)*** *(цена акции в конце периода — цена акции в начале периода + выплаченные в течение периода дивиденды)/(цена акции в начале периода).* | | 8 | | |
| 6. | **Рентабельность активов** Крр = Пудн / Аср | 12 | 8 | 12 | 12 |
| 7. | **Коэффициент абсолютной ликвидности** *Кал= Дс / То* | 12 | 10 | 12 | 12 |
| 8. | **Коэффициент финансовой независимости** *Ксс = П1 / (П2 – ДО)* | 10 | 10 | 10 | 10 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 9. | **Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях**<br>*Окрдн = Дп / (Вр / Кзср)* | 5 | 5 | 5 | 5 |
| 10. | **Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях**<br>*Оздзн = Дп / (Вр / Дзср)* | 5 | 5 | 5 | 5 |
| 11. | **Коэффициент покрытия (платежеспособности)**<br>*Кпл = А2 / (П2 – ДО)* | 10 | 8 | 10 | 10 |
| 12. | **Дивидендный выход**<br>*Дв = Дао / EPS* | | 8 | | |
| 13. | **Показатель снижения дебиторской задолженности (в % к установленному заданию)** | | | | |
| | **Итого** | **100** | **100** | **100** | **100** |

## Прогноз удельного веса дополнительных ключевых показателей эффективности

| № | Показатель | I квартал | I полугодие | 9 месяцев | год |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. | **Коэффициент износа основных средств**<br>*Кизн =И /О* | 10 | 10 | 10 | 10 |
| 2. | **Коэффициент обновления основных средств**<br>*Кн = Ан / Акос* | 10 | 10 | 10 | 10 |
| 3. | **Производительность труда**<br>*Вч = Вр / Чср* | 25 | 25 | 25 | 25 |
| 4. | **Фондоотдача**<br>*Фо = Вр / Фср* | 25 | 25 | 25 | 25 |
| 5. | **Коэффициент использования производственных мощностей**<br>*Ким = Qфакт. / ((Qпроектн. - (Qаренд. + Qконсерв.))* | | | | |
| 6. | **Энергоэффективность (доля затрат на энергию в структуре себестоимости продукции)** *Зэ / Зп* | | | | |
| 7. | **Доля инновационной продукции в общем объеме реализованной продукции**<br>VIPSsp = (VIPS / VPS) * 100% | | | | |
| 8. | **Доля затрат на инновационную деятельность в общих затратах организации**<br>*R&DGE =( R&D / GE) * 100%* | | | | |
| 9. | **Затраты на обучение персонала, в расчете на одного работника**<br>*Зобуч / Чср* | 15 | 15 | 15 | 15 |
| 10. | **Коэффициент текучести кадров**<br>*Чнач / Чкон* | 15 | 15 | 15 | 15 |
| 11. | **Индикатор выполнения Инвестиционной программы в денежном выражении*** | | | | |
| 12. | **Индикатор выполнения параметров ввода мощностей**<br>**(в % к заявленному физическому объему)*** | | | | |
| 13. | **Показатель выполнения параметров экспорта (в % к денежному объему)** | | | | |
| | **Итого** | **100** | **100** | **100** | **100** |

## Прогнозные сведения основных ключевых показателей эффективности УзРВБ на 2021 год

| № | Показатели | Удельный вес | | | | Прогнозное (целевое) значение | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | I квартал | полугодие | 9 месяцев | годовой | I квартал | полугодие | 9 месяцев | годовой |
| | A | B1 | B2 | B3 | B4 | C1 | C2 | C3 | C4 |
| 1 | Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации. (**EBITDA** - Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation & Amortization)* (млрд.сум) | **12** | **12** | **12** | **12** | 5,00 | 10,00 | 15,00 | 22,00 |
| 2 | Соотношение затрат и доходов (**CIR** - Cost Income Ratio)* | **10** | **8** | **10** | **10** | 0,50 | 0,63 | 0,62 | 0,65 |
| 3 | Рентабельность привлеченного капитала (**ROCE** - Return on Capital Employed)* | **12** | **8** | **12** | **12** | 0,10 | 0,20 | 0,40 | 0,50 |
| 4 | Рентабельность акционерного капитала (**ROE** - Return On Equity)* | **12** | **10** | **12** | **12** | 0,10 | 0,20 | 0,40 | 0,50 |
| 5 | Рентабельность инвестиций акционеров (**TSR** - Total Shareholders Return)* (млрд.сум) | | **8** | | | | 0,30 | | |
| 6 | Рентабельность активов | **12** | **8** | **12** | **12** | 0,10 | 0,20 | 0,30 | 0,40 |
| 7 | Коэффициент абсолютной ликвидности | **12** | **10** | **12** | **12** | 3,00 | 2,00 | 2,00 | 3,00 |
| 8 | Коэффициент финансовой независимости | **10** | **10** | **10** | **10** | 15,00 | 10,00 | 10,00 | 15,00 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 9 | Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях | **5** | **5** | **5** | **5** | 20,00 | 25,00 | 25,00 | 20,00 |
| 10 | Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях | **5** | **5** | **5** | **5** | 20,00 | 25,00 | 25,00 | 20,00 |
| 11 | Коэффициент покрытия (платежеспособности) | **10** | **8** | **10** | **10** | 20,00 | 10,00 | 10,00 | 20,00 |
| 12 | Дивидендный выход** | | **8** | | | | 0,80 | | |
| | **КПЭ** | **100** | **100** | **100** | **100** | | | | |

**Сведения в пунктах 1-5 заполняются после опубликовании отчетов по Международным Стандартам Финансовой отчетности*

***Показатели по данному пункту заполняются период начисления дивидендов*