“Для служебного пользования”

БИЗНЕС-ПЛАН
Акционерного общества “Узбекская республиканская валютная биржа” на 2019 год

2018 год

Уведомление о конфиденциальности

Настоящая информация является собственностью Акционерного общества «Узбекская республиканская валютная биржа » и любые лица, получившие доступ к этой информации, не имеют права копировать и передавать её другим лицам без согласия на то владельца. В целях раскрытия информации и в соответствии с требованиями законодательства настоящий бизнес-план размещается на веб-сайте и в других источниках раскрытия информации.

Введение

Бизнес-план Акционерного общества «Узбекская республиканская валютная биржа» (далее-Биржа) определяет основные цели, задачи и приоритетные направления развития деятельности в 2019 году и является программой конкретных организационно - финансовых мероприятий на краткосрочную перспективу.

Бизнес-план разработан с учетом потенциальных возможностей Биржи и содержит краткую информацию о ней, информацию о мероприятиях, направленных на развитие биржевой деятельности и биржевой инфраструктуры в целом, внедрение современных информационно-коммуникационных технологий, а также раскрывает прогнозные показатели деятельности в части доходов и расходов на 2019 год.

1. Краткая информация о Бирже

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, 12 мая 1992 года была создана Узбекская республиканская валютная биржа.

Биржа 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.

Биржевые торги проводятся с использованием современных информационно-коммуникационных технологий на основе уникальных торгово-программных комплексов.

Биржа осуществляет свою деятельность в соответствии с Законами Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров», «О биржах и биржевой деятельности» и иными актами законодательства.

Лицензирование и регулирование деятельности Биржи осуществляется Центральным банком Республики Узбекистан в соответствии с «Положением о порядке лицензирования деятельности валютной биржи» (рег. №2788 от 18 мая 2016 года). В соответствии с постановлением Правления Центрального банка Республики Узбекистан Бирже выдана лицензия №1 (серия АА№000001) на осуществление деятельности валютной биржи от 17 сентября 2016 года.

Уставный фонд (уставный капитал) Биржи составляет 1 069 600 000 (один миллиард шестьдесят девять миллионов шестьсот тысяч) сумов и состоит из 1 069 600 (один миллион шестьдесят девять тысяч шестьсот) именных простых акций номинальной стоимостью по 1 000 (одна тысяча) сум каждая.

Сведения об акционерах

№	Наименование акционера	Доля в уставном фонде, в %
1	Центральный банк Республики Узбекистан	50,13
2	Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан	11,13
3	АКБ “Узбекский промышленно-строительный банк”	11,13
4	АКБ “Агробанк”	8,9
5	АКИБ "Ипак Йули"	8,9
6	ЧАКБ “Ориент Финанс”	5,76
7	АКБ "Народный банк"	4,05

Структура управления Биржи

Биржа осуществляет свою деятельность в форме акционерного общества. Органами управления Биржи являются Общее собрание акционеров, Наблюдательный совет и Исполнительный орган (Генеральный директор).

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

2. Основные цели, задачи и приоритетные направления развития деятельности

Основные цели, задачи и приоритетные направления развития деятельности Биржи на 2019 год определены в соответствии с Уставом и Кодексом корпоративного управления, а также исходя из понимания необходимости дальнейшего развития деятельности Биржи путем внедрения современных методов корпоративного управления, передовых биржевых механизмов и информационно-коммуникационных технологий.

Настоящим бизнес-планом определяются следующие основные цели деятельности на 2019 год:

Сохранение позитивных тенденций осуществления деятельности, обеспечивающих равномерный темп роста объемов сделок, заключенных на всех сегментах биржевого рынка, и достижение высоких финансовых показателей;

Создание условий для принятия эффективных управленческих решений, направленных на увеличение чистой прибыли и сокращение издержек; а также проведение взвешенной кадровой политики;

Внедрение современных информационно-коммуникационных технологий и дальнейшее развитие биржевой инфраструктуры в целом;

Осуществление мероприятий по соблюдению принципов корпоративного управления, в том числе создание и продвижение корпоративного имиджа;

Установление и развитие международного сотрудничества, а также широкое применение передового биржевого опыта.

Мероприятия по совершенствованию биржевых рынков путем внедрения современных информационно-коммуникационных технологий и дальнейшему развитию инфраструктуры Биржи

В 2019 году планируется осуществление комплекса мероприятий, направленных на расширение линейки биржевых продуктов, а также дальнейшее развитие и совершенствование биржевых рынков, основными из которых являются следующие.

Автоматизация бизнес-процессов и биржевых торгов путем широкого использования современных информационно-коммуникационных технологий, предусматривающая, в том числе, внедрение электронного документооборота с использованием электронной цифровой подписи.

Мероприятия по полной автоматизации бизнес-процессов и биржевых торгов включают в себя:

- формирование заявок участников торгов в электронном виде и их предоставление в торговую систему посредством телекоммуникационных систем связи с использованием криптографических средств защиты, в том числе электронной цифровой подписи;

- широкое применение современных прикладных программных продуктов и технологий в процесс проведения биржевых торгов, предусматривающее совершенствование механизмов автоматического определения индикаторов (курсов);

- организация удаленных рабочих мест в офисах участников торгов по всем биржевым торгам;

- совершенствование и применение процессов электронного документооборота во всех сегментах деятельности Биржи, а также внедрение современных информационно-коммуникационных технологий для автоматизации процессов формирования, получения и отправки документов по биржевым торгам.

Внедрение системы внутреннего документооборота способствует резкому сокращению расходов офисной бумаги и оргтехники, увеличивает эффективность труда работников и создает основы для организации электронного архива.

Кроме того, организация системы внешнего электронного документооборота с применением крипто - шифрования и аутентификации владельцев электронной цифровой подписи, помимо очевидных преимуществ по резкому сокращению расходов офисной бумаги, горюче-смазочных материалов и оргтехники, увеличению эффективности труда работников, служит для дальнейшего совершенствования системы защиты информации, увеличения скорости биржевого документооборота и проведения торгов посредством удаленных торговых терминалов.

Исходя из этого, в краткосрочной перспективе планируется дальнейшее развитие систем электронного документооборота, а также внедрение комплекса электронного архива.

В рамках дальнейшего совершенствования и расширения функциональных возможностей биржевых торговых комплексов, особенно его программной части, планируется:

- разработка программного модуля в виде приложения к торговому комплексу «Единая система электронных торгов» для создания возможностей осуществления расчетно-клиринговых операций с разными видами валют, а также ценными бумагами разных эмитентов;

- организация новых электронных торговых платформ и разработка программных продуктов в связи с внедрением новых биржевых инструментов;

- разработка программных продуктов или модулей в связи с совершенствованием торговых комплексов;

- широкое применение современных веб-технологий и их развитие, в частности, веб-сервисов и мобильных приложений.

Следует отметить, что программные продукты планируется разрабатывать преимущественно на СУБД ORACLE с использованием передовых языков и приложений программирования.

В планируемый период предусмотрены мероприятия по развитию функциональных возможностей корпоративного веб-сайта, сопровождению и доработке программных продуктов «Норма» и 1С-Бухгалтерия, техническому обслуживанию телекоммуникационных технологий (серверы, мини АТС, файрволл и так далее) и оргтехники.

Дальнейшее развитие инфраструктуры.

В 2019 году планируется осуществить ряд мероприятий, которые служат дальнейшему развитию инфраструктуры Биржи.

Так, для модернизации существующей инфраструктуры информационных технологий планируется приобрести новые современные компьютеры для специалистов отдела проведения биржевых торгов, расчетно-клирингового отдела и программистов. Установление современных компьютеров благоприятно скажется на производительности и результативности инфраструктуры биржевых торгов.

Для обеспечения безопасности деятельности Биржи, 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 2019 год заложены работы по асфальтированию и прокладке тротуарных плиток с применением ландшафтного дизайна в рамках благоустройства территории.

В настоящее время по соседству с Биржей ведутся работы по строительству здания посольства Афганистана. При этом посольством планируется возведение укрепленного забора вместо существующего, который разделяет территории Биржи и посольства. Следует отметить, что расходы по возведению забора будут осуществляться за счет посольства после прохождения разрешительных процедур.

В случае возведения планируемого забора посольством, возникнет необходимость продолжения строительства забора за счет средств Биржи.

Создание условий для продвижения существующих и внедрения новых биржевых инструментов.

В настоящее время на Бирже проводятся межбанковские торговые сессии с долларами США и евро по методу «фиксинг» в соответствии с "Положением о порядке проведения операций по покупке и продаже иностранной валюты на внебиржевом валютном рынке", утвержденным постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 10 июля 2001 года №294 «О мерах по организации функционирования внебиржевого валютного рынка», и правилами биржевой торговли.

В 2018 году на Бирже успешно реализован проект по созданию электронной платформы и 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).

На сегодняшний день, 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) и "Положением о порядке осуществления 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), разработаны правила биржевой торговли и созданы электронные торговые платформы.

Кроме того, в соответствии с нормативными актами Центрального банка Республики Узбекистан на Бирже были внедрены механизмы биржевой торговли с такими инструментами, как "валютные свопы" и сделки РЕПО с государственными ценными бумагами. Но, по причине низкого интереса со стороны коммерческих банков и отсутствия рынка государственных ценных бумаг, торги с этими инструментами не были проведены. При этом в 2019 году, в связи с организацией рынка государственных ценных бумаг и межбанковского денежного рынка, операции валютного свопа и РЕПО могут быть востребованы на биржевом рынке. В связи с этим, такие меры, как упрощение доступа к торговой системе, снижение издержек путем уменьшения размера комиссионного вознаграждения, а также предоставление других удобств участникам торгов, могли бы создать необходимые условия для проведения торгов с этими инструментами.

В целях повышения эффективности денежно-кредитной политики Правлением Центрального банка Республики Узбекистан принято решение о внедрении дополнительных денежно-кредитных инструментов по предоставлению и привлечению ликвидности коммерческих банков.

В соответствии с принятым решением предусматривается поэтапное внедрение следующих видов операций:

предоставление на аукционах краткосрочных кредитов рефинансирования под залог иностранной валюты;

привлечение на аукционах средств коммерческих банков на краткосрочные депозиты Центрального банка Республики Узбекистан;

проведение операций по размещению на аукционах облигаций Центрального банка Республики Узбекистан;

привлечение на краткосрочные депозиты Центрального банка Республики Узбекистан средств коммерческих банков по фиксированным процентным ставкам.

Виды операций Центрального банка по предоставлению и привлечению ликвидности утверждены постановлением Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 10 ноября 2018 года №35/4.

Исходя из вышеизложенного, а также потенциальных возможностей Биржи, в разрабатываемом бизнес-плане предусматривается значительное расширение различных видов биржевых операций, включая организацию торгов государственными ценными бумагами, проведение кредитных и депозитных аукционов Центрального банка Республики Узбекистан с коммерческими банками.

Также, мероприятия по внедрению новых биржевых инструментов включают в себя:

подготовка торговых систем к внедрению новых биржевых инструментов с различными иностранными валютами, такими как российский рубль, казахский тенге и китайский юань;

создание необходимых условий для организации торгов с денежными средствами в соответствии с постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 22 мая 2018 года № 383 «Об упорядочении управления средствами единого казначейского счета Министерства финансов Республики Узбекистан»;

осуществление мероприятий для создания необходимой нормативной базы и торговой платформы по ломбардным аукционам и аукционам с залоговым обеспечением;

изучение вопроса применения биржевых индикаторов и аффинированного золота в качестве базового актива для биржевых инструментов.

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

Мероприятия в этом направлении предусматривают внедрение в биржевую практику методов проведения «франкфуртских» торгов и «двустороннего непрерывного аукциона» с иностранными валютами. Кроме того, планируется совершенствование алгоритма и механизмов определения биржевых индикаторов, в том числе индикаторов межбанковского денежного рынка, для дальнейшего применения их в качестве базового актива.

Мероприятия по соблюдению принципов корпоративного управления, а также проведению взвешенной кадровой политики

Биржа в соответствии с решением общего собрания акционеров от 29 июня 2016 года (протокол №73) следует добровольно рекомендациям Кодекса корпоративного управления, утвержденного протоколом заседания Комиссии по повышению эффективности деятельности акционерных обществ и совершенствованию системы корпоративного управления от 31 декабря 2015 года.

Кроме этого, в целях исполнения рекомендаций Кодекса корпоративного управления была проведена оценка системы корпоративного управления.

Уровень системы корпоративного управления по результатам проведенной оценки по итогам 2017 года признан «высоким».

В прошедший период Биржа осуществляла свою деятельность, соблюдая рекомендации Кодекса корпоративного управления, и намерена соблюдать их и в дальнейшем.

Вместе с тем, согласно Кодексу корпоративного управления, необходимо осуществить некоторые мероприятия по совершенствованию системы корпоративного управления.

Эти мероприятия, в свою очередь, направлены на повышение уровня системы корпоративного управления, обеспечение прозрачности органов управления, а также демонстрируют приверженность Биржи честному и прозрачному ведению бизнеса.

В частности, предусматриваются следующие мероприятия по совершенствованию системы корпоративного управления:

установление порядка и условий оказания благотворительной (спонсорской) или безвозмездной помощи, а также определение соглашений, связанных с текущей деятельностью Биржи, на общем собрании акционеров;

проведение анализа соответствия бизнес-процессов и проектов целям развития Биржи исходя из отраслевой специфики и особенностей деятельности на основании решения общего собрания акционеров;

внесение изменений и дополнений в устав Биржи по вопросу установления определенной даты проведения годового общего собрания акционеров;

проведение исследований по применению современных методов управления, включая SWOT и GAP анализы и другие подходы, специальные программные продукты, а также современные системы управления (ISO, EPR, SAP и др.) и их внедрение;

получение сертификата системы менеджмента качества и страхования бизнес-рисков и ответственности Исполнительного органа.

Кроме того, в 2019 году планируется внедрить практику, в соответствии с которой ключевые сотрудники Биржи на регулярной основе будут повышать квалификацию в области корпоративного управления.

В 2019 году также будет осуществлена поэтапная работа по совершенствованию системы подготовки и преемственности персонала, а также системы стимулирования труда. Одним из принципов кадровой политики будет являться обеспечение специалистов возможностью повышения квалификации, а также оплаты труда соразмерно внесенному вкладу в развитие деятельности Биржи. При этом важное значение будет придаваться повышению квалификации и переподготовке кадров в сфере информационно-коммуникационных технологий.

Вместе с тем, в краткосрочной перспективе планируется внедрить кадровую политику, нацеленную на развитие и стимулирование высококвалифицированного кадрового потенциала, в соответствии с которой вопросы принятия на работу персонала и продвижения по службе будут осуществляться на конкурсной основе.

Установление и развитие международного сотрудничества в сфере обмена опытом с ведущими зарубежными биржами будет одним из преимущественных направлений дальнейшего развития биржевой деятельности и кадрового потенциала.

3. Финансово-хозяйственная деятельность

Основной целью финансово-хозяйственной деятельности в 2019 году является сохранение высоких темпов роста, предусматривающий увеличение чистой прибыли и планомерное сокращение издержек.

Основными источниками формирования доходов Биржи на сегодняшний день являются комиссионные вознаграждения за организацию межбанковских торговых сессий и

межбанковского денежнего рынка, а также процентные поступления от размещения свободных денежных средств.

В краткосрочной перспективе намечается создание условий для продвижения существующих и внедрения новых биржевых инструментов, в том числе государственных ценных бумаг.

При этом, на сегодняшний день, определение прогнозных показателей по новым биржевым инструментам не представляется возможным.

Прогнозные показатели дохода по валютному рынку

В соответствии с бизнес - планом Биржи на 2018 год прогнозные показатели дохода по валютному рынку составляют 30 000,0 млн. сум. При этом, за 11 месяцев 2018 года поступления по этому показателю составили 41 064,0 млн.сум.

Но, сравнительный анализ реальных показателей дохода показывает снижение поступлений за 2018 относительно показателей 2017 года.

в млн. сум

Период	2017 год	2018 год	Изменение, в %
I квартал	8 394,65	13 082,18	55,84
II квартал	9 540,21	9 329,99	-2,20
III квартал	13 770,61	10 381,37	-24,61
IV квартал*	19 230,96	12 091,00	-37,13
Всего за год	**50 936,44**	**44 884,54**	**-11,88**

*) Примечание: показатели за 4 квартал 2018 года являются прогнозными

Следует отметить, что комиссионное вознаграждение по сделкам с иностранной валютой с сентября 2017 года взималось в размере 0,1% от нетто-оборота участников торгов. Начиная с марта 2018 года размер комиссионного вознаграждения снизился до 0,05%.

Исходя из вышеизложенного, прогнозные показатели дохода валютного рынка на 2019 год спрогнозированы на уровне 37 500,0 млн. сум, что на 25% превышает соответствующие показатели бизнес - плана на 2018 год.

Прогнозные показатели дохода по межбанковскому денежному рынку

Торги на межбанковском денежном рынке проводятся в режиме "онлайн" с удаленных торговых терминалов коммерческих банков.

Комиссионное вознаграждение по сделкам на межбанковском денежном рынке взимается с каждого участника торгов в размере 0,00096% (из них, сумма комиссионного

вознаграждения составляет 0,00080% и НДС - 0,00016%) от суммы каждой заключенной сделки.

С момента организации торгов, то есть с 14 сентября по ноябрь 2018 года, объемы поступления составили 52,4 млн. сум.

в тыс. сум

Период	Сумма
сентябрь	15 952,80
октябрь	20 200,00
ноябрь	16 260,80
прогноз на декабрь	15 000,00
Всего за год	**67 413,60**

Исходя из этого, целесообразно прогнозировать уровень дохода по этим операциям на уровне 180,0 млн. сум за 2019 год.

Прогнозные показатели дохода финансовой деятельности

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

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 1 412,0 млн. сум, что на 25% больше аналогичных показателей бизнес - плана 2018 года.

Расходная часть бизнес - плана

Расходная часть бизнес - плана на 2019 год формирован в соотвествии с основными целями и приоритетными направлениями деятельности Биржи.

В расходной части бизнес - плана отражаются прогнозные параметры расходов Биржи на 2019 год, в том числе расходы на оплату труда работников, расходы на содержание здания, транспортные расходы, расходы на повышение квалификации сотрудников и командировочные расходы, а также амортизационные расходы и расходы по налогам и сборам.

Кроме того, в данной части бизнес - плана запланированы расходы, предусмотренные реализацией мероприятий по совершенствованию биржевых рынков путем внедрения современных информационно-коммуникационных технологий и дальнейшему развитию инфраструктуры Биржи.

Следует отметить, что запланированные расходы по закупу товарно-материальных ценностей, работ и услуг осуществляются строго в соответствии с требованиями Закона Республики Узбекистан “О государственных закупках”.

Смета доходов и расходов на 2019 год

в тыс. сум

№	Наименование показателей	Значение бизнес плана на 2018 г.	Прогнозное значение бизнес плана на 2019 г.		в том числе, нарастающим итогом			
				изменение, в %	за 1 квартал	за 1 полугодие	за 9 месяцев	за 2019 год
I	**Выручка, всего**	**31 130 000,00**	**38 912 680,00**	**25,00**	**9 400 045,00**	**19 250 090,00**	**29 050 135,00**	**38 912 680,00**
	в том числе:							
1	по валютному рынку	30 000 000,00	37 500 000,00	25,00	9 000 000,00	18 500 000,00	28 000 000,00	37 500 000,00
2	по межбанковскому денежному рынку	-	180,00	100,00	45,00	90,00	135,00	180,00
3	по финансовой деятельности	1 130 000,00	1 412 500,00	25,00	400 000,00	750 000,00	1 050 000,00	1 412 500,00
II	**Расходы, всего**	**13 126 900,00**	**14 523 726,00**	**10,64**	**2 438 396,00**	**8 029 407,00**	**11 353 859,00**	**14 523 726,00**
	в том числе:							
1	Расходы по оплате труда	7 230 000,00	9 268 000,00	28,19	1 408 000,00	5 348 000,00	7 293 000,00	9 268 000,00
2	Единый социальный платеж	1 757 500,00	2 229 000,00	26,83	344 700,00	1 325 100,00	1 810 200,00	2 229 000,00
3	Транспортные расходы	107 000,00	109 498,00	2,33	26 749,00	52 948,00	80 548,00	109 498,00
4	Административные расходы	563 600,00	327 250,00	-41,94	77 480,00	155 410,00	247 380,00	327 250,00
5	Командировочные расходы	60 000,00	200 000,00	233,33	50 000,00	100 000,00	150 000,00	200 000,00
6	Представительские расходы	0,00	5 000,00	100,00	0,00	2 500,00	5 000,00	5 000,00
7	Расходы на благотворительность	5 000,00	5 000,00	0,00	2 500,00	2 500,00	5 000,00	5 000,00
8	Расходы по культурно-оздоровительным мероприятиям	50 000,00	20 000,00	-60,00	0,00	0,00	20 000,00	20 000,00
9	Расходы сторонних организаций	766 500,00	940 308,00	22,68	251 949,50	508 839,00	716 228,50	940 308,00
10	Расходы по текущему ремонту и благоустройству	52 000,00	380 000,00	630,77	0,00	0,00	230 000,00	380 000,00
11	Прочие расходы	140 100,00	246 670,00	76,07	90 067,50	146 060,00	204 502,50	246 670,00
12	Амортизационные расходы	600 000,00	626 700,00	4,45	144 300,00	305 100,00	465 900,00	626 700,00
13	Налоги	1 783 800,00	158 900,00	-91,09	39 300,00	79 300,00	119 000,00	158 900,00
14	Прочие проценты, курсовая разница	1 400,00	1 400,00	0,00	350,00	650,00	1 100,00	1 400,00
15	Рекламные расходы	10 000,00	6 000,00	-40,00	3 000,00	3 000,00	6 000,00	6 000,00
III	**Прибыль до уплаты налогов**	**18 003 100,00**	**24 388 954,00**	**35,47**	**6 961 649,00**	**11 220 683,00**	**17 696 276,00**	**24 388 954,00**
	Налог на прибыль	**1 372 730,00**	**2 926 675,00**		**835 398,00**	**1 346 482,00**	**2 123 553,00**	**2 926 675,00**
	Прочие налоги	**1 330 430,00**	**0,00**		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	Чистая прибыль	**15 299 940,00**	**21 462 279,00**	**40,28**	**6 126 251,00**	**9 874 201,00**	**15 572 723,00**	**21 462 279,00**

Как видно из таблицы, в 2019 году ожидается увеличение расходов на 10,64% при росте выручки на 25% и чистой прибыли - на 40,28% относительно показателей бизнес – плана 2018 года.

В соответствии с пунктом 8 “Положения о службе внутреннего аудита на предприятиях”, утвержденное постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан № 215 от 16 октября 2006 года, ежегодно руководитель службы внутреннего аудита составляет годовую смету расходов службы внутреннего аудита и представляет ее Наблюдательному совету предприятия для утверждения.

Смета расходов внутреннего аудита

в млн. сум

№	Показатели	I квартал	1 полугодие	9 месяцев	2019 год
1	Расходы по оплате труда	46,00	197,00	276,00	381,00
2.	Единый социальный платеж	11,50	49,25	69,00	95,25
3.	Расходы по канцелярским товарам	0,08	0,16	0,24	0,32
4.	Прочие расходы	0,60	1,20	0,00	1,20
5.	Расходы на повышение квалификации	0,00	0,00	1,10	2,20
	Всего	**58,18**	**247,61**	**346,34**	**479,97**

4. Инвестиции

В 2019 году запланировано осуществление инвестиций в соответствии с целями и приоритетными направлениями деятельности Биржи, определенными в настоящем бизнес – плане.

в тыс. сум

Наименование инвестиций	Сумма
Основные средства	**229 000,00**
компьютеры для сотрудников отдела проведения биржевых торгов, расчетно-клирингового отдела и программистов в количестве	204 000,00
Многофункциональное устройство 3 в 1 (принтер, копировальный аппарат и сканер)	11 000,00
Биометрическая система управления доступом	14 000,00
Нематериальные активы	**250 000,00**
разработка программного модуля в виде приложения к торговому комплексу «Единая система электронных торгов» для создания возможностей осуществления расчетно-клиринговых операций с разными видами валют, а также ценными бумагами разных эмитентов (в случае необходимости)	100 000,00
организация новых электронных торговых платформ и разработка программных продуктов в связи с внедрением новых биржевых инструментов (в случае необходимости)	150 000,00
Итого	**479 000,00**

Следует отметить, что в случае разработки программных продуктов и модулей силами специалистов Биржи, расходы по инвестициям на нематериальные активы не будут востребованы.

Исходя из этого, при разработке технического задания на разработку программных продуктов, в первую очередь будут учтены внутренние возможности Биржи.

5. Дивидендная политика

Дивидендная политика Биржи осуществляется в соответствии с «Положением о дивидендной политике Акционерного общества «Узбекская республиканская валютная биржа», утвержденным общим собранием акционеров 29 июня 2016 года.

В соответствии с дивидендной политикой Биржи дивиденды распределяются из чистой прибыли и нераспределенной прибыли прошлых лет между акционерами пропорционально числу и типу принадлежащих им акций.

Предложения о распределении чистой прибыли представляется Наблюдательным советом Биржи общему собранию акционеров.

6. Прогнозные показатели ключевых показателей эффективности

В соответствии с постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 28 июля 2015 года №207 «О внедрении критериев оценки эффективности деятельности акционерных обществ и других хозяйствующих субъектов с долей государства» прогнозные (целевые) значения Ключевых показателей эффективности отражены в настоящем бизнес-плане в качестве отдельного приложения, которое является его неотъемлемой частью.

Приложение к Бизнес-плану на 2019 год

Прогнозные сведения основных ключевых показателей эффективности УзРВБ на 2019 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)				**10**				24,00
2	Соотношение затрат и доходов (**CIR** - Cost Income Ratio)*				**10**				0,15
3	Рентабельность привлеченного капитала (**ROCE** - Return on Capital Employed)*				**10**				0,70
4	Рентабельность акционерного капитала (**ROE** - Return On Equity)*				**10**				0,70
5	Рентабельность инвестиций акционеров (**TSR** - Total Shareholders Return)* (млрд.сум)				**10**				12,00
6	Коээфициент рентабельности активов	**25**	**20**	**25**	**10**	0,10	0,20	0,30	0,40
7	Коэффициент абсолютной ликвидности	**25**	**20**	**25**	**10**	2,00	2,00	2,50	3,00
8	Коэффициент финансовой независимости	**15**	**15**	**15**	**10**	15,00	10,00	15,00	15,00
9	Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	**5**	**5**	**5**	**5**	20,00	20,00	20,00	20,00
10	Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	**5**	**5**	**5**	**5**	20,00	20,00	20,00	20,00
11	Коэффициент покрытия (платежеспособности)	**25**	**20**	**25**	**10**	20,00	10,00	15,00	18,00
12	Дивидендный выход**		**15**				0,70		
	КПЭ	**100**	**100**	**100**	**100**				

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

**Показатели по данному пункту заполняются в период начисления дивидендов