УТВЕРЖДЕНО решением общего собрания акционеров АО "УзРТСБ" от 18 марта 2023 года









# СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

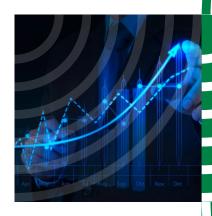
УЗБЕКСКОЙ РЕСПУБЛИКАНСКОЙ ТОВАРНО-СЫРЬЕВОЙ БИРЖИ

НА 2023-2025 ГОДЫ

















### 1. НЕОБХОДИМОСТЬ СОЗДАНИЯ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ

Правовой основой создания Стратегии развития Узбекской республиканской товарно-сырьевой биржи является Республики постановление Президента Узбекистан «О расширении применения биржевых механизмов в отраслях экономики и совершенствовании системы регулирования биржевой торговли» № ПП-430 от 24 ноября

### В частности, постановлением предусмотрено, что при разработке стратегии необходимо обратить внимание на следующие направления:

- внедрение на практике широко применяемых на крупных биржах мира механизмов торговли и товарных деривативов, а также расширение использования информационных технологий в данной сфере;
- создание системы комплексной оценки предложений и цен на товары, востребованные на уровне национальной и региональной экономики, а также возможных рисков по ним и имеющихся возможностей;
  - внедрение учебно-методических пособий и передового

симуляционного программного обеспечения, направленных на формирование навыков использования электронных систем биржевой торговли и государственных закупок у представителей субъектов предпринимательства;

- внедрение ведения бухгалтерского учета и получение международного кредитного рейтинга по итогам 2022 года основе Международных стандартов финансовой отчетности (IFRS);
- проведение независимого аудита финансовой отчетности биржи по итогам 2022 года на основе международных стандартов аудита с привлечением одной из аудиторских организаций «большой четвертки» («big four»).

разработки стратегии привлечены специалисты Биржи, а также зарубежные эксперты в сфере биржевой торговли.

Стратегия развития рассчитана на 2023-2025 годы и определяет перспективные направления развития Биржи.

В частности, при разработке стратегии участвовали такие зарубежные эксперты как:



СПбМТСБ

### Рыбников Алексей Эрнестович

Президент

АО «Санкт Петербургская международная товарно-сырьевая биржа»



Куприн Алексей Игоревич Исполнительный директор

Международной Ассоциации Бирж стра СНГ



Кевин Пикколи Заместитель Директора Комиссии по товарным фьючерсам США (CFTC)



**AUERBACH GRAYSON** 

Дэвид Грейсон Председатель Компании «Auerbach Grayson & Company LLC»



Данов Сергей Владимирович Директор Департамента ПАО «Московская биржа»





### 2. ОБ АО «УзРТСБ»

### 2.1. История развития АО «УзРТСБ»

Узбекская республиканская товарно-сырьевая биржа учреждена в виде открытого акционерного общества, зарегистрирована в Министерстве юстиции Республики Узбекистан в апреле **1994 года** и на сегодняшний день является самой крупной торговой площадкой в Центральной Азии и динамично развивающейся товарной биржей в странах СНГ.

За прошедшие **25 лет** проделана большая работа на пути формирования современного биржевого рынка.



#### 1994 год 2004 год 2005 год 2002 год 0 0 O A Сформирован брокерский Создана единая система Проведены первые Создана площадка по корпус и биржевая электронных биржевых электронные биржевые экспорту и импорту. инфраструктура. Проведены торгов. торги по высоколиквидным первые голосовые товарам. аукционы. 2017 год 2013 год 2011 год 2008 год 0 - утвержден перечень Организованы электронные Организованы электронные Разработана новая система биржевых товаров<sup>1</sup> из 27 аукционные торги аукционные торги по клиринга и интернет видов. по корпоративным государственным закупкам. торговли. - разработан онлайн закупкам. аукцион по реализации автономеров – avtoragam. 2018 год 2019 год 2020 год 2021 год 0 0 Создан новый механизм - расширился перечень - первые торги по - запуск электронного государственных закупок биржевых товаров форвардным контрактам; портала по логистике xarid.uz до 38 видов; - запущен электронный – e-logistika.uzex.uz: - разработана новая - разработан онлайн конкурс и тендер – аукцион по реализации etender.uzex.uz и новый система электронных

портал xarid.uzex.uz по

государственным закупкам

<sup>1</sup>Перечень высоколиквидных и (или) монопольных видов продукции, сырья и материалов, реализуемых на внутреннем рынке предприятиями-монополистами и (или) юридическими лицами с долей государства, на основе рыночных принципов, исключительно через биржевые торги.

мобильных номеров

mobilragam.uzex.uz.

### 2022 год

биржевых торгов; - расширился перечень

биржевых товаров до 45 видов.

Расширился перечень биржевых товаров до 51 видов. Проведены первые тестовые торги по фьючерсам.



В итоге узбекская биржа преобразовалась в одну из наиболее динамично развивающихся товарных бирж не только в Центральной Азии, но и среди стран СНГ.

Целью Биржи 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.

Главной задачей Биржи является создание взаимовыгодных условий на товарных рынках и в сфере электронной коммерции при помощи инновационных

решений. Торги на бирже осуществляются на принципах прозрачности, гласности и обеспечения равных условий для всех участников торгов.

Биржа играет значительную роль в обеспечении равноправного доступа национальных и зарубежных компаний к высоколиквидным товарным активам, производимым в республике, как топливно-энергетическая продукция (дизельное топливо, автомобильный бензин, нефтяные масла и др.), черные и цветные металлы (медь катодная, алюминий и др.), продовольственная (сахар, пшеничная мука, зерно и др.), сельскохозяйственная продукция (семена техническая, хлопковое волокно, продукты хлопкопереработки и др.), минеральные удобрения (карбамид, аммоний сульфат, аммиачная селитра) и многое другое.

Деятельность биржи соответствует требованиям международных стандартов **ISO 9001:2015** и **37001:2017.** Сегодня, биржа UZEX обладает квалифицированным персоналом и профессиональным брокерским корпусом, развитой IT-инфраструктурой и информационными системами, современными фронт-офисами, разветвленной региональной и международной торговой сетью.







Биржа расположена в столице Республики Узбекистан, городе Ташкенте. В ее структуру входят **14 филиалов** во всех областных центрах страны.

UZ	403 торговых площадок
<b>ЕХ</b> На сегодняшний в биржу функционируют:	1469 брокерских контор
	<b>3563</b> трейдера

### Структура управления биржи:

Высший орган Орган управления
Общее собрание акционеров Наблюдательный совет

**Исполнительный орган** *Правление* 

### 2.2. Место и роль биржи в национальной экономике и мировом сообществе.

# Биржа, играет исключительно важную роль в функционировании рыночной экономики, выполняя следующие функции:

Обеспечение участников рыночных отношений техническим доступом к системе электронной биржевой торговли, а также автоматизация всех других процессов, протекающих на бирже, благодаря чему повышается скорость и безопасность совершения операций;

Обеспечение гласности и публичности биржевых торгов путем опубликования в свободном доступе информации о месте и времени проведения биржевых торгов, о списке и котировках, допущенных к обращению на бирже товаров, о результатах торговых сессий;

Регулирование деятельности участников биржевых торгов посредством разработки и утверждения норм, правил биржевых торгов, контроля за их соблюдением, применения мер ответственности в отношении их нарушителей, что обеспечивает равенство и защиту прав участников торгов (в том числе путем разрешения споров в Арбитражной и Дисциплинарной комиссиях биржи);

Ценообразование, что заключается в выявлении текущей цены, спроса и предложения по биржевому товару, а также в предотвращении незаконных манипуляций с ценами.

Учитывая важную роль биржи в экономике, Президентом и Правительством Республики Узбекистан уделяется большое внимание развитию биржевой деятельности, а также расширению перечня высоколиквидных и (или) монопольных видов продукции, сырья и материалов, реализуемых на внутреннем рынке на основе рыночных принципов, исключительно через биржевые торги.

В этих целях, за последние годы были приняты следующие нормативно-правовые акты. В частности, постановлением Президента Республики Узбекистан от 14 ноября 2017 года № ПП-3386 утвержден перечень из 27 видов высоколиквидных и монопольных товаров, сырья и материалов, реализуемых на внутреннем рынке на основе

рыночных принципов исключительно через биржевые торги. Также, постановлением Президента Республики Узбекистан от 8 октября 2019 года № ПП-4484 вышеуказанный перечень был расширен до 38 видов высоколиквидных и монопольных товаров, сырья и материалов.

Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 18 марта 2020 года №170 утверждены план мероприятий по совершенствованию механизмов биржевых торгов и биржевой деятельности и положение о реализации высоколиквидных и монопольных товаров на биржевых торгах, а также внедрен механизм реализации товаров на условиях форварда (с отсрочкой поставки на срок более 1 месяца).

Кроме того, постановлением Президента Республики Узбекистан от 17 марта № ПП-5031 поливинилхлорид (ПВХ), формалин, этиловый спирт, серебро, нефть, газовый конденсат и экстракционное хлопковое масло включены в перечень высоколиквидных и монопольных товаров, сырья и материалов реализуемых на внутреннем рынке на основе рыночных принципов исключительно через биржевые торги.

Также, данным постановлением утверждена «Дорожная карта» по широкому внедрению передовых информационных технологий в деятельность товарно-сырьевых бирж и последовательному развитию их электронной коммерческой деятельности.

Постановлением Президента Республики Узбекистан от 24 ноября 2022 года № ПП-430 шары стальные, листовой прокат металла, оксид жидкого углерода, технический кислород, сода каустическая, кокс нефтяной, синтетическая нафта и барда также включены в перечень высоколиквидных и монопольных товаров, сырья и материалов реализуемых на внутреннем рынке на основе рыночных принципов исключительно через биржевые торги.

На сегодняшний день перечень высоколиквидных и монопольных видов продукции доведен до **51** видов



товаров.

Отдельно стоит отметить, что 17 мая 2022 года под председательством Президента Республики Узбекистан проведено расширенное селекторное совещание с участием соответствующих министерств и ведомств, руководителей отраслей и регионов, касательно совершенствования деятельности биржи, расширения товарооборота, а также широкого привлечения частного сектора на биржу.

Благодаря усердной работе команды биржи и поддержки государства обеспечивается ежегодный рост товарооборота биржи. Так по итогам 2020 года товарооборот биржи превысил **5 миллиардов долларов США**, аза 2021 год составил **8 миллиардов долларов США**, а за 2022 год уже **12 миллиардов** долларов что в **2,3** раза превышает показатель 2020 года. Объем товарооборота Биржи соответствует 12 процентов ВВП Узбекистана.

В условиях более широкого открытия Узбекистана внешнему миру, биржей проводится масштабная работа по

расширению деловых связей с зарубежными партнерами, ведущими биржами мира, международными деловыми и финансовыми кругами.

В свою очередь, расширение международной торговой сети биржи служит динамичному росту товарооборота между Узбекистаном и другими странами мира. В частности, зарубежные торговые площадки предоставляют взаимный доступ для предпринимателей и товаропроизводителей на товарные рынки Узбекистана и зарубежных стран с использованием широких возможностей биржевой торговли и электронной коммерции.

На сегодняшний день на бирже функционируют более 30 зарубежных торговых площадок биржи в странах Азии и Европы. Биржа активно сотрудничает и является членом Международной ассоциации бирж стран СНГ (МАБ СНГ), Ассоциации фьючерсных рынков (АFM), а также Федерации Евро-Азиатских фондовых бирж.

Также ведется активная работа по осуществлению экспортно-импортных операций, установлению двустороннего сотрудничества и налаживанию прямых контактов с зарубежными партнерами из более **30 стран.**К примеру:

Российская Федерация	Открыты 7 зарубежных торговых площадок в Москве, Красногорске, Санкт-Петербурге и других городах.  Проводятся работы и переговоры касательно вопросов сотрудничества, в том числе по привлечению российских компаний на биржевые торги с Торговым представительством Российской Федерации в Республике Узбекистан, НО «Алтайский фонд развития малого и среднего предпринимательства», АНО «Центр поддержки экспорта Республики Башкортостан».  На постоянной основе в рамках подписанных соглашений ведутся работы по межбиржевому сотрудничеству с ПАО «Московская биржа» и АО «Санкт-Петербургская Международная товарно-сырьевая биржа».  Со стороны ведущих специалистов Московской биржи в г. Ташкенте проведен практический семинар по современным инструментам биржевой торговли.
США	Установлено сотрудничество с Комиссией по товарным биржам (CFTC) и Министерством торговли США.  Организован визит в Узбекистан советника Программы развития коммерческого права Министерства торговли США (CLDP) Майкла Кофилда и заместителя директора Комиссии по товарным биржам (CFTC) Кевина Пикколи.  В ходе переговоров изучены правовая база биржевых рынков, практика государственного и биржевого регулирования организации и проведения биржевых торгов в товарном сегменте США. Обсуждены также вопросы применение современных ІТ-технологий и новых тенденций на биржах, методы риск-менеджмента, а также деятельность биржевых складов в США. По итогам встречи, достигнута договорённость продолжить консультации по внедрению современных биржевых инструментов, активизировать дальнейшее сотрудничество, а также оказать со стороны представителей США всестороннюю помощь в разработке и реализации новых стратегических планов Биржи.  Ведутся работы по установлению прямых контактов для обсуждения перспектив взаимовыгодного сотрудничества, в том числе возможности подписания Меморандума о взаимопонимании между Биржей и Комиссией по товарным биржам (СFTC).



#### Объединенные Арабские Эмираты

Проведены встречи и переговоры с руководителями и специалистами Дубайского многопрофильного товарно-сырьевого центра (DMCC) и Дубайской биржи золота и сырьевых товаров (DGCX). В рамках встречи были обсуждены современные тенденции биржевой торговли и вопросы развития внедряемых новых торговых механизмов. Со стороны УЗРТСБ была проведена презентация об электронных торговых системах, внедренных на товарных рынках, их инфраструктуре и перспективных планах. Дубайская биржа золота и сырьевых товаров предоставила подробную информацию о товарных деривативах, организованных на бирже, включая специфику, преимущества, правовую базу и налоговое администрирование рынка золота.

Ведутся работы и обсуждения перспектив взаимовыгодного сотрудничества.

### Китайская Народная Республика

Открыты 3 зарубежных торговых площадок в городах Урумчи, Циндао и Куйтун.

Совместно с Азиатско-европейским международным центром материальных ресурсов (АЕЕХ) при поддержке Коммерческого бюро г. Циндао (КНР), Министерства коммерции КНР, Секретариата ШОС, проводятся практические семинары в формате ВКС по таким направлениям как трансграничная электронная коммерция, биржевой рынок для компаний осуществляющих внешнеторговую деятельность.

Установлен прямой контакт и сотрудничество с Дальянской товарной биржей (DEX) и ведется подготовка к подписанию Меморандума о взаимопонимании.

Проведена встреча между АО «УЗРТСБ» и делегацией Китая (Циндао) во главе с мэром города Цзяочжоу г-он Юй Дунцюаном. На данной встрече китайской стороне была показана видео презентация о деятельности УЗРТСБ, включая информацию о действующих биржевых площадках, инфраструктурах, товарной номенклатуре, торгово-расчетных механизмах и т.д. В рамках переговоров обсуждались технические аспекты взаимоотношений с китайскими производителями, а также необходимость активизации деятельности.

# **2.2.** Обращение Председателя Правления Биржи

На протяжении многих столетий Великий шелковый путь служил мостом между Востоком и Западом, был средством развития торговли между различными народами, государствами и культурами. Через древние города Узбекистана проходила самая большая торговая магистраль в истории человечества. Современный Узбекистан находился в самом центре Великого Шелкового пути, поэтому древние традиции торговых отношений здесь помнят и почитают.

Сегодня в Узбекистане стремительно развивается рыночная экономика, в республике модернизируются промышленность и сельское хозяйство. Развиваются энергетическая отрасль, транспортные коммуникации и сфера туризма. Строятся новые индустриальные объекты, растет экономическая активность, а вместе с ней и благосостояние народа.

Президент и Правительство Республики Узбекистан уделяют особое внимание развитию предпринимательской деятельности и внедрению новых информационно-коммуникационных технологий в различных секторах экономики.

В том числе биржевые институты занимают важную часть рыночных реформ, проводимых в нашей стране. Так, современные биржи отражают уровень развития экономических взаимоотношений, четко определяя такие рыночные понятия, как спрос и предложение, конкуренция и котировки.

Республиканская товарно-сырьевая биржа как оператор

электронных торгов в товарном сегменте, является высокотехнологичной компанией. Ежедневно на бирже заключаются свыше 6 тыс. сделок и более 5 тыс. контрагентов участвуют на торгах.

Последние годы безусловно были достаточно сложными для многих отраслей экономики, но для биржевой сферы Узбекистана пандемия раскрыла новые возможности и перспективы.

Как известно, три года назад пандемия вызвала бурный всплеск интереса к различным моделям электронной коммерции, что способствовало ускоренному росту темпов онлайн торгов на бирже.

Вместе с тем, пандемия в корне изменила наше отношение к работе, побудила нас корректировать свою модель менеджмента и ускорила реализацию некоторых уже имеющихся ІТ-проектов, что в конечном итоге позитивно отразилось в повышении эффективности нашей деятельности.

В этой связи мы создали мощную IT-инфраструктуру и Дата-центр способный обеспечить бесперебойную работу 15 электронных торговых платформ. Передовые ИТ технологии, используемые Биржей, позволяют обеспечивать высокие уровни бесперебойности функционирования и отказоустойчивости торгово-расчетной инфраструктуры.

В целях создания качественных продуктов и сервисов на бирже сформирована команда из квалифицированных специалистов, каждый из которых четко понимает значимость и ценности биржи, поставленные задачи,



а также свою роль в осуществлении приведенных в данной Стратегии планов развития.

Новая стратегия нацелена как на совершенствование существующих биржевых сервисов, так и на развитие новых технологий электронных торгов. В соответствии с новой стратегией, Биржа намерена существенно увеличить товарооборот, перечень реализуемых товаров, расширить свою роль в экономике страны, а также предложить своим клиентам услуг на уровне самых передовых зарубежных бирж.

Я выражаю благодарность нашим сотрудникам,

акционерам, Наблюдательному совету, клиентам и партнерам и за их участие в развитии и поддержке Биржи. Уверен, что вместе мы сможем достичь все поставленные цели и даже превзойти свои ожидаемые результаты в будущем.

#### Зиёвиддин Бадриддинов

Председатель Правления АО «Узбекская республиканская товарно-сырьевая биржа»

### 2.3. Торговые платформы биржи и их особенности

На бирже функционируют 5 торговых платформ отвечающих современным требованиям:

Данные платформы разработаны профессиональными IT специалистами Команды Биржи, и они постоянно усовершенствуются исходя из предложений пользователей и требований законодательства.

### 2.3.1. Биржевые торги

Функционируют на основе электронной системы биржевых торгов.

На торги систематически выставляются товары с однородными стандартными свойствами, взаимозаменяемые такими же товарами другого производителя или другой партии.

#### Основными преимуществами биржевой торговли являются:

- возможность использования услуг высококвалифицированного торгового персонала;
  - возможность выбора посредников- брокеров;
- увеличение объема торговли без роста собственных затрат на эти цели;
  - получение гарантий исполнения сделок;
- возможность оплаты услуг по осуществлению торговых операций через брокерскую контору в размере определенного процента от их объема;
  - быстрота совершения торговых операций;
- равенство всех участников торгов независимо от величины предприятий, их отраслевой и ведомственной принадлежности, территориального расположения;
  - высокий уровень ликвидности на рынке;
  - низкие операционные расходы при совершении сделок;

• высокий уровень конкуренции на торгах, позволяющий за счет участия в них большого числа потенциальных покупателей/продавцов формировать оптимальные рыночные цены.

Право участия на биржевых торгах предоставляется членам Биржи - лицам, получившим в установленном порядке брокерское место на бирже и имеющим разрешения на удаленное участие.

На торги биржевой платформы выставляется только биржевой товар.

Согласно Закону Республики Узбекистан «О биржах и биржевой деятельности» к биржевому товару относится товар, который по своим качествам, структуре имеет однородные стандартные свойства, по своим основным и определяющим параметрам взаимозаменяем таким же товаром другого производителя или другой партии и обязательно должен систематически выставляться на



торги.

Биржевые торги проходят ежедневно с 9:30 до 17:00 по Ташкентскому времени, кроме субботы и воскресенья.

В целях создания благоприятных условий для отечественных и зарубежных участников внешнеэкономической деятельности, с 4 марта 2005 года на Бирже функционируют зарубежные торговые площадки, на которых можно приобрести любой объем высоколиквидной продукции, выставляемой на биржевые торги за СКВ.

Во исполнение постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан от 18 марта 2020 года № 170 «О дополнительных мерах по внедрению передовых информационных технологий в деятельности товарно-сырьевых бирж и последовательному развитию электронной коммерции» организованы биржевые торги по «форвардным» контрактам, предусматривающие продажу товара с условием поставки с отсрочкой более одного месяца по сделкам.

В соответствии с постановлением Президента Республики Узбекистан от 17 марта 2021 года № ПП-5031 «О мерах по дальнейшему внедрению рыночных механизмов в процессы реализации высоколиквидных и монопольных товаров» разработана новая система электронных биржевых торгов.

#### Новая система электронных биржевых торгов обеспечивает:

- полную автоматизацию торговых процессов, онлайн-аккредитацию участников, а также возможность их участия в биржевых торгах посредством WEB-интерфейса из любой точки нахождения;
- электронное оформление договоров с применением электронной цифровой подписи и QR-кода;
- внедрение механизма, исключающего возможность внешнего вмешательства, повышение уровня кибербезопасности, а также допуск запросов в систему в 5 раз больше, по сравнению с действующей электронной системой:
- минимизации человеческого фактора, а также исключение возможности вмешательства в проводимые биржевые торги и искажение их итогов.

### ЭЛЕКТРОННАЯ КОММЕРЦИЯ

### 2.3.2. Выставочно-ярмарочные торги

На выставочно-ярмарочных торгах реализуются все виды товаров, допущенные к гражданскому обороту, независимо от их качественных характеристик и количественных параметров, в том числе товары, имеющие индивидуальные свойства, а также не систематически или редко выставляющиеся на торги.

Торги осуществляются через Интернет в режиме реального времени, расчеты по торгам также производятся в режиме онлайн.

### Преимущества системы:

#### Экономия времени

простая процедура регистрации в торговой системе, круглосуточный доступ к торгам

**Экономия средств** дополнительные средства на рекламу не требуются

Минимальное количество посредников

### 2.3.3. Платформа AVTORAQAM

**AVTORAQAM** - торговая платформа по реализации государственных регистрационных номерных знаков для автомототранспортных средств с повышенной ставкой платежа для физических и юридических лиц.

Правовую основу реализации автономеров составляет Положение порядке проведения 0 аукциона в информационной системе АО «Узбекская Республиканская товарно-сырьевая биржа» при выдаче физическим и юридическим лицам государственных регистрационных номерных знаков для автотранспортных повышенной ставкой платежа, утвержденное Кабинета постановлением Министров Республики Узбекистан от 31 августа 2017 года № 683.

Механизм электронных аукционных торгов, как и другие торговые платформы Биржи, основан на принципах открытости, прозрачности, конкурентности и равного доступа для всех участников торгов.

Выставление автономеров на торги осуществляется ответственными сотрудниками подразделений ГУБДД МВД Республики Узбекистан.

Способ оплаты для физических лиц через пластиковые карты, которых необходимо прикрепить после авторизации в персональном кабинете. Юридические лица оплачивают путем перечисления средств, реквизиты указаны в публичной оферте





### 2.3.4. Государственные закупки

С 2018 года Биржа является оператором специального информационного портала по государственным закупкам – xarid.uz.

Правовую основу проведения электронных государственных закупок составляет Закон Республики Узбекистан «О государственных закупках», постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан «Об положения о порядке организации утверждении и проведения процедур, связанных с осуществлением государственных закупок» от 20 мая 2022 года № 276 и другие подзаконные акты.

На портале государственных закупок обеспечивается открытость и эффективность государственных закупок. Он открытый доступ ко всем объявлениям о государственных закупках, осуществляет электронные закупки в форме электронного магазина и аукциона.

Заказчики и поставщики участвуют в торгах исключительно с использованием электронной цифровой подписи. Торги проводятся в форме обратного аукциона.

данной системе применяется механизм обеспечения гарантированного сделок посредством расчетно-клиринговой палаты.



### 2.3.5. Платформа MOBILRAQAM

MOBILRAQAM - электронная торговая система Биржи по платных реализации абонентских номеров востребованной комбинацией через онлайн-аукцион.

В онлайн-аукционе могут принять участие в качестве

покупателей как юридические (В2В), так и физические (В2С) лица. Механизм торгов, как и другие торговые платформы УзРТСБ, основан на принципах открытости, прозрачности, конкурентности и равного доступа для всех участников торгов.



клиенты	ПЛАТФОРМЫ	инормационные продукты
		Объёмы торгов за 2022 года (млрд.сум)
	Всего:	137 881,9
	Биржевые торги	100 315,4
	в том числе;	
<b>35 307</b> юридические лица	Высоколиквидная продукция	89 786,9
<b>3 565</b> юридические лица	Прочая продукция	5 026,5
<b>97</b> юридические лица	<b>▶</b> Экспорт	631,2
<b>284</b> юридические лица	<b>▶</b> Импорт	4 870,8
<b>719</b> юридические лица	Выставочно-ярмарочные торги	501,7
<b>28 550</b> юридические лица	Государственные закупки	16 578,3
<b>17 922</b> юридические лица	Корпоративные закупки	20 170,1
<b>111 670</b> физические лица	AVTORA O A M	277,4
<b>5 178</b> юридические лица	AVTORAQAM	26,8
<b>2 808</b> физические лица		9,2
<b>77</b> юридические лица	MOBILRAQAM	2,9



### 3. МИССИЯ И ПРИОРИТЕТЫ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ

### 3.1. Миссия, видение и направления развития

В целях сохранения в дальнейшем темпов роста товарооборота биржи, расширения предоставляемых клиентам услуг, а также учитывая необходимость сокращения зависимости от реализации реальных товаров на биржевом (СПОТ) рынке определены следующие ключевые направления развития, зоны ответственности, **миссия и видение биржи:** 

Направления развития	Зоны ответственности	Миссия
Развитие центрального контрагента, как ключевого инфраструктурного элемента*  Сотрудничество с ведущими зарубежными биржами и сообществами  Модернизация ІТ-инфраструктуры и обеспечения информационной безопасности  Внедрение новых механизмов торгов - фьючерсы и двухсторонний аукцион  Государственные закупки и электронная коммерция  Развитие ООО «UzEx Innovation»  Внедрение национальных индексов «UzEX»  Расширение количества оказываемых услуг	Расширение своей роли в экономике  Биржа продолжит внедрение новых механизмов торговли, совершенствование своих программных продуктов и качества услуг, поддерживать сервисное предложение на уровне лучших бирж мира.  Культура доверия и ответственности  Команда биржи продолжит продвигать культуру соблюдения нормативно-правовых требований, стандартов и правил делового поведения. Биржа будет обеспечивать надежное функционирование и киберустойчивость ключевых информационных систем биржевой инфраструктуры.	Привносить доверие, эффективность и новации, создание взаимовыгодных условий на товарных рынках и в сфере электронной коммерции при помощи инновационных решений. Быть на уровне лучших международных бирж, обеспечивающей надежный доступ ко всем торгуемым товарам и исполнение широкого спектра потребностей клиентов.

<sup>\*</sup>по мере внедрения, только для новых товарных деривативов, в том числе фьючерсов

# Создание на базе Расчетно-клиринговой палаты биржи Центрального контрагента, как ключевого инфраструктурного элемента на срочном рынке (на рынке производных финансовых инструментов)

Особо важную роль в структуре биржи занимает Расчетно-клиринговая палата, которая обслуживает более 60 тысяч клиентов, все торговые платформы биржи и совершает в день более 10 тысяч транзакций на сумму более 700 млрд. сум.

Развитие Центрального контрагента (ЦК) на рынке производных финансовых инструментов является следующим этапом запуска торговли товарными деривативами. В частности, внедрение данного механизма позволяет участникам рынка управлять рисками, а также минимизировать транзакционные издержки.

ЦК- инфраструктурная организация финансового рынка, которая берет на себя риск невыполнения обязательств участника финансового рынка

по поставке денег или финансового актива посредством того, что становится единственным контрагентом по всем

сделкам с участниками срочного рынка.

# ЦК становится продавцом для каждого покупателя и покупателем для каждого продавца товарного дериватива:

- С ЦК сделка делится пополам таким образом, что по первой сделке обязательства возникают между контрагентом (продавцом) и ЦК, по второй между контрагентом (покупателем) и ЦК;
- ЦК становится юридической стороной двух сделок и оригинальная сделка между контрагентами А и Б перестает существовать;
- ЦК гарантирует исполнение обязательств по заключаемым сделкам перед каждым добросовестным клиринговым участником вне зависимости от исполнения другими клиринговыми участниками их обязательств.
  - ЦК, являясь посредником между сторонами сделки,

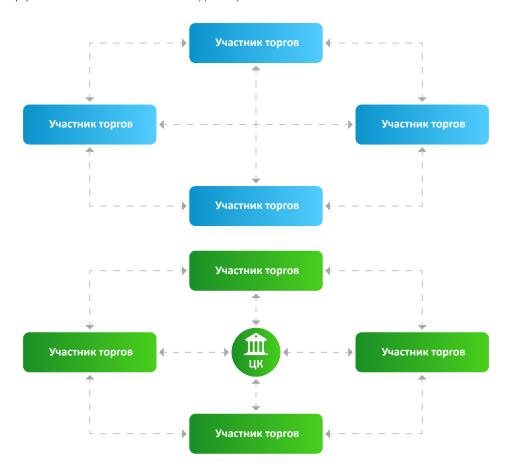


осуществляет прямое взаимодействие с каждым из торговых контрагентов, следовательно, несет контрагентский риск по операциям с каждым из них.

Основная цель развития ЦК — выстраивание эффективной системы управления рисками контрагентов по сделкам с деривативами и снижения стоимости биржевых операций для участников торгов (брокеров и их клиентов) за счет эффективного управления обеспечением по сделкам,

механизма неттирования.

Приоритет направлен на обеспечение участников биржевого рынка доступными методами управления рисков при заключении биржевых сделок. В свою очередь, ЦК будет способствовать развитию рынка деривативов, а также внедрению новых инструментов, обеспечивающих гарантию исполнения обязательств.



Создание на базе Расчетно-клиринговой палаты биржи ЦК будет осуществляться в **5 этапах**:





# Укрепление значимости Биржи на международной арене путем сотрудничества с ведущими зарубежными биржами и сообществами

Биржа уделяет отдельное внимание на укрепление и расширение связей с ведущими биржами мира и зарубежными партнерами, расширение деятельности зарубежных торговых площадок, а также увеличение объёма и номенклатуры заключенных на бирже экспортно-импортных сделок.

В целях укрепления значимости и узнаваемости на международной арене Биржа активно сотрудничает с международными Ассоциациями, Федерациями и объединениями.

В Международной Ассоциации Бирж стран СНГ (МАБ СНГ) восстановлено участие в качестве полноправного члена Ассоциации, с целью расширения сотрудничества, развития международных, биржевых и финансовых связей, совершенствования организационной структуры, определения приоритетных направлений в развитии.

В целях обмена опытом и создания биржевых товарных срочных рынков, расширения спектра предоставляемых инструментов биржевой торговли, внедрения системы заключения на бирже фьючерсных и форвардных сделок, Биржи вступила в Ассоциация Фьючерсных Рынков (AFM), в качестве полноправного члена.

В Федерацию Евро—Азиатских Фондовых бирж (FEAS) Биржа вступила в FEAS в качестве наблюдателя.

В рамках первого заседания Совместной комиссии на уровне глав правительств Республики Узбекистан и Российской Федерации подписан Меморандум о сотрудничестве между Биржей и Российско-Узбекским деловым Советом предусматривающий:

- содействие развитию торгово-экономического сотрудничества между субъектами предпринимательства Сторон;
- поддержка развития предпринимательства, улучшения инвестиционного климата в Российской Федерации и Республике Узбекистан на основе использования возможностей современных информационно-коммуникационных технологий, инструментов биржевой и электронной торговли.

Также подписаны Меморандумы с международными

#### финансовыми институтами Российской Федерации:

- с ПАО «Транскапиталбанк» подписан Меморандум о сотрудничестве предусматривающий внедрение механизма обслуживания и усовершенствования инфраструктуры для обеспечения расчетных операций клиентов Биржи через корреспондентские счета ЧАБ «Трастбанк» в ПАО «Транскапиталбанк», с оптимизацией расчетов биржевой торговли по внешнеторговым сделкам, упрощением процедур исполнения сделок и улучшения расчетных операций.
- Подписан Меморандум с АО «Азия Инвест Банк» о сотрудничестве между предусматривающий внедрение механизма обслуживания и усовершенствования инфраструктуры для обеспечения расчетных операций клиентов Биржи, с оптимизацией расчетов биржевой торговли по внешнеторговым сделкам, упрощением процедур исполнения сделок, а также на взаимное содействие и обмену опытом в сфере противодействия легализации доходов, полученных от преступной деятельности, и финансированию терроризма.
- с АО «Росэксимбанк», группой «Российский экспортный центр» достигнута договорённость об открытии в Росэксимбанк отдельного ЛОРО счета, по которому будут идти расчеты только для биржевых операций с открытием рублевых счетов и расчетов по ним.

Работа по данному направлению будет продолжена и в ближайшее годы будет развиваться по следующим направлениям:

- Расширение сетей зарубежных торговых площадок биржи, включая стран Европы, Америки и Азии;
- Двусторонние сотрудничество и налаживание обмена опытом с ведущими биржами мира;
- Привлечение крупных зарубежных производителей и продавцов по социально значимым и имеющим высокий спрос на внутреннем рынке товарам;
- Сотрудничество с Ассоциацией Фьючерсных Рынков (AFM), Федерацией Евро-Азиатских Фондовых бирж (FEAS), Комиссией по торговле товарными фьючерсами (CFTC) и другими профильными организациями.

# Модернизация IT-инфраструктуры и обеспечения информационной безопасности

Ключевыми направлениями развития и основной функцией биржи являются проведение электронных торгов, модернизация ІТ-инфраструктуры и электронных торговых систем

Также одними из важнейших задач биржи является обеспечение информационной и кибербезопасности электронных систем и проводимых торгов.

Биржа как оператор и организатор электронных торгов, является высокотехнологичной компанией. Ежедневно на бирже заключаются свыше 6 тыс. сделок и более **5 тыс.** контрагентов участвуют на торгах.

Высокие темпы роста и товарооборота биржи требует бесперебойной работы электронных систем. В этой связи создана мощная ІТ-инфраструктура и Дата-центр способный обеспечить бесперебойную работу 15 электронных торговых платформ.

Разработка и модернизация автоматизированных информационных систем, внедрение новых модулей электронной торговли осуществляются собственными силами Биржи, что исключает технологическую зависимость от иностранных разработчиков.

Внедрены меры разграничения доступа



к информационным системам по уровню полномочий пользователей, налажены антивирусная защита, контроль сетевых соединений и их защита от внешних угроз.

### В части, модернизации IT-инфраструктуры запланированы следующие мероприятия:

- Создание электронного гипермаркета для розничной торговли упрощенным способом для выхода на рынок электронной коммерции в форме «B2C»;
- Разработка мобильных приложений электронных торговых систем биржи;
- Модернизация электронной системы клиринга, в целях выполнения роли Центрального контрагента;
- Дальнейшая автоматизация работ в целях ускорения бизнес-процессов, в том числе с применением блокчейн технологий;
- Совершенствование имеющихся информационно-коммуникационных технологий биржи, путём повышения пропускной способности сети;
- Модернизация инженерной инфраструктуры центра обработки данных (ЦОД) и серверных оборудований;
- Введение в эксплуатацию резервного ЦОД.

### В части, обеспечения информационной и кибербезопасности запланированы:

- внедрение Политики информационной безопасности и режима защиты конфиденциальной информации;
  - проведение аудита состояния обеспечения

кибербезопасности;

- прохождение сертификации по международному стандарту обеспечения информационной безопасности ISO/IEC 27001:2013.
- обеспечение полного логгирования событий и действий пользователей в электронных системах;
- совершенствование программного обеспечения выявления и оповещения о внешних вмешательствах в электронные системы;
- обеспечение централизованного контроля и перехвата максимально возможного количества каналов коммуникации для превентивного устранения утечек корпоративной и вредоносной информационной активности путем расширения функционала, и охвата системы DLP (Data leak prevention).
- резервное копирование (архивация) информации информационных систем;
- приобретение лицензий на операционные системы и системы управления данными;
- аппаратное (виртуальное) резервирование серверов, маршрутизаторов, коммутаторов, системы хранения данных;
- создание отказоустойчивой и масштабируемой сетевой инфраструктуры с возможностью осуществления защиты сети от взломов, вторжений и различных атак.

## Государственные закупки и электронная коммерция

Государственные закупки являются одним из основных и быстроразвивающихся направлений Биржи. Так, общий объем заключенных сделок в государственных закупках в 2022 году составил **33,5 трлн** сум, что в 3 раза превышает объем предыдущего года.

Необходимо отметить, что в качестве оператора электронных систем государственных закупок рынок

#### представлен еще тремя другими операторами:

- СП ООО «ХТ харид технологиялари»;
- ГУП «Центр цифровой трансформации»;
- Информационная система «Шаффоф курилиш».

При этом, благодаря многолетнему опыту и огромной клиентской базе, основная доля государственных закупок приходится на Биржу.

Тенденция товарооборота в электронной системе государственных закупок за последние **5 лет** выглядит следующим образом:

**1,9** 

3,8 трлн.сум Ф 4,3 трлн.сум

трлн.сум

36,7

В целях сохранения лидирующей позиции в сфере организации электронных государственных закупок, а также создания удобств для государственных заказчиков и поставщиков определены следующие задачи:

- дальнейшая автоматизация процедуры оценки предложений участников отбора наилучшего предложения и тендера, путем интеграции баз данных с соответствующими министерствами и ведомствами (Госкомстатистики, ГНК, Центральный банк, Министерство юстиции и т.д.);
  - внедрение системы рейтинга поставщиков на основе

исполненных договорных обязательств и оценки заказчиков;

- разработка мобильных приложений электронной системы xarid.uzex.uz, с возможностью подписки на определенный лот/товар, получение уведомления о статусе проводимых операциях, а также участие в торгах с использованием электронной цифровой подписи;
- разработка и внедрение модуля для заключения и оформления прямых договоров.

#### В части электронной коммерции:

• расширение круга пользователей электронной платежной системы «UzEx money» за счет активизации



рекламных кампаний и интеграции с системой «авторакам»;

- модернизация системы электронной ярмарки yarmarka.uzex.uz в части создания возможности участия физических лиц с платежными картами;
- существенное увеличение товарооборота в электронной коммерции за счет создания отдельных профильных порталов для государственных организаций на базе

электронной системы yarmarka.uzex.uz;

- внедрение механизма реализации городских телефонных номеров в аукционных торгах в системе mobilraqam.uzex.uz;
- разработка портала в сфере C2C, предусматривающий доску объявлений, реализации путем конкурентных и неконкурентных торгов.

### Внедрение новых механизмов торгов - фьючерсы и двухсторонний аукцион

В настоящее время более **83 процентов** товарооборота биржи приходится на спотовый рынок. Основные объемы реализации обеспечиваются за счет высоколиквидных и монопольных видов продукций.

Так как продавцами на спотовом рынке являются крупные производители, а сделки совершаются с реальным товаром, товарооборот биржи напрямую связан с объемами производства товаропроизводителей. Данный фактор также затрудняет прогнозирование цен на будущее.

В связи с этим, развитие рынка деривативов и запуск двухстороннего встречного аукциона является важнейшей задачей биржи. **Реализация данного проекта позволит:** 

- создать механизм по хеджированию рисков от повышения или понижения цен для потребителей и производителей;
  - прогнозированию цен на реализуемые товары;
- предоставить доступ к биржевым инструментам продажи для предприятий, которые занимаются оптовой перепродажей товаров.

Следует отметить, что в целях реализации данного проекта уже подготовлена нормативная основа и были проведены первые тестовые торги.

Создание нормативной основы торговли деривативами, в том числе фьючерсными контрактами позволило появлению новых направлений в биржевом рынке. В частности, постановлением Президента Республики Узбекистан №5031 от 17 марта 2021 года, внедрение в биржевые торги современных товарных деривативов, включая фьючерсных договоров, определено как новое направление развития национальной биржи.

Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 27 декабря 2021 года № 777, Антимонопольный комитет Республики Узбекистан определен уполномоченным органом в сфере регулирования товарных деривативов, включая торговлю фьючерсами.

Данным решением Правительства также утверждено Положение о порядке проведения торгов фьючерсами на товарных биржах.

### В национальном законодательстве, данным Положением впервые определяется порядок:

- проведения торгов фьючерсами, обеспечения формирования рыночной цены товара и осуществление расчетов между сторонами;
- установления требований к членам биржи и их трейдерам для участия в торгах фьючерсами;
- регулирования отношений между клиентом и членом биржи, а также клиринг срочных контрактов и обеспечение исполнения контрактов;
- урегулирования споров, связанных с заключением и исполнением срочных контрактов.

Следующим этапом развития национального законодательства в сфере рынка деривативов стало утверждение Положения об аккредитации брокерских контор, осуществляющих деятельность по товарным деривативам, в том числе фьючерсным сделкам, на товарных биржах и установление квалификационных требований к членам биржи.

Положением предусматривается порядок аккредитации брокерских контор, осуществляющих торговли фьючерсами, требования к участникам срочных торгов, порядок допуска их к участию в торгах, установление квалификационных требований к брокерским конторам и их трейдерам для осуществления торговли фьючерсами.

#### Для достижения данных целей определены следующие задачи:

- обучение и аккредитация брокеров, осуществляющих свою деятельность на срочном рынке;
- внедрение новых программных продуктов для организации торговли деривативами, в том числе фьючерсными контрактами;
- внедрение системы оценки рисков по торговле деривативами;
- обеспечение участников биржевой торговли современными инструментами для хеджирования рисков.

# PA3BUTUE ДЕЯТЕЛЬНОСТИ OOO «UZEX INNOVATION»

Создание предприятия «UzEx Innovation» обусловлено необходимостью внедрения новых программных продуктов в сфере биржевой торговли, а также созданием собственной экосистемы биржи.

В частности, постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 18 марта 2020 года № 170 предусматривалось:

- разработка электронного программного обеспечения для хранения и логистики реализуемой на бирже продукции;
- дальнейшее совершенствование системы электронных закупок;
- внедрение использования электронного счета в системе взаиморасчетов на всех торговых площадках биржи;



разработка нового программного комплекса, объединяющего электронную систему биржевой торговли в единую клиринговую систему.

Создание платформы логистики биржевых товаров является последним этапом построения экосистемы биржи, в частности от аккредитации участников биржевой торговли до доставки приобретенных товаров до пункта назначения осуществляется онлайн и контролируется самим участником биржевой торговли.

Решением Правительства Республики Узбекистан от 28 декабря 2021 года № 777, в частности утверждено Положение о порядке деятельности торгового портала электронной логистики по услугам автотранспортных грузоперевозок, **предусматривающее:** 

- регистрацию клиентов и экспедиторов на портале электронной логистики;
- исполнение договоров перевозки грузов посредством электронной подписи на прозрачных и конкурентных принципах торговли;
- налаживание обмена информацией с соответствующими государственными органами по вопросам контроля за процессом реализации и манипулирования ценами, а также контроля и анализа грузоперевозок автомобильным транспортом;
- расчет заключенных договоров через расчетно-клиринговую палату, путем предварительного депонирования залогового обеспечения и предоставления гарантий исполнения договорных обязательств;
- определение обязательств сторон по условиям договора. Внедрение механизмов страхования биржевых товаров, а также расширение спектра услуг, оказываемых со стороны дочернего предприятия «Uzex Innovation» являются приоритетными направлениями развития.

Основной задачей предприятия является совершенствование системы оказания услуг, внедрение новых инструментов в сфере логистики и электронной

коммерции.

#### Для достижения данных целей определены следующие задачи:

разработка и запуск нового портала по аренде физическими и юридическими лицами специальных транспортных средств (кран, трактор, экскаватор, бетононасос и др.) предусматривающее:

- заключение договора по аренде специальных транспортных средств на портале;
- размещение объявления физическими и юридическими лицами на портале о потребности аренды специальных транспортных средств;
- гарантию исполнения сделок путем бронирования денежных средств на клиринговой системе Биржи;
- на базе торгового портала электронной логистики товаров, реализованных на биржевых торгах, запуск электронной системы доставки товаров по выставочно-ярмарочным торгам и государственным закупкам, предусматривающий:
- консолидацию товаров путем создания на портале системы маршрутов направления;
- определение перевозчика-победителя по результатам аукционных торгов;
- закрытие сделки в государственных закупках на основании данных в портале логистики;
- создание возможности приобретения электронных полисов по страховке грузов, перевозимых перевозчиками по договорам заключенных на портале логистики;
- внедрение механизма оплаты электронных полисов средствами участников клиринга, находящиеся на лицевых счетах в расчетно-клиринговой палате;
- увеличение клиентской базы электронной системы счет-фактур, путем совершенствования, создания дополнительных удобств пользователям и интеграции с торговыми системами биржи.

### ВНЕДРЕНИЕ НАЦИОНАЛЬНЫХ ИНДЕКСОВ «UZEX»

**Биржевой индекс** — это составной показатель изменения цен определенной группы активов (ценных бумаг, товаров, производных финансовых инструментов), которые позволяют следить за общим направлением рынка в динамике.

Следует отметить, что индексы имеют глубокую историю. Первый биржевой индекс был разработан 3 июля 1884 в США журналистом газеты Wall Street Journal, известным финансистом, основателем компании Dow Jones & Company Чарльзом Доу. Индекс Dow Jones Transportation Average рассчитывался по 11 крупнейшим транспортным компаниям США. В дальнейшем этот индикатор перенес различные этапы своего развития и был признан в качестве одного из самых востребованных показателей финансового рынка и состояния американской экономики.

В настоящее время, в мире наблюдается жесткая конкуренция между товарными индексами за лидерство. По оценкам большинства специалистов, в том числе и экспертов газеты «Wall Street Journal Europe» товарные индексы в ближайшем будущем могут стать такими же

популярными как знаменитые индексы фондового рынка — Нью-йоркский «Dow Jones», Лондонский «FTSE-100» или Парижский «CAC-40».

Изучение опыта зарубежных бирж показывает, что внедрение товарных индексов положительно влияет на тенденцию составления прогнозов и анализа товарных рынков.

Ключевой ролью биржевых индексов является формирование ценовых индикаторов справедливой рыночной цены на тот или иной товарный актив, который может быть использован в целях налогового, ценового, таможенного и товарного администрирования органами государственной власти и будет служить основной для принятия бизнес-решений коммерческими предприятиями.

- В этих целях определены следующие задачи по внедрению национальных индексов «UZEX», в частности:
- определение основных товарных сегментов биржи и видов товаров, входящих в базу расчета индексов;
- разработка и утверждение методики расчета национальных индексов «UZEX» по товарным сегментам;



- освещение информации о национальных индексах «UZEX» в СМИ;
- широкое применение национальных индексов «UZEX» при разработке инвестиционных стратегий, а также оценки экономического развития региона.
- участие в разработке и совершенствовании нормативно-правовых актов в части налогового администрирования и ценовой политики при выборе оптимального уровня цен.

### РАСШИРЕНИЕ КОЛИЧЕСТВА ОКАЗЫВАЕМЫХ УСЛУГ

Увеличение количества оказываемых биржей услуг остается приоритетным направлением развития.

Внедрение новых видов услуг позволяет клиентам биржи сократить время на поиск нужной информации, получать своевременно уведомления об исполнении обязательств по сделкам.

В частности, создание платных услуг на всех торговых платформах для получения уведомления (об оплате, о поставке) по совершенным сделкам, а также создание каталога услуг, подписка на которые позволяет получать услуги на платной основе, являются очередными этапами расширения количество оказываемых услуг.

### Для реализации этих целей определены следующие задачи:

- внедрение практики отправки смс-уведомлений клиентам биржи о статусе совершенных сделок, в том числе в режиме онлайн:
  - составление обзора и анализа рынка (дайджест);
  - внедрение топ объявлений по торговым платформам;
- оказание услуг о средней (в том числе о минимальной и максимальной) цене реализации товаров в выставочно-ярмарочной торговле и в системе государственных закупок.

### 4. ИНТЕГРАЦИЯ ПРИНЦИПОВ ESG

В последние годы в мировом бизнесе интеграция принципов ESG в деятельность крупных компаний является не просто трендом, а новой реальностью. Прогнозируется, что в ближайшем будущем мировые фонды не будут инвестировать в компании, которые в своей деятельности не учитывают ESG-принципы и повестку устойчивого развития

в целом.

Данные принципы деятельности компании, основаны в первую очередь на защите окружающей среды, создание благоприятных социальных условий, добросовестном отношении с сотрудниками и клиентами и надлежащем корпоративном управлении.

### 4.1. Принципы ESG

Организация Объединенных Наций (ООН) десятилетиями выступала за корпоративную устойчивость и устойчивые инвестиции.

ООН представила десять принципов Глобального договора ООН, для оказания помощи компаниям выполнять свои основные обязанности перед людьми и планетой, поддерживая при этом долгосрочный успех.

### В частности, принципы сгруппированы следующим образом:

**Принцип № 1:** Деловые круги должны поддерживать и уважать защиту международно-провозглашенных прав человека.

**Принцип № 2:** Убедитесь, что они не причастны к нарушениям прав человека.

**Принцип № 3:** Деловые круги должны поддерживать свободу ассоциации и эффективное признание права на ведение коллективных переговоров.

**Принцип № 4:** Ликвидация всех форм принудительного и обязательного труда.

Принцип № 5: Эффективное искоренение детского труда. Принцип № 6: Ликвидация дискриминации в сфере труда и занятий.

**Принцип № 7:** Деловые круги должны поддерживать осторожный подход к решению экологических проблем.

Принцип № 8: Предпринимать инициативы по

повышению экологической ответственности.

**Принцип № 9:** Поощрять разработку и распространение экологически безопасных технологий.

**Принцип № 10:** Деловые круги должны бороться с коррупцией во всех ее формах, включая вымогательство и взяточничество.

ООН также разработала «Принципы ответственного инвестирования» (PRI) — международная организация, которая способствует включению факторов ESG в процесс принятия инвестиционных решений. PRI предлагает шесть принципов, предназначенных для руководства действиями институциональных инвесторов, стремящихся включить факторы ESG в инвестиционную практику и результаты.

**Принцип № 1:** Мы будем включать вопросы ESG в процессы инвестиционного анализа и принятия решений.

**Принцип № 2:** Мы будем активными собственниками и включим вопросы ESG в нашу политику и практику владения.

**Принцип № 3:** Мы будем добиваться надлежащего раскрытия информации по вопросам ESG компаниями, в которые мы инвестируем.

**Принцип № 4:** Мы будем способствовать принятию и внедрению принципов в инвестиционной отрасли.

**Принцип № 5:** Мы будем работать вместе, чтобы повысить нашу эффективность в реализации принципов.



**Принцип № 6:** Каждый из нас будет отчитываться о своей деятельности и в прогрессе реализации принципов.

Вместе PRI и 10 принципов Глобального договора ООН составляют основную структуру, которая может определять цели, показатели и результаты отчетности в области ESG.

Руководствуясь этими принципами, компании могут создать устойчивую культуру и убедительное ценностное предложение, основанное на корпоративной устойчивости и добросовестном управлении.

### 4.2. Этапы внедрения

### Для внедрения вышеуказанных принципов Биржей планируется реализовать следующие задачи:

- активное применение возобновляемых источников энергии, путем установки солнечных батарей в здании Центрального аппарата и филиалов, а также полный переход автопарка биржи на электромобили;
- разработка программы стимулирования торговли зелеными продуктами;
- разработка новых мер социальной поддержки работников;
- автоматизация бизнес процессов для исключения человеческих факторов;
- внедрения современных методов корпоративного управления;
- эффективные методы взаимодействия между органами управления компании.

Применение и интеграция принципов **ESG** в деятельность биржи планируется осуществлять в три этапа:

2023	2024	2025
<ul> <li>Стратегия ESG и принятие SDG (Целей устойчивого развития): основные воздействия, задачи и дорожная карта.</li> <li>Отчет об устойчивом развитии: пакет данных о результатах деятельности, отчет о SDGs.</li> <li>Отчетность по рейтингам ESG. Участие в национальных и международных рабочих группах ESG по руководящим принципам и регулированию.</li> </ul>	<ul> <li>Выпуск руководства по лучшей практике ESG в отчетности.</li> <li>Комплексная дорожная карта устойчивого развития Биржи.</li> <li>Оценка климатических рисков по рекомендациям TCFD.</li> <li>Интеграция целей ESG в стратегию и бизнес процессы Биржи.</li> </ul>	<ul> <li>Развитие компетенций ESG: тренинги для вовлечения работников, Наблюдательного совета.</li> <li>Разработка новых продуктов и услуг ESG.</li> <li>Интеграция ESG в стратегию 2026+.</li> <li>Актуализация политик и систем менеджмента в соответствии с требованиями и лучшей практикой.</li> </ul>



### 6. КАДРОВАЯ И АНТИКОРРУПЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

#### 6.1. Кадровая политика

Кадровая политика, направленная на привлечение высококвалифицированных кадров будет способствовать повышению качества оказываемых услуг и максимизации прибыли акционеров.

Обновленная организационная структура утверждена решением внеочередного общего собрания акционеров от 30.06.2022 года. Согласно утвержденной структуре штатная численность составляет 222 единиц.

Далее будет продолжена поэтапная работа по совершенствованию системы подготовки и преемственности персонала, а также системы стимулирования труда.

Для реализации данной задачи запланировано внедрение элементов современного корпоративного управления путем совершенствования механизма оценки деятельности руководителей и сотрудников на основе КРІ (Key Performance Indicator).

#### Принципами кадровой политики являются:

обеспечение для работников возможности повышения квалификации, постоянного обучения, что повышает их конкурентоспособность, включая гибкую систему занятости и отпусков, а также обеспечение достойной оплаты труда;

внедрение порядка удаленной работы сотрудников биржи.

### В этих целях планируется создание отдельной «Школы Биржи», функциями которой являются:

- повышение квалификации работников Биржи в соответствии с передовым международным опытом, отвечающим потребностям цифровой экономики с акцентом, прежде всего, на навыки в анализе биржевой информации, котировок, предложений по внедрению новых программных продуктов в области электронной коммерции;
- актуализация образовательных программ и стандартов для работников, направленных на подготовку специалистов, владеющих знаниями в области проектирования, администрирования и тестирования информационных систем, с учетом развития методов и средств защиты информации, а также развития навыков программирования;
  - совершенствование механизмов обучения сотрудников

навыкам и умениям работы с торговыми системами Биржи, в том числе после внедрения проектного управления и направления ITIL (IT Infrastructure Library), с учетом их постоянного совершенствования;

- организация обмена опытом, образовательными и практическими навыками, за счет привлечения высококвалифицированных специалистов и экспертов (в том числе, международных) в системе биржевых торгов, для преподавания на курсах подготовки, переподготовки и повышения квалификации кадров;
- подготовка специалистов и трейдеров по биржевой торговле и электронной коммерции.

Отдельным направлением повышения квалификации персонала является повышение квалификации членов исполнительного органа и других сотрудников в области стандартов (ISO 37001:2016 и ISO 9001:2015), корпоративного управления, в том числе путем получения членами Правления квалификационных аттестатов корпоративного управляющего, а также по повышению уровню сервиса.

На постоянной основе ведется работа по совершенствованию систем управления качеством оказываемых услуг.

Будет продолжена работа по подготовке к проведению аудита финансовой отчетности аудиторскими компаниями «Большой четвёрки» (Deloitte Touche Tohmatsu, Pricewaterhouse Coopers, Ernst & Young, KPMG).

Это потребует дополнительного обучения и сертификация сотрудников финансовых служб по Международным программам таким как СІМА, АССА, СІРА и другие.

Важнейшим направлением в области повышения квалификации, остается IT технологии, которые обеспечивают весь процесс деятельности Биржи.

В течение 2023 — 2025 года будет продолжена работа с заинтересованными ВУЗами по поиску талантливых выпускников (преимущественно IT направление), прохождению ими производственной практики на Бирже, а также дальнейшее сотрудничество.

#### 6.2. Антикоррупционная политика

Так как основной задачей биржи является организация электронных торгов, основанных на принципах открытости и прозрачности Биржа является значимом инструментом противодействию теневой экономике и коррупции.

В связи с этим, установление эффективной антикоррупционной политики на Бирже является одним из приоритетных направлений.

Учитывая вышеуказанное, а также возрастающую активность Биржи и расширение сотрудничества на международном уровне, для создания привлекательного имиджа и привлечения иностранных партнеров на Бирже внедрена система комплаенс-контроля и противодействия коррупции и сертифицирована по международному стандарту ISO 37001:2016.

В соответствии с пунктом 5.3.2 стандарта ISO 37001:2016 необходимо обеспечить доступ антикоррупционной службы к органу управления, т.е. к Наблюдательному совету в случае, если есть необходимость рассмотреть на высшем уровне какой-либо вопрос или проблему, связанную с коррупцией или с системой менеджмента противодействия коррупции.

В организационной структуре пунктирной линией изображен непосредственный доступ Управления комплаенс-контроля, антикоррупции и информационной безопасности к Наблюдательному совету.

Введены в действие Политика по противодействию коррупции, Регламент информирования и обработки



информации о коррупционных проявлениях, Положение о порядке отбора кандидатов и найма на работу, а также Процедура внедрения механизмов противодействия коррупции при взаимодействии с контрагентами.

Действует комиссия по этике, проводятся анализ рисков коррупционных проявлений и предупредительно-просветительская работа по антикоррупционной политике с работниками и членами Биржи, в том числе путем регулярных встреч на местах.

Совершенствуются административно-правовые меры, переработаны локальные акты, в том числе разработана Методика по выявлению и предупреждению коррупционных рисков в деятельности АО «УзРТСБ» и Кодекс этики

В целях совершенствования системы комплаенс-контроля и информационной безопасности

#### предусмотрены следующие мероприятия:

- дальнейшее совершенствование процесса закупок, направленное на минимизацию коррупционных рисков
- регулярное проведение обучающих семинаров для сотрудников по антикоррупционной политике;
- внедрение системы мер по минимизации рисков вовлечения работников Биржи в коррупционные проявления;
- успешное прохождение аудита на соответствие требованиям Международного стандарта **ISO 37001:2016** «Система менеджмента противодействия коррупции»;
- внедрение новых механизмов реагирования на коррупционные проявления и случаи конфликта интересов;
- регулярное проведение мероприятий «Тайный клиент» в филиалах и Круглый стол с участниками торгов, а также опросников среди клиентов.

### 7. СВЯЗИ С ОБЩЕСТВЕННОСТЬЮ И СМИ

В настоящее время проводится активная PR работа по широкому освещению деятельности Узбекской республиканской товарно-сырьевой биржи посредством взаимодействия со СМИ и использованием собственных медийных ресурсов, а также по привлечению предпринимателей и других участников к биржевой торговле и электронной коммерции.

В частности, на телеканале «UzReport TV» регулярно транслируется корпоративная телепередача «Новости UZEX» на трёх (узбекский, русский, английский) языках по итогам торгов в различных сегментах биржевого товарного рынка и актуальным биржевым новостям.

На еженедельной основе в электронной форме на двух (узбекском, русском) языках публикуется еженедельная корпоративная газета «Новости UZEX», которая распространяется среди брокеров и клиентов биржи на бесплатной основе через корпоративный вебсайт и официальные страницы биржи в социальных сетях.

Ежемесячно в городе Ташкенте и регионах республики проводятся пресс-конференции, брифинги, форумы, а также встречи с предпринимателями и другие массовые мероприятия с участием СМИ.

В республиканских теле и радиоканалах регулярно транслируются эксклюзивные репортажи о бирже и её торговых платформах. В печатных и электронных изданиях публикуются материалы, посвященные биржевой деятельности.

При публикации в СМИ и социальных сетях негативных сообщений о деятельности биржи, оперативно, за один день, подготавливаются и публикуются официальные заявления, реакции и опровержения Узбекской республиканской товарно-сырьевой биржи.

Налажено эффективное сотрудничество с такими СМИ и блогерами, как газета «Yangi Oʻzbekiston», Интернет издания Kun.uz, Daryo.uz, Spot.uz, Yuz.uz, Review.uz, UzReport.news, Podrobno.uz, телеграмм каналы Davletov, Bakiro, Muhrim и другие.

Проводится пиар кампания посредством телевидения, радио, наружной рекламы, а также через собственные медийные каналы и официальные страницы в социальных сетях. В том числе, разрабатываются презентационные, рекламные и учебные видеоролики о бирже, биржевых

услугах и торговых системах биржи.

Корпоративный вебсайт и официальные страницы биржи в социальных сетях обновляются на ежедневной основе. Котировочная информация распространяется еженедельной основе через СМИ, включая телеканалы «Oʻzbekiston-24» и «UzReport TV», а также посредством официального вебсайта, корпоративной газеты. информационных табло И мониторов. правительственном портале открытых данных data.gov.uz ежеквартально публикуется набор отрытых данных биржи. Регулярно проводится мониторинг СМИ и изучение общественного мнения о бирже.

- В целях повышения прозрачности биржевых и аукционных торгов, расширения клиентской базы, а также дальнейшего развития РR деятельности Узбекской республиканской товарно-сырьевой биржи запланировано осуществление следующих PR стратегий:
- проведение пресс-конференций и брифингов для раскрытия сути и значения реформ, осуществляемых в биржевой сфере и других актуальных вопросов развития деятельности биржи;
- организация пресс-туров для журналистов и блогеров в центральный офис и территориальные филиалы биржи для более тесного ознакомления их с биржевыми операциями;
- повышение биржевой грамотности предпринимателей, участников торгов, потенциальных клиентов и широкой общественности посредством проведения учебных семинаров с применением торгового симулятора;
- проведение интервью с руководителями биржи для популярных местных и зарубежных СМИ (телевидение, радио, печатные и электронные издания);
- увеличение количества новостных материалов, аналитических пресс-релизов, аудиовизуального контента и онлайн трансляций в социальных сетях;
- изменение дизайна и контента корпоративной телепередачи и электронной газеты «Новости UZEX» с учётом современных трендов масс-медиа;
- разработка и распространение новых методических пособий, раздаточных материалов, инфографики и учебных видеороликов по биржевой торговле, электронным государственным закупкам и другим онлайн аукционам;



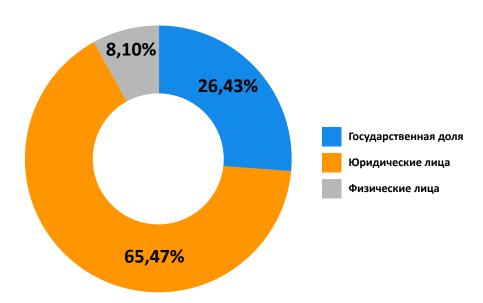
### 8. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

### 8.1. Структура акционерного капитала

**Уставный фонд** биржи сформирован на сумму **47 223 804,6 тыс.** сум, количество распределенных акций — **74 958 420** простых акций, номинальной стоимостью **630** сум.

### СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

(по состоянию на 09.11.2022г.)



В составе акционеров представлены иностранные инвесторы с долей в совокупности владеющие **3,28%** акций АО «УзРТСБ», в структуре юридических лиц – **2,40%** (8 владельцев), в структуре физических лиц – **0,88%** (68 владельцев).

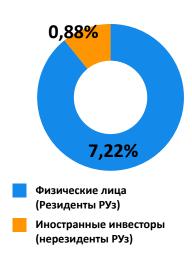
### Структура юридических лиц

(91,90% от уставного капитала)



### Структура физических лиц

(8,10% от уставного капитала)





# 8.2. Позиция АО «УзРТСБ» на фондовом рынке Республики Узбекистан

Акции АО «УзРТСБ» включены в листинг Республиканской фондовой биржи «Тошкент» и регулярно осуществляются сделки с акциями общества.

В соответствии с «Методикой оценки ликвидности ценных бумаг при включении и нахождении их в биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент», акции АО «УзРТСБ»

являются высоколиквидными.

Акции АО «УзРТСБ» включены в класс высший категории

- «Премиум класс» и является единственным Акционерным обществом, включенный в данный класс категории среди компаний, включенных в биржевой котировальный лист.

### Рыночная стоимость акций АО «УзРТСБ» по состоянию на:

начало 2022 года	28 500,00 сум/1 акцию
конец 1 квартала 2022г.	24 000,00 сум/1 акцию
конец 1 полугодия 2022г.	21 930,00 сум/1 акцию
конец 9 месяцев 2022г.	18 999,00 сум/1 акцию
конец 2022г.	20 800,00 сум/1 акцию

Республиканской фондовой биржей «Тошкент» разработан рейтинг листинговых компаний. Рейтинг присваивается путем анализа данных с сайта Единого портала корпоративной информации, статистики, получаемой от Центрального депозитария и данных биржевых торгов.

Данный Рейтинг рассчитывается по сто бальной шкале, применяемые показатели имеют различный удельный вес при итоговом расчете. Данные по рейтингу на сайте фондовой биржи «Тошкент» обновляются на регулярной основе.

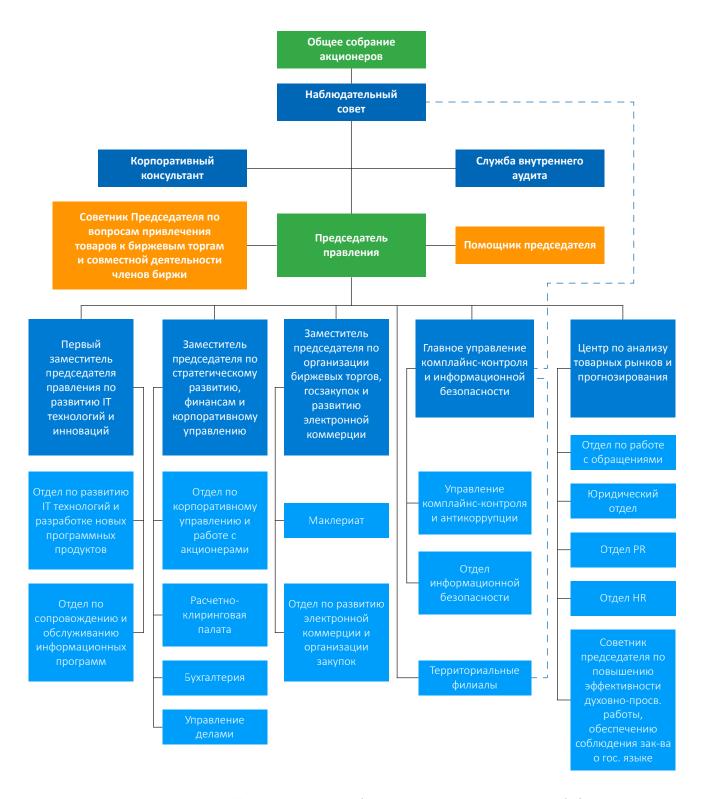
Наименование Акционерного общества	Баллы за наличие нез.членов в НС	Баллы за кол-во акционеров	Баллы за своевремнно е раскрытие кв.отчета	Баллы за торг. дни	Баллы за free float	Баллы за наличие сайта	Итоговый рейтинг
АО «УзРТСБ»	2	5	2	5	5	1	100
АИКБ «IPAK YULI»	2	3	2	5	5	1	94
АО «Торг. комплекс Чиланзар»	1	4	2	5	5	1	92
АКБ «Hamkorbank»	2	5	2	5	3	1	90
АО «Узметкомбинат»	0	5	2	5	5	1	90
AO «Qizilqumsement»	1	5	2	5	4	1	90
AO «Кувасайцемент»	1	5	2	4	5	1	89

<sup>\*</sup>данные получены с официального сайта РФБ «Тошкент» www.uzse.uz/abouts/bally rates



### 8.3. Организационная структура АО «УзРТСБ»

Обновленная организационная структура АО «УзРТСБ» утверждена решением внеочередного общего собрания акционеров от 30.06.2022 года и введена в действие с 01.07.2022 года.



**Примечание:** Исполнительный орган Акционерного общества «УЗРТСБ» вправе, в случае необходимости изменять численность работников подразделений биржи в пределах общей численности.



### 8.4. Органы управления

Избрание членов органов управления и контроля осуществляется в соответствии с Законом Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров».

Органами управления биржи являются общее собрание акционеров, наблюдательный совет, исполнительный орган.

Общее собрание акционеров является высшим органом управления биржи.

Наблюдательный совет биржи осуществляет общее руководство деятельностью, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров.

### Состав Наблюдательного совета АО «УзРТСБ» следующий

Nº	ФИО члена Наблюдательного совета	Занимаемая должность	Основание (решение органа управления)
1	Норкулов Илхом Иброхимович	Первый заместитель министра экономического развития и сокращения бедности Республики Узбекистан	Решение внеочередного общего собрания акционеров от 30.06.2022 года
2	Нормухамедов Сардор Рифатович	Председатель правления ЧАБ «Трастбанка»	Решение годового общего собрания акционеров от 19.03.2022 года
3	Зияев Азиз Абдухакимович	Начальник управления ценных бумаг ЧАБ «Трастбанк»	Решение годового общего собрания акционеров от 19.03.2022 года
4	Каримова Махира Шадибековна	Советник директора ООО «Presystem Universal»	Решение годового общего собрания акционеров от 19.03.2022 года
5	Шералиев Уткирбек Исманович	Главный специалист Кабинета Министров Республики Узбекистан	Решение годового общего собрания акционеров от 19.03.2022 года
6	Абдухоликов Кахрамон Тохтасинович	Начальник отдела Агентства по Управлению Государственными Активами Республики Узбекистан	Решение годового общего собрания акционеров от 19.03.2022 года
7	Курбанов Умиджон Абдурасулевич	Заведующий секретариатом Министерство экономического развития и сокращения бедности РУз	Решение годового общего собрания акционеров от 19.03.2022 года
8	Шарипов Тохир Мирахимович	OOO «ALUTEX» главный специалист по маркетингу	Решение годового общего собрания акционеров от 19.03.2022 года
9	Хамидова Феруза Рустамовна	Заместитель председателя правления АО «Алмалыкский ГМК»	Решение годового общего собрания акционеров от 19.03.2022 года



### Состав Исполнительного органа -Правления АО «УзРТСБ» следующий

Nº	ФИО члена Правления АО «УзРТСБ»	Занимаемая должность	Основание (решение органа управления)
1	Бадриддинов Зиевиддин Боситович Председатель Правления АО «УзРТСБ»		Решение годового общего собрания акционеров от 19.03.2022 года
2	Камолов Зульфиддин Мехриддинович	Первый заместитель председателя правления по IT технологиям и инновациям	Решение годового общего собрания акционеров от 19.03.2022 года
3	Саматов Набихон Субихонович	Заместитель председателя правления по организации торгов, гос.закупок и электронной коммерции	Решение годового общего собрания акционеров от 19.03.2022 года
4	Прокудина Кристина Александровна	Заместитель председателя правления по стратегическому развитию, финансам и корпоративному управлению	Решение годового общего собрания акционеров от 19.03.2022 года
5	Худайбердиев Камолиддин Устемирович	Директор Центра по анализу товарных рынков и прогнозирования	Решение годового общего собрания акционеров от 19.03.2022 года

# 8.5. PEST-анализ, SWOT-анализ деятельности АО «УзРТСБ»

**РЕЅТ-анализ** — инструмент маркетинга, заключающийся в определении политических, экономических, социальных и технологических критериев, формирующих внешнюю среду, а соответственно влияющих на деятельность и стратегическое планирование компании.

Определение политических факторов, воздействующих на макросреду компании, в PEST-анализе связано с тем, что государственная политика является мощнейшим механизмом, регулирующим кругооборот денежных средств и другие аспекты, влияющие на получение прибыли и ресурсов компании.

Экономические факторы выступают важнейшим

стимулятором деловой активности Компании. Они оказывают непосредственное воздействие на состояние спроса, уровень цен, рентабельности и прочие показатели (высокие уровень инфляции и процентные ставки кредитов в национальной валюте).

Социальные факторы являются определяющими в выявлении потребностей потенциальных клиентов компании.

Анализ технологических факторов необходим для того, чтобы не отставать от инновационных и перспективных тенденций, вовремя отказаться от устаревших методов и т.д.

Фактор	Влияние
Пол	литический
Государственный строй	Возможность развития в условиях рыночных отношений
Изменение законодательной базы	Поддержка для развития бизнеса
Налоговое законодательство	Снижение налогового бремени



Фактор	Влияние
Межгосударственные соглашение	Возможность выхода на другие рынки и развития международных торговых отношений
Э	кономический
Рост курса иностранных валют	Увеличение стоимости импорта
Изменение спроса и предложения	Потеря или расширение потребительского рынка
Инфляция	Ослабление национальной валюты
Иностранные кредиты	Создание новых бизнесов, снижение безработицы
Пандемия короновирусной инфекции	Приостановления деятельности предприятий. Резкое сокращение объемов производства и потребления в крупнейших экономиках, нарушение глобальных производственных цепочек и торговых связей, снижение/повышение цен на сырьевые товары и ухудшение конъюнктуры на мировых финансовых рынках.
	Социальный
Рост населения	Беспрерывный производственный цикл
Образование	Развитие профильных специальностей
Культура общества	Развитие отношений во всех отраслях
Поддержка государства	Возможность улучшения уровня жизни
Те	ухнологический
Интернет	Сокращения времени для установления связей, свободный и оперативный доступ к информации
Автоматизация	Увеличивает преимущества и возможности предоставления услуг

**SWOT-анализ** - один из самых распространенных аналитических методов, который позволяет в комплексе оценить сильные и слабые стороны компании, а также возможности и угрозы, влияющие на нее.

**S (strengths)** – сильные стороны. Характеристики бизнеса, которые отличают его на фоне конкурентов.

- **W (weaknesses)** слабые стороны. Признаки, которые делают компанию уязвимой на рынке.
- **O** (opportunities) возможности. Их компания может использовать для развития своего бизнеса.
- **T (treats)** угрозы. Трудности, внешние факторы, которые не зависят от принимаемых решений, могут нанести ущерб.

Сильные стороны:	Слабые стороны:
Репутация и узнаваемость бренда UzEx	Затраты на содержание инфраструктуры
Широкий ассортимент реализуемой продукции	
Хорошие финансовые ресурсы	
Квалифицированный персонал	
Хорошие условия и достойная оплата труда	



Сильные стороны:	Слабые стороны:
Современная инфраструктура	
Широкий круг участников торгов	
Наличие международной сертификации	
Возможности:	Угрозы:
Привлечение на торги прочей продукции	Рост числа конкурентов в сфере электронной коммерции
Гибкая тарифная политика	Изменение законодательства и стандартов отрасли (могут повлиять на бизнес в негативную сторону)
Расширение номенклатуры биржевых инструментов за счет инструментов спот-рынка (в т.ч на базе технологии двойного встречного аукциона") и деривативов на ключевые товарные активы Республики Узбекистан	Рост рисков в сфере кибербезопасности и непрерывности торгов
	Форс-мажор (отключение электричества, пандемия)

## 8.6. Получение международного кредитного рейтинга

В соответствии с постановлением Президента Республики Узбекистан «О расширении применения биржевых механизмов в отраслях экономики и совершенствовании системы регулирования биржевой торговли» от 24 ноября 2022 года № ПП-430 поручено внедрение ведения бухгалтерского учета и получение международного кредитного рейтинга по итогам 2022 года на основе Международных стандартов финансовой отчетности (IFRS).

Одним из факторов, учитываемых при определении рейтингов компании является **страновой риск.** Как сообщило 04 июня 2022 года Министерство финансов Республики Узбекистан Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило оценку суверенного кредитного рейтинга Узбекистана на уровне **«ВВ-»**.

Сохранение «стабильного» прогноза кредитного рейтинга Узбекистана отражает способность страны смягчить последствия внешних шоков в течение следующих 12 месяцев благодаря относительно сильным фискальным и внешним резервам.

По оценкам агентства, государственные ликвидные активы составляли 22,5% ВВП, а используемые международные резервы — 38.8% ВВП.

В качестве факторов, которые поддерживают кредитный рейтинг Узбекистана, названы чистая позиция страны как внешнего кредитора и снижение бремени чистого государственного долга.

Объем ВВП на душу населения, гибкость денежно-кредитной политики, подотчетность и уровень развития институтов были перечислены в качестве факторов, которые в настоящее время ограничивают суверенный кредитный рейтинг страны.

В отчете прогнозируется, что рост реального ВВП замедлится до 3,5% к 2022 году из-за сбоев во внешней

торговле, денежных переводах и сокращении источников финансирования. При этом в агентстве считают, что Узбекистан выдержит внешнеэкономические потрясения и неопределенности и восстановится в ближайшие годы (5% в 2023 году, в среднем 5,5% в ближайшие годы).

Экономическому росту будут способствовать текущие инвестиционные программы и реформы государственных предприятий, включая развитие частного сектора и улучшение деловой среды.

Получение и присвоение АО «УзРТСБ» международного кредитного рейтинга предусматривает сотрудничество с ведущими международными рейтинговыми организациями и работа с аналитической командой по вопросам:

- стратегии развития общества, по основным направлениям деятельности, проведения анализа товарных рынков и их прогнозирования:
- финансовых результатов и качества управления обществом;
- состава капитала, проведения анализа структуры капитала, структуры собственности, анализа структуры корпоративного управления и состава органов управления;
- ликвидности и фондирования, анализа формирования ресурсов (собственных, привлеченных), анализа активов и пассивов;
- расчета прибыльности по каждой платформе, анализа остатков на расчетных счетах, анализа денежных средств;
- риск менеджмента, анализа по управлению обществом с учетом риска, влияние неопределенности на финансовый результат, анализа системы процедур и практик в процессе управления рисками:

другие вопросы, возникающие в ходе проведения собеседования либо анкетирования

В рамках взаимодействия планируется в 2023 году



получение частного кредитного рейтинга АО «УЗРТСБ» на определенный момент времени. После изучения аналитической информации с логикой принятого решения международного рейтингового агентства по присвоению рейтинга, публикация рейтинга и распространение информации о присвоенных рейтингах, путем публикации

пресс-релиза и проведение дальнейшего его мониторинга.

В целях применения различной методологии по присвоению рейтингов со стороны Международных рейтинговых агентств планируется сотрудничество также с альтернативными Международными рейтинговыми агентствами.

## 8.7. Стратегия развития интегрированной системы менеджмента

В настоящее время в АО «УзРТСБ» действует интегрированная система менеджмента (ИСМ). При этом, биржа сертифицирована по двум международным стандартам ISO 9001:2015 «Системы менеджмента качества» (сертификат № QMS-0119/В выдан 13.03.2020г., срок до 12.03.2023 г.) и ISO 37001:2016 «Системы менеджмента противодействия коррупции» (сертификат №  $\Delta$ BMS-0445/А выдан 23.03.2021г., срок до 23.03.2024 г.).

В рамках выполнения работ по внедрению и поддержанию функционирования интегрированной системы менеджмента в соответствии с требованиями стандартов ISO 9001:2015 «Системы менеджмента качества» и ISO 37001:2016 «Системы менеджмента противодействия коррупции» область распространения интегрированной системы менеджмента (ИСМ) определена деятельность, относящаяся к организации и проведению биржевых торгов, выставочно-ярмарочной торговли, государственных закупок, а также электронной коммерции.

В рамках границ распространения ИСМ определены Центральный аппарат АО «УЗРТСБ» включая все структурные подразделения в соответствии с актуальной утвержденной организационной структурой биржи. В границы распространения ИСМ не входят торговые площадки (в том числе зарубежные), а также дочерние организации АО «УЗРТСБ».

На регулярной основе АО «УЗРТСБ» проводится работа по поддержанию эффективности интегрированной системы менеджмента в актуальном состоянии, а также применяются соответствующие меры по ее улучшению. Успешное

прохождение сертификационных и наблюдательных аудитов демонстрирует качество оказываемых услуг АО «УЗРТСБ».

### По итогам проведенных аудитов со стороны сертифицирующего органа «Cert International» отмечено:

- система менеджмента в полном объеме является результативной;
- в организации полностью созданы условия для поддержания системы менеджмента в рабочем состоянии и ее дальнейшего развития:
- -система менеджмента способна выполнять действующие требования и обеспечить ожидаемые результаты;
- процесс проведения внутренних аудитов соответствуют требованиям стандарта полностью;
- анализ руководства осуществляется в соответствии со стандартом в полном объеме:

Кроме того, «Cert International» отмечено в качестве положительного аспекта лидерство высшего руководства

В целях обеспечения высокой степени конфиденциальности информации клиентов, а также повышения имиджа и доверия к бирже со стороны сторонних организаций и иностранных партнеров планируется в период 2023 г. — 2025г. прохождение сертификации по Международному стандарту ISO 27001:2013 «Системы менеджмента информационной безопасности». Сертификация дополнительно по стандарту ISO 27001:2013 будет важной составляющей действующей интеграционной системы.

# 8.8. Стратегия дальнейшего совершенствования корпоративного управления АО «УзРТСБ»

Дальнейшее совершенствование корпоративного управления АО «УЗРТСБ», направлено, прежде всего, на строгом соблюдении прав и законных интересов акционеров, а также на балансе интересов АО «УЗРТСБ» и ее акционеров при определении размеров дивидендных выплат, на повышение инвестиционной привлекательности АО «УЗРТСБ».

Во исполнение Указа Президента «О мерах по ускоренному реформированию предприятий с участием государства и приватизации государственных активов» № 6096 от 27.10.2020 г. в течение 2023 года будет продолжена работа по дальнейшему внедрению корпоративного управления и финансового аудита, а также мероприятия по повышению операционной эффективности.

рамках реализации Стратегии управления и реформирования предприятий с государственным 2021 – 2025 **участием** на годы (vтверждено постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан №166 от 29.03.2021 г.), инвентаризация локальных документов АО «УзРТСБ» и пересмотр внутренних нормативных актов предприятий (уставов, политик, положений) с учетом норм стратегии управления, а также изменения действующего законодательства Республики **Узбекистан**.

Также, планируется поддержание практики механизма страхования ответственности членов Наблюдательного совета и Исполнительного орган – Правления.

В рамках деятельности общества и в целях обеспечения



доступности информации на рынке ценных бумаг заинтересованным лицам, дальнейшее выполнение работ по своеврменному раскрытию информации и обеспечению отображения информации на корпоративном сайте АО «УзРТСБ», Едином портале корпоративной информации и сайте Республиканской фондовой биржи «Тошкент».

### В части оценки результатов эффективности систем управления будет продолжена работа:

- по соблюдению основных принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления руководство АО «УЗРТСБ» считается действенным инструментом повышения эффективности управления предприятием, нацеленным на обеспечение его долгосрочного и устойчивого развития.
- по соблюдению рекомендаций Правил корпоративного управления для предприятий с государственным участием, одобренных протоколом заседания Комиссии по повышению эффективности деятельности акционерных обществ и совершенствованию системы корпоративного управления от 20 апреля 2018 года № 15 будет сосредоточено на совершенствовании механизма раскрытия информации и обеспечение прозрачности деятельности АО «УзРТСБ».
- по применению критериев оценки эффективности деятельности акционерных обществ для определения эффективности деятельности исполнительного органа организации, в соответствии с Положением о критериях оценки эффективности деятельности акционерных обществ и других хозяйствующих субъектов с долей государства (утверждено постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 28.07.2015 № 207).

При этом, материальное стимулирование членов Правления, зависит напрямую от показателей эффективности деятельности АО «УЗРТСБ», разработанных,

согласно Положения о критериях оценки эффективности деятельности акционерных обществ и других хозяйствующих субъектов с долей государства (Приложение к Постановлению Кабинета Министров Республики Узбекистан от 28.07.2015 г. № 207), а материальное стимулирование членов Наблюдательного совета - от эффективности деятельности системы корпоративного управления.

Решением внеочередного общего собрания акционеров АО «УзРТСБ» от 19.11.2019 года было утверждено Положение «О выплате вознаграждений членам Наблюдательного совета и Ревизионной комиссии АО «УзРТСБ», которое соответствует требованиям Постановления Кабинета Министров №356 от 26.04.2019 года «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы управления государственными активами»

- В целях исполнения постановления Президента Республики Узбекистан от 24 ноября 2022 года № ПП-430 «О расширении применения биржевых механизмов в отраслях экономики и совершенствования системы регулирования биржевой торговли планируется:
- организация работы по присвоению международного кредитного рейтинга АО «УЗРТСБ», на основе оценки активов предприятия по международным стандартам, с использованием финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), а также проведенного аудит отчета, подготовленного в соответствии с МСФО в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА).
- привлечение к проведению независимого аудита финансовой отчетности биржи по итогам 2022 года, на основе международных стандартов аудита, одной из аудиторских организаций «большой четвертки» («big four»).

# В целях повышения эффективности корпоративного управления на период 2023 – 2025 годы планируется:

- Обеспечение прозрачности корпоративного управления биржей;
- Улучшение работы органов управления, путем применения успешных практик корпоративного управления;
- Применение критериев оценки эффективности деятельности акционерных обществ для определения эффективности деятельности исполнительного органа;
- Инвентаризация локальных документов биржи и пересмотр внутренних нормативных актов (уставов, политик, положений) с учетом норм стратегии, а также изменения действующего законодательства Республики Узбекистан;
  - Проведение независимой оценки системы корпоративного управления;
- Поддержание практики механизма страхования ответственности членов Наблюдательного совета и Исполнительного орган Правления;
  - Организация работы по присвоению международного кредитного рейтинга и его мониторинга;
- Привлечение к проведению независимого аудита финансовой отчетности биржи аудиторских организаций «большой четвертки» («big four»).
- Привлечение иностранного профессионального специалиста в состав наблюдательного совета общества в качестве независимого члена.