

**БИЗНЕС-ПЛАН**  
**Акционерного общества**  
**«Узбекская республиканская**  
**товарно-сырьевая биржа»**  
**на 2017 год**

Ташкент 2016

## **Уведомление о конфиденциальности**

*Настоящая информация является собственностью акционерного общества «Узбекская республиканская товарно-сырьевая биржа».*

*Любые лица и организации, получившие доступ к этой информации, не имеют права копировать и передавать ее другим лицам и организациям без согласия владельца.*

*В целях раскрытия информации и в соответствии с требованиями Положения о требованиях к корпоративным веб-сайтам акционерных обществ (Приложение N 1 к Постановлению Кабинета Министров Республики Узбекистан от 02.07.2014 г. N 176) бизнес-план АО «УзРТСБ» на 2017 год (в извлечениях) после утверждения Наблюдательным советом общества размещается на корпоративной веб-сайте и других источниках раскрытия информации в соответствии с законодательством.*

Полное наименование организации	Акционерное общество «Узбекская республиканская товарно-сырьевая биржа»
Сокращенное наименование Создано на основании	АО «УзРТСБ» Указа Президента Республики Узбекистан от 28 февраля 1994 года, № УП 772
ИНН	200933985
ОКОНХ	84100
ОКПО	15350786
Основной вид деятельности Лицензия	Биржевые услуги № ДВ 001 000006, выдана Госкомимуществом (Госкомконкуренции) Республики Узбекистан 26 марта 2003 года
Юридический адрес Фактический адрес	город Ташкент, ул. Бобура, 77 город Ташкент, ул. Бобура, 77



## **Оглавление**

<b>ВВЕДЕНИЕ</b>	<b>5</b>
<b>1. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ</b>	<b>5</b>
<b>2. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «УЗРТСБ» В 2016 ГОДУ</b>	<b>6</b>
<i>Биржевая торговля.</i>	7
<i>Выставочно-ярмарочная торговля</i>	9
<i>Государственные закупки</i>	10
<i>Корпоративные закупки.</i>	11
<b>3. ЗАДАЧИ И ПЕРСПЕКТИВЫ БИРЖИ НА 2017 ГОД И ТАКТИКА ИХ ДОСТИЖЕНИЯ</b>	<b>12</b>
<i>Мероприятия по увеличению товарооборота биржи и совершенствованию механизмов проведения торгов</i>	12
<i>Информационное обеспечение участников биржевой, выставочно-ярмарочной и аукционной торговли</i>	16
<i>Соблюдение принципов корпоративного управления</i>	18
<i>Дальнейшее развитие информационно-коммуникационных технологий и инфраструктуры биржи</i>	20
<b>4. ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>	<b>23</b>
<i>Смета доходов и расходов АО «УзРТСБ» на 2017 год</i>	<i>Ошибка! Залка не определена.</i>
<i>Дивидендная политика</i>	30
<b>4. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>31</b>
<b>Приложение №1 к бизнес плану АО «УзРТСБ» на 2017 год</b>	<b>32</b>
<i>ПЕРЕЧЕНЬ ключевых показателей эффективности</i>	32

## **ВВЕДЕНИЕ**

Бизнес-план АО «УзРТСБ» разработан в качестве документа, определяющего основные направления деятельности биржи в 2017 году.

План разработан с учетом использования существующих и потенциальных возможностей биржи, определяет цели деятельности общества в 2017 году, содержит постановку корпоративных задач, формулирует направленные на претворение в жизнь этих задач конкретные организационно-технические и финансовые мероприятия и служит программой повышения конкурентоспособности и эффективности деятельности Биржи.

Выполнение мероприятий Бизнес-плана будет обеспечено за счет проведения системной работы по реализации всех предусмотренных в нем мер, и регулярного мониторинга его исполнения правлением Биржи, контроля со стороны корпоративного консультанта, службы внутреннего аудита и Наблюдательного совета.

### **1. Информация об обществе**

Сегодня деятельность АО «УзРТСБ» во многом ориентируется на обслуживание торгового процесса, биржа занимается не только котировкой цен, но и оперативно проводит расчеты по биржевым сделкам, предоставляет гарантии исполнения заключенных сделок, а также участвует в организации государственных и корпоративных закупок.

Клиентами Биржи ежедневно становятся более 2000 предприятий и организаций как государственного, так и частного сектора. Благодаря биржевому механизму субъекты предпринимательства не только получают свободный доступ к товарам и сырьевым ресурсам, но и успешно пользуются современными биржевыми технологиями в продвижении своей продукции на внутренние и внешние рынки.

Узбекская республиканская товарно-сырьевая биржа создана в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан от 28 февраля 1994г. №УП-772 в структуре Ассоциации «Узоптбиржеторг».

В соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан от 27 апреля 2001г. №УП-2836 АО «УзРТСБ» выведена из состава ассоциации «Узоптбиржеторг» и осуществляет свою деятельность как самостоятельная рыночная структура.

В соответствии с постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 4 февраля 2003 года № 66 «О лицензировании биржевой деятельности» 28 марта 2003 года бирже выдана лицензия № RR 38-02.

Биржа осуществляет свою деятельность в форме акционерного общества.

Уставный фонд биржи сформирован на сумму 15 741 268, 2 тыс. сум, количество распределенных акций – 24 986 140.

Доля государства в уставном фонде биржи – 26,01 %.

Акционерами биржи являются:

ЧАБ «Трастбанк» - 19 %;

СПООО «PRESYSTEMUNIVERSAL» - 17,81 %;

АК «Узнефтвахсулот» - 6 %;

АГМК – 6 %;

АО «Узбекский металлургический комбинат» - 6 %;

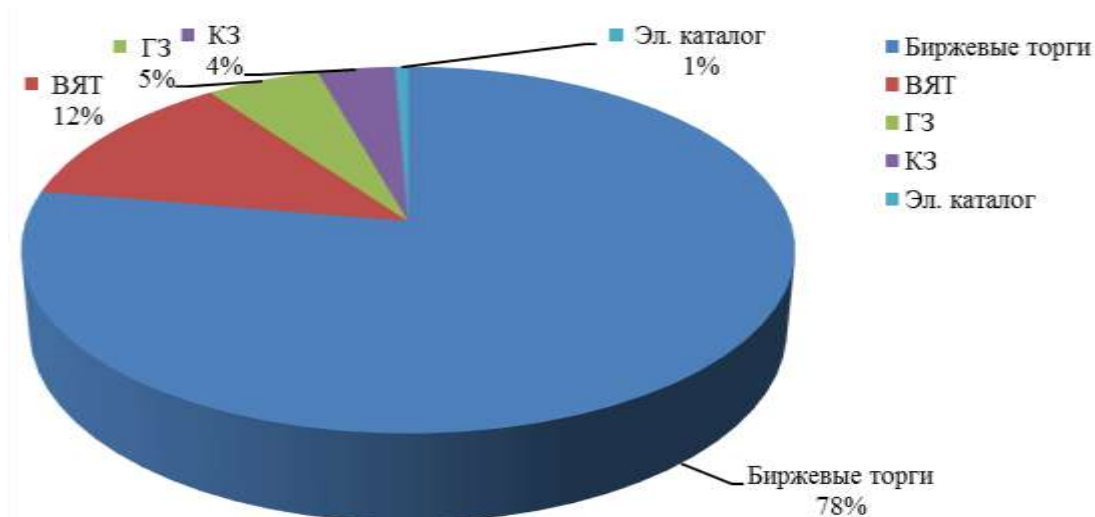
прочие юридические и физические лица – менее 20 %.

## 2. Результаты деятельности АО «УзРТСБ» в 2016 году

По состоянию на 1 октября 2016 года совокупный объем заключенных сделок всех торговых платформ биржи составил 9 799,7 млн. сум.

При этом основная доля приходится на платформу биржевых торгов.

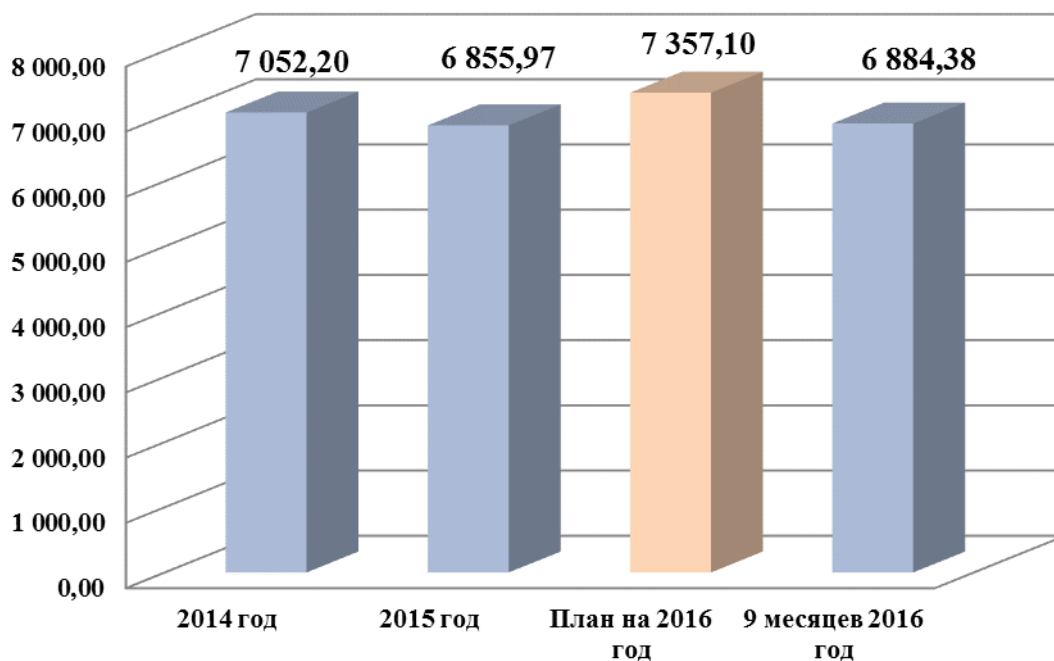
Наименование платформы	Оборот торгов (млрд. сум)	% в обороте торгов
Биржевые торги	6 884,38	78,23%
ВЯТ	1 092,78	12,42%
ГЗ	431,74	4,91%
КЗ	333,88	3,79%
Эл. каталог	56,93	0,65%
<b>Всего</b>	<b>8 799,70</b>	<b>100,00%</b>



## Биржевая торговля.

На биржевых торгах совершено сделок на 6884,4 млрд сум (с ростом к аналогичному периоду 2015 года на 35,8%).

**Динамика объема совершенных сделок на биржевых торгах за 2014 г. – 9 месяцев 2016 г.**



Высокие показатели развития биржевой торговли за отчетный период достигнуты за счет:

роста объемов выставления на торги и реализации широко круга высоколиквидной продукции, в том числе нефтепродуктов, конструкционных материалов, в числе которых медь, прокат черных металлов, цинк металлический и полиэтилен, продукции, используемой в аграрном секторе экономики – минеральные удобрения, корма для животноводства (шрот и шелуха хлопковые, пшеница фуражная);

роста цен на цемент и сжиженный газ, спрос на которые превышал предложения в условиях некоторого сокращения натуральных объемов выставления этой продукции на торги;

проведенной специалистами биржи работе по привлечению на торги дополнительной номенклатуры не высоколиквидной продукции. По заявлениям продавцов за отчетный период открыто 769 новых стандартных контрактов, а темп роста объемов реализации составил 173,8%. Удельный вес прочей продукции в общих объемах сделок на биржевых торгах вырос с 10% в 2015 году до 13%;

повышения уровня исполнения договорных обязательств контрагентами по результатам торгов с 95,9% в соответствующем периоде прошлого года до 96,8%. Количество аннулированных сделок по причинам неоплаты или не поставкам продукции сократилось с 7302 до 6484.

На биржевых торгах совершено 210 тыс. сделок, против 186,2 тыс. в аналогичном периоде 2015 года, увеличение на 12,8%. Общее количество клиентов насчитывало более 214 тысяч. Зарегистрировано 5920 новых клиентов, на 18,6% больше, чем в 2015 году. Предприятия-продавцы, участвуя на торгах, получили дополнительный доход за счет формирования реальных рыночных цен (превышения стартовых цен) в размере 2888 млрд. сум. Доходы продавцов продукции выросли в сравнении с аналогичным периодом 2015 года на 35,8%.

Развитию биржевой торговли способствовало совершенствование процессов аккредитации на Бирже участников торгов в направлении их упрощения, сокращения представляемых претендентами документов, за счет электронного взаимодействия Биржи с государственными органами, выдающими разрешительные документы.

Создание электронного модуля Листинговой комиссии упростило процесс представления заявок продавцами на открытие новых контрактов и включение товаров в котировальный лист. Через персональные кабинеты клиентов проведено 1774 электронных денежных переводов, произведено 5318 запросов по движению денежных средств, ранее эти запросы поступали на бумажных носителях.

Внедрены интерактивные услуги по извещениям покупателей о наименованиях железнодорожных станций отгрузок продукции. За 9 месяцев 2016 года отправлено 22,8 тысяч извещений. До внедрения этой интерактивной услуги необходимо было присутствие покупателей на заводах поставщиков продукции и нарочное представление извещений о железнодорожных станциях отгрузки. Персональные кабинеты используются также для представления заявлений в Арбитражную комиссию по рассмотрению спорных вопросов по исполнению договорных обязательств.

Расширение номенклатуры реализуемых на бирже товаров и упрощение процедур для участия на торгах и в закупках в значительной степени способствовали решению одной из основных задач, поставленных перед Биржей – созданию условий доступа субъектов малого бизнеса к материально – сырьевым ресурсам. Субъектами предпринимательства за отчетный период приобретено и реализовано продукции собственного производства на 6305,3 млрд сум, что превышает показатель января - сентября 2015 года на 1057,8 млрд сум, или на 20,2%. При этом объемы реализации на торгах собственной продукции, произведенной субъектами предпринимательства,



увеличились на 344,8 млрд сум, или на 23,6%.

Заметный рост объема заключенных сделок на биржевой платформе связан с привлечением предприятий готовых реализовать свою продукцию посредством открытия новых биржевых контрактов. В частности, за 9 месяцев текущего года Листинговой комиссией открыты 1181 стандартный биржевой контракт, совокупная сумма реализации, которых составила 189,1 млрд сум.

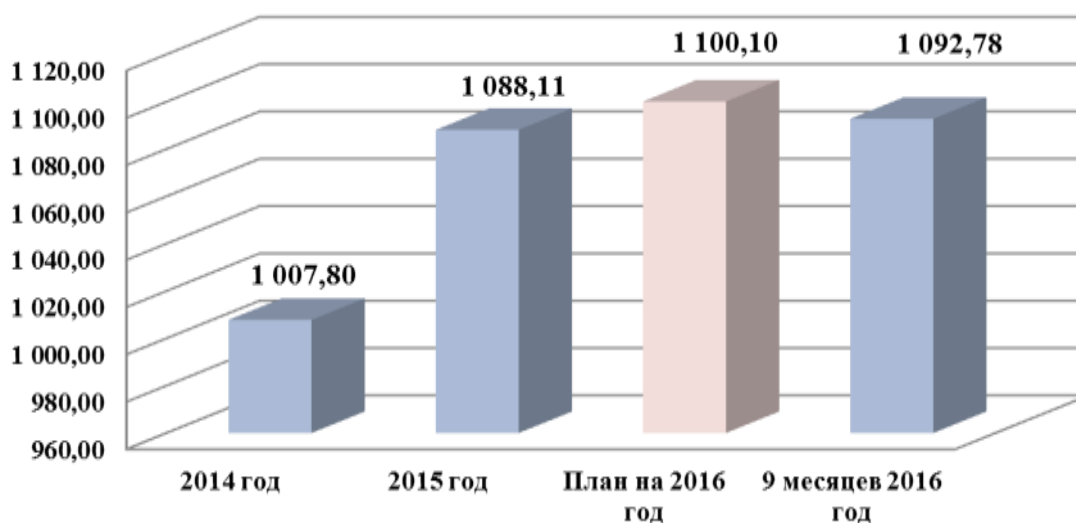
### **Выставочно-ярмарочная торговля**

Положительная динамика сохранилась на платформе выставочно-ярмарочных торгов. За отчетный период совершено сделок на 1 093 млрд сум, с ростом к предыдущему году на 46,4%.

В связи с модернизацией электронной системы выставочно-ярмарочной торговли и расширения количества интерактивных услуг, заметно увеличилось количество совершенных сделок, а также участников.

Так, за 9 месяцев текущего года в системе ВЯТ совершено 46,2 тыс. сделок, что на 13,5% больше аналогичного периода прошлого года. Кроме того, увеличилось количество продавцов, разместивших свои оферты в системе. В частности, совокупное количество продавцов, разместивших свои оферты, составило 3,4 тыс. продавцов, что на 40% больше, чем за 9 месяцев 2015 года. Посредством данной системы 1,8 тыс. покупателей приобрели необходимые товары или на 18% больше, чем в прошлом году.

#### **Динамика объема совершенных сделок на выставочно-ярмарочных торгах за 2014 г. – 9 месяцев 2016 г.**



Кроме того, модернизированная система ВЯТ не требует прохождения повторной аккредитации для клиентов, ранее аккредитованных в любой из

торговых платформ биржи. В связи с внедрением данной функции в системе ВЯТ прошли аккредитацию 1,5 тыс. участников, что на 13,6% больше аналогичного периода прошлого года.

Необходимо отметить, что при модернизации системы ВЯТ учитывались требования постановления Кабинета Министров от 02.08.2016 г. №249 «Об утверждении Положения о порядке организации деятельности информационных посредников - организаторов электронных ярмарок, аукционов и конкурсов», согласно которого внедрены два метода торгов: конкурентные и не конкурентные торги. Внедрение данных опций создало дополнительные удобства для аккредитованных клиентов и дало возможность привлечь на торги новые предприятия. В частности, до внедрения новых опций в системе ВЯТ в среднем за месяц проходили регистрацию 160 предприятий, тогда как после запуска модернизированного сайта их количество увеличилось в 2,3 раза и составило 380 предприятий в месяц.

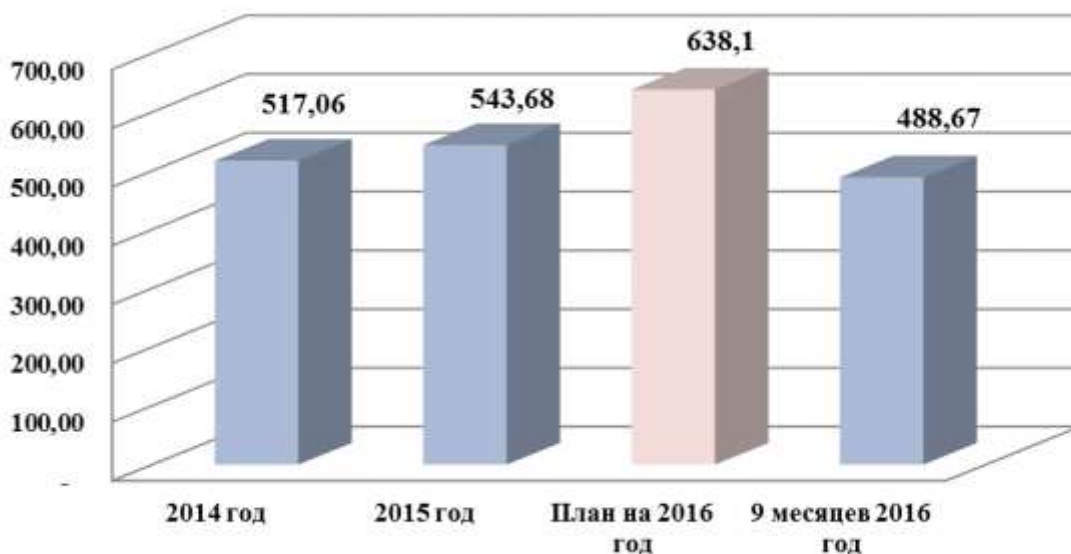
### Государственные закупки

На 29% выросли обороты сделок по государственным закупкам (488,6 млрд. сум против 378,9 млрд. сум в январе-сентябре 2015 года).

В электронной системе аукционов на понижение стартовых цен осуществлены государственные закупки на 431,7 млрд. сум, что на 24,2% превышает показатель аналогичного периода 2015 года.

Количество клиентов, зарегистрированных в системе государственных закупок увеличилось с 4822 до 6055, или на 25,5%.

### Динамика объема совершенных сделок при государственных закупках за 2014 г. – 9 месяцев 2016 г.



В электронном каталоге бюджетными организациями закуплено товаров первой необходимости на 56,9 млрд сум.

В связи с проведением постоянного мониторинга за лотами и привлечением новых поставщиков достигнут значительный рост совершенных сделок (315 тыс. сделок), то есть на 53,3% (больше) по сравнению с прошлым годом. Кроме того, количество совершенных сделок по государственным закупкам по одному контракту свыше 10 млн. сум составило 5154 на сумму 133,2 млрд сум, что на 23,3% больше по количеству, и на 26% больше по сумме совершенных сделок.

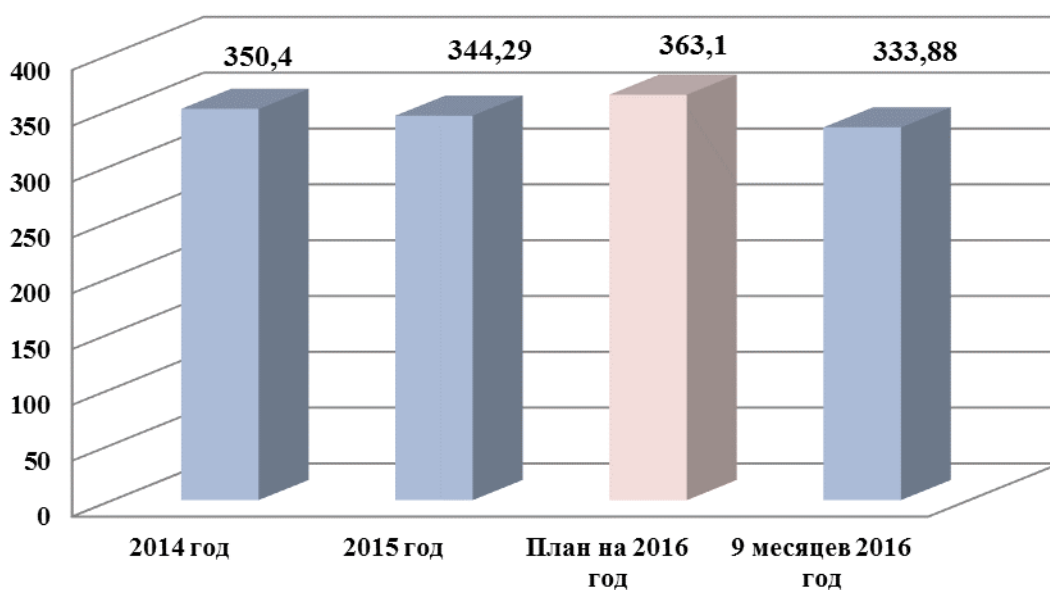
#### **Корпоративные закупки.**

В системе корпоративных закупок совершено сделок на 333,9 млрд сум, что на 28,1% превышает показатель аналогичного периода прошлого года.

Количество клиентов, зарегистрированных в системе корпоративных закупок увеличилось с 15884 до 19257 или на 21,0%.

В системе корпоративных закупок, состоялось 13505 сделки на сумму 333,9 млрд. сум с ростом на 28,1% относительно аналогичного периода 2015 года. Кроме того, увеличилось на 3,4% количество активных поставщиков и на 2,4% количество заказчиков. Также, количество совершенных сделок по корпоративным закупкам по одному контракту свыше 40 млн. сум составило 1905 сделок на сумму 221,8 млрд сум, что на 18,8% больше по количеству, и на 44,5% больше по сумме совершенных сделок.

#### **Динамика объема совершенных сделок при корпоративных закупках в 2014 г.- 9 месяцев 2016 г**



### **3. Задачи и перспективы биржи на 2017 год и тактика их достижения**

При определении задач и перспектив биржи на 2017 год руководствовались кодексом Корпоративного управления и Концепцией развития биржи на долгосрочный (2016-2025 г.) и среднесрочный периоды 2016-2018 годов, утвержденной Общим собранием акционеров 27.05.2016 года.

**Основными задачами для исполнительного органа в 2017 году являются:**

1. Сохранение высоких темпов роста объема заключенных сделок на всех торговых платформах биржи;
2. Достижение наилучших финансовых показателей, в особенности в части увеличения чистой прибыли на 12% и увеличение дивидендной доходности до 30%;
3. Дальнейшее соблюдение принципов корпоративного управления и взвешенной кадровой политики;
4. Внедрение современных информационно - коммуникационных технологий и регулярное обновление инфраструктуры Биржи.

Для достижения поставленных задач АО «УзРТСБ» намерено проводить необходимые мероприятия по каждому обозначенному направлению.

#### **Мероприятия по увеличению товарооборота биржи и совершенствованию механизмов проведения торгов**

Биржа намерена достичь в 2017 г. товарооборота в размере 13276,0 млрд сум в стоимостном выражении, обеспечив прирост, по сравнению с 2016 годом на 11%.

При этом, увеличение объемов сделок будет достигнуто за счет роста на всех электронных торговых платформах биржи: биржевой, выставочно-ярмарочной и платформ по организации государственных и корпоративных закупок.

Темпы роста, прогнозируемые на 2017 год, основываются на результатах деятельности Общества в 2016 году и намечаемых мерах по совершенствованию механизмов торговли и эффективности деятельности всех торговых платформ.

## Прогноз роста оборота торгов на АО «УзРТСБ» в 2017 году

(млрд.сум)

	2015 г. отчет	2016г. ожидаемое	2017г. прогноз	2017г. в % к ожидаемому в 2016 г.
<b>Оборот торгов всего</b>	<b>8837,9</b>	<b>11963,8</b>	<b>13276,0</b>	<b>111,0</b>
в том числе:				
биржевые торги	6861,7	9351,6	10413,9	111,3
выставочно-ярмарочная торговля (реализация продукции)	1088,1	1493,9	1643,3	110,0
государственные закупки*	543,8	675,1	740,2	109,6
корпоративные закупки	344,3	443,2	478,6	108,0

### Увеличение товарооборота и совершенствование механизмов биржевой торговли

В 2017 году на биржевых торгах планируется реализовать продукцию, сырье и материалы на 10413,9 млрд сум или на 11,3% больше ожидаемого объема текущего года.

В планируемый период предусматривается комплекс мероприятий, направленных на дальнейшее совершенствование механизмов биржевой торговли, основной целью которых является упрощение процедур организации торгов и проведения расчетов по биржевым сделкам, создание дополнительных удобств для клиентов и членов биржи.

При условии принятия подготовленного совместно со специалистами Министерства экономики соответствующего проекта постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан:

1) во втором квартале 2017 года предусматривается внедрение механизма контроля за исполнением брокерами поручений клиентов в точном соответствии с поданными ими приказами информационной системой биржи в автоматическом режиме. Это позволит обеспечить равные права всем клиентам, независимо от их размера, отраслевой и территориальной принадлежности к материально-сырьевым ресурсам, реализуемых на биржевых торгах, обеспечить исполнение членами биржи заявок клиентам в полном соответствии с их очередностью и на условиях, предусмотренных клиентами;

2) в третьем квартале 2017 года:

в целях предотвращения возможностей выведения недобросовестными продавцами с биржевого рынка материально-технических ресурсов,

предусмотренных к реализации через биржу материальными балансами, будет внедрен механизм повторного выставления продукции на биржевые торги информационной системой биржи в автоматическом режиме;

предусматривается также внедрение практики рассмотрения споров и разногласий по сделкам, совершенным на бирже, третейским судом биржи. Это позволит ускорить и упростить процесс рассмотрения споров и разногласий и, в конечном итоге существенно повысить договорную дисциплину продавцов и покупателей;

3) в четвертом квартале 2017 года планируется внедрение:

электронной цифровой подписи в практику заключения сделок и организации расчетов на бирже, автоматическая онлайн-регистрация клиентов с использованием информации, содержащейся в их ключе ЭЦП;

механизма мониторинга исполнения договорных обязательств (по оплате и поставке товара) за счет сопоставления информации из соответствующих электронных первичных учетных документов, вводимых непосредственно продавцами и покупателями в информационную систему биржи.

Маклериатом будет продолжена работа с территориальными органами Государственного комитета Республики Узбекистан по приватизации, демонополизации и развитию конкуренции и филиалами по контролю выставления предприятиями-монополистами высоколиквидных и монопольных видов продукции, сырья и материалов на биржевые торги в соответствии с графиками.

В 2017 году отделом статистики и анализа товарных рынков, совместно с маклериатом и территориальными филиалами будет также продолжена работа по изучению неиспользованного потенциала отечественных товаропроизводителей, в целях привлечения производимых ими товаров на биржевые торги, включения их в котировальный лист.

### **Совершенствование механизмов проведения электронных государственных и корпоративных закупок**

Работа по совершенствованию механизмов проведения электронных государственных и корпоративных закупок в 2017 году будет направлена на реализацию мероприятий, предусмотренных постановлением Кабинета Министров от 27 июля 2016 г. № 242 «О мерах по дальнейшему совершенствованию специального информационного портала АО «Узбекская республиканская товарно-сырьевая биржа» и процессов осуществления государственных и корпоративных закупок», в том числе:

на внедрение в течение 2017 года Национального классификатора товаров

(работ и услуг) для нужд государственных и корпоративных закупок, электронной коммерции;

на поэтапное внедрение в период 2017-2018 гг. механизма организации расчетов по оплате и поставке продукции в рамках договоров по государственным и корпоративным закупкам через расчетно-клиринговую палату с организацией мониторинга и контроля за исполнением договорных обязательств, а также предоставлением участникам закупок услуг по дистанционному управлению средствами на их лицевых счетах в расчетно-клиринговой палате.

Будет проведена работа с заинтересованными министерствами и ведомствами для поэтапного перехода к новым способам электронных закупок, успешно зарекомендовавшим себя в международной практике.

Биржа считает целесообразным обеспечить заказчикам и поставщикам широкий выбор способов закупок, в том числе посредством:

электронного запроса цен;

электронного запроса предложений;

постановки прямых договоров на учет в информационной системе биржи;

электронного конкурса.

Предполагается также распространить опыт государственных закупок посредством электронного каталога на корпоративные закупки.

В случае принятия правительственных решений по этим вопросам, биржа обеспечит реализацию соответствующих организационно-технических мероприятий в 2017 году.

В 2017 году предполагается достичь объемов сделок на электронных государственных и корпоративных закупках свыше 1 218,8 млрд сум, в том числе:

Электронных государственных закупок – 740,2 млрд сум (рост – 9,6 %);

Электронных корпоративных закупок – 478,6 млрд сум (рост – 8 %).

### **Развитие выставочно-ярмарочной торговли**

Развитие выставочно-ярмарочной торговли на УзРТСБ в 2017 году будет основываться на выполнении задач, определенных постановлениями Кабинета Министров Республики Узбекистан от 4 декабря 2015 года №353 «Об утверждении Концепции развития электронной коммерции в Республике Узбекистан на период 2016-2018 годы» и от 2 августа 2016 г. №249 «Об утверждении Положения о порядке организации деятельности информационных посредников – организаторов электронных ярмарок,

аукционов и конкурсов».

В 2017 году рост объемов электронной выставочно-ярмарочной торговли ожидается за счет реализации мероприятий по совершенствованию механизма выставочно-ярмарочной торговли, в том числе внедрения механизмов гарантированных сделок, привлечения на торги новых участников и расширения номенклатуры товаров, реализуемых в электронной системе.

В 2017 году отделом выставочно-ярмарочной торговли, совместно с отделом стратегического планирования и развития будут выработаны предложения по внедрению электронной системы розничной выставочно-ярмарочной торговли (электронный гипермаркет).

В 2017 году планируется рост оборота выставочно-ярмарочной торговли на АО «УзРТСБ» на 10 %, с доведением объемов сделок торгов до 1643,3 млрд сум.

### **Информационное обеспечение участников биржевой, выставочно-ярмарочной и аукционной торговли**

Основные направления деятельности по формированию аналитических материалов и обзоров состояния всех направлений деятельности Биржи будут определяться, исходя из потребностей государственных органов и бизнес-сообщества в информации о масштабах и состоянии биржевого рынка, его инфраструктуре, складывающихся по результатам торгов и закупок ценах, прогнозах развития на краткосрочную перспективу.

Выявление закономерностей биржевой торговли, оценка развития биржевой, выставочно-ярмарочной торговли, государственных и корпоративных закупок будут осуществляться на основе своевременного получения и выдачи в нужные сроки и в унифицированных формах статистической информации с применением информационно – коммуникационных технологий.

Сформированные по результатам торгов котировки цен, реализованных на бирже товаров, будут на еженедельной основе публиковаться на информационном портале биржи и в корпоративной газете.

Исходя из тенденций, складывающихся на биржевом товарном рынке будут выявляться проблемные вопросы, для выработки рекомендаций о принятии решений.

Аналитические обзоры отдельных сегментов товарного рынка будут отражать конъюнктуру рынка, с соответствующими прогнозами на краткосрочную и долгосрочную перспективу.

Постоянный мониторинг и анализ конъюнктуры мировых товарных рынков и зарубежных бирж позволит формировать аналитические материалы и



обзоры, с целью их дальнейшего использования в освещении деятельности биржи.

На основе проводимого системного анализа состояния рынка биржевых товаров, развития выставочно-ярмарочной торговли и аукционов по государственным и корпоративным закупкам будет формироваться электронный биржевой бюллетень для широкого оповещения участников торгов и закупок, регулирующих органов и бизнес – сообщества.

Одним из приоритетных направлений является модернизация специального информационного портала биржи [www.uzex.uz](http://www.uzex.uz) посредством создания нового дизайна портала, повышение его визуальной привлекательности, обновления структур, улучшения эргономики и создания новых функциональных возможностей портала. Данный проект позволит обеспечить повышение посещаемости веб-ресурсов биржи и обеспечит высокий рейтинг популярности портала по направлениям бизнес и электронная коммерция. Отдельное внимание в данном направлении будет направлено на совершенствование раздела портала «Акционерам» и персонального кабинета членов Наблюдательного совета АО «УЗРТСБ», в целях обеспечения информационной открытости акционерного общества и внедрения современных методов корпоративного управления.

Наряду с этим планируется повысить информативность других веб-ресурсов биржи, в том числе официальных страниц биржи в социальных сетях Facebook и Twitter.

На постоянной основе будут обновляться и расширяться открытые данные биржи на правительственном портале открытых данных [www.data.gov.uz](http://www.data.gov.uz).

При взаимодействии со СМИ предусматривается проведение пресс-конференций, брифингов и встреч, посвященных государственным и корпоративным закупкам, расширению участия предпринимателей в электронных торгах биржи, а также другим актуальным вопросам. Кроме того, будет расширено сотрудничество с информационным агентством Uzreport, увеличены публикации о деятельности биржи в печатных и электронных СМИ. Котировочная информация биржи будет размещаться на еженедельной основе в веб-сайтах различных организаций и компаний республики.

В 2017 году также запланировано создать на бирже концептуально новую телестудию биржи для организации съемок и трансляции корпоративной телепередачи «Новости UzEx» на государственном, русском и английском языках.

Важнейшим фактором, способствующим успешной деятельности биржи будет организация рекламно-маркетинговой и PR деятельности. Данная работа будет направлена на повышение популярности бренда UZEX и широкое

привлечение новых клиентов. В 2016 году запланировано а разработка новых рекламных роликов, проведенй PR акций и распространение информационно-справочных материалов среди потенциальных клиентов.

### **Соблюдение принципов корпоративного управления**

Дальнейшее совершенствование корпоративного управления АО «УзРТСБ» направлено, прежде всего, на защиту прав и законных интересов акционеров, в том числе по государственной доле. Соблюдение основных принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления руководство АО «УзРТСБ» считает действенным инструментом повышения эффективности управления предприятием, нацеленным на обеспечение его долгосрочного и устойчивого развития.

Понимая важность и необходимость совершенствования корпоративного управления, во исполнения Указа Президента Республики Узбекистан от 24.04.2015 г. N УП-4720 «О мерах по внедрению современных методов корпоративного управления в акционерных обществах», АО «УзРТСБ» предпринимает ряд шагов в данном направлении.

Так, во исполнения закона «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» и в рамках подготовки к внедрению Кодекса корпоративного управления АО «УзРТСБ» перешло на публикацию финансовой отчетности на основе Международных стандартов финансовой отчетности и проведению ее внешнего аудита по международным стандартам аудита.

Члены исполнительного органа и другие ключевые сотрудники АО «УзРТСБ» на регулярной основе будут повышать квалификацию в области корпоративного управления в Научно-образовательном центре корпоративного управления по специально разработанной индивидуальной программе для АО «УзРТСБ».

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. N 207), а материальное стимулирование членов Наблюдательного совета - от эффективности деятельности системы корпоративного управления. Оценка системы корпоративного управления предусмотрена в 1 квартале 2017 года.

Указом Президента от 24.04.2015 г. «О мерах по внедрению современных методов корпоративного управления в акционерных обществах» №УП-4720 предусмотрено внедрения современных методов комплексным управлением

ресурсами предприятия так называемых ERP систем.

В 2016 году проведено изучение представленных на рынке ERP систем, их функциональность, ценовая политика поставки, лицензирования и последующего обслуживания и было принято начать внедрение программного комплекса 1С:ERP с бесшовной интеграцией 1С:Документооборот.

Окончание внедрения системы и обучения персонала запланировано на 1 полугодие 2017 года.

Один из решающих факторов эффективности и конкурентоспособности АО «УзРТСБ» является обеспечение высокого качества кадрового потенциала. Исполнительный орган Биржи внимательно относится к интересам и потребностям работников и старается, чтобы каждый работник был лично заинтересован в достижении наилучших результатов своей деятельности.

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

В 2017 году будет продолжена поэтапная работа по совершенствованию системы подготовки и преемственности персонала, а также системы стимулирования труда.

Одним из принципов кадровой политики является обеспечение для работников возможности повышения квалификации, постоянного обучения, что повышает их конкурентоспособность, включая гибкую систему занятости и отпусков, а также обеспечение достойной оплаты труда и получение финансовой помощи в экстренных случаях.

Отдельным направлением повышения квалификации персонала является повышение квалификации членов исполнительного органа и других сотрудников в области корпоративного управления, а также по повышению уровню сервиса.

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

В соответствии с Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан №289 от 27 октября 2011 года, в целях стимулирования эффективного использования компьютерной техники, государственных информационных систем и ресурсов определения соответствия уровня знаний и навыков работников организации квалификационным требованиям по использованию в работе компьютерной техники осуществляется соответствующая аттестация работников органов государственного и хозяйственного управления, государственной власти на местах.

На 2017 год запланированы мероприятия по прохождению аттестации в

системе KSBТ всеми сотрудниками биржи.

Оценка персонала на основе разработанной системы КРІ, основанной на выполнении квартальных планов обеспечит рациональное использование фонда заработной платы. Каждый вносит вклад в общее дело, работает на достижение стоящих перед ним целей и в результате получает бонусы за их выполнение.

Работа по КРІ позволяет специалистам лучше понимать, что им нужно делать, чтобы быть эффективными. Под «эффективностью» понимается не только объем работ, проделанный за единицу времени, но и польза, полученная компанией от деятельности сотрудника.

В течении 2017 года планируется налаживание работы с заинтересованными ВУЗами по поиску талантливых выпускников (преимущественно IT направление), прохождению ими производственной практики на Бирже, а также дальнейшее сотрудничество.

Социальная ответственность АО «УзРТСБ» как одного из стабильно развивающихся предприятий республики распространяется не только на сотрудников, но и на общество в целом.

В широком смысле корпоративная социальная ответственность представляет собой добровольный вклад АО «УзРТСБ» в развитие общества в социальной, экономической и экологической сферах, зачастую не связанный напрямую с основной деятельностью Биржи. Социальная ответственность перед обществом заключается в участии в государственных и социальных проектах, поддержании политики государства в направлении развития спорта, в том числе детского.

Вложенные средства создают благоприятные условия для развития Биржи, создают привлекательный образ в глазах органов власти, контролирующих организаций, клиентов, партнеров по бизнесу и работников.

На благотворительные и спонсорские цели планируется направлять 6-8 % доходов от основной деятельности.

### **Дальнейшее развитие информационно-коммуникационных технологий и инфраструктуры биржи**

Основная деятельность Биржи по развитию информационно-коммуникационных технологий в 2017 году будет направлена на совершенствование технологических платформ биржевой, выставочно-ярмарочной торговли и государственных и корпоративных закупок, в соответствии с принятыми правительственными постановлениями и стратегией Биржи на краткосрочный и среднесрочный период.

В соответствии с протоколом рабочего совещания в Кабинете Министров

Республики Узбекистан от 23 сентября 2013 года № 02-02/107-85 «О модернизации IT-инфраструктуры АО «УзРТСБ», проведен тендер по проекту «Поставка оборудования для центра обработки данных, локально-вычислительной сети и автоматизированных рабочих мест для модернизации IT-инфраструктуры АО УзРТСБ».

Совокупная сумма тендера на поставку оборудования, комплектующих материалов для инженерной инфраструктуры и вычислительного комплекса ЦОД, а также оборудования, комплектующих материалов для локально-вычислительной сети и автоматизированных рабочих мест составила 1,07 млн. долл. США.

Все оборудования, предусмотренные вышеназванным проектом получены и проведены монтажные работы. Компьютерное оборудование установлено на рабочие места сотрудников.

Было выделено отдельное помещение в здании Центрального аппарата биржи для ЦОД (центр обработки данных), в котором проведены ремонтные работы. В настоящее время ЦОД отвечает всем современным требованиям в области информационной безопасности. Работы по ЦОД будут завершены в 1 квартале 2017 года.

Установлены новые системы охлаждения помещения, работающие по особому режиму. То есть, каждый кондиционер по очередности в автоматическом режиме запускается и отключается согласно установленному времени. Данный режим охлаждения позволяет экономить электроэнергию и полностью контролировать температуру в серверном помещении. Кроме того, внедрена система пожаротушения, которая функционирует на основе особого газа и при возникновении пожара в помещении в автоматическом режиме тушит огонь без использования воды.

В 2017 году будет продолжена работа по улучшению материально-технического обеспечения информационных технологий в филиалах АО «УзРТСБ».

Так, ряд филиалов будет поэтапно подключен по волоконно-оптической линии связи к Центральному аппарату Биржи. В настоящее время имеющееся подключение в филиалах по технологии ADSL устарело и не отвечает требованиям по потоку объема информации при проведении биржевых торгов. Кроме того, на имеющемся сетевом оборудовании нет возможности организовать современные и высокоэффективные сетевые сервисы, такие как IP-телефония, аудио и видеоконференцсвязь.

В связи с этим будет осуществлена поэтапная модернизация локально-вычислительной сети и обновление сетевого оборудования в филиалах, что позволит обеспечить стабильную и бесперебойную работу транспортной связи и

сетевого оборудования, а также позволит поэтапно внедрить систему видео-конференц-связи с филиалами Биржи в регионах республики, что приведет к оптимизации временных затрат на командировки и сбор участников.

Запланировано осуществление продления лицензий антивирусного программного обеспечения, в целях предотвращения заражения (модификации) файлов или операционных систем серверов и рабочих станций пользователей АО «УзРТСБ» вредоносным кодом.

Запланировано внедрение программно-аппаратных средств обнаружения вторжений (IDS/IPS), предназначенных для выявления фактов неавторизованного доступа в компьютерную систему (сеть) Биржи, либо несанкционированного управления ими в основном через интернет. Данные системы обнаружения вторжений используются для обнаружения некоторых типов вредоносной активности, которая может нарушить безопасность компьютерной системы.

Запланировано внедрение средств предотвращения утечек конфиденциальной информации из информационной системы во вне (DLP), в целях предотвращения передачи конфиденциальной информации за пределы информационной системы Биржи.

Для обеспечения безопасности деятельности, сохранности активов и контроля входа доступа в помещения Биржи предусматривается установка цифровых камер наблюдения, что позволит наблюдать за территорией и фиксировать факты нарушений.

В целях улучшения качества обслуживания клиентов и увеличения продуктивности работы персонала Биржи, запланировано внедрение проекта «Электронная очередь», что позволит оптимизировать поток клиентов.

В планируемый период будет создано и внедрено программное обеспечение, обеспечивающее реализацию мероприятий, предусмотренных постановлением Кабинета Министров от 27 июля 2016 г. №242 «О мерах по дальнейшему совершенствованию специального информационного портала АО «Узбекская республиканская товарно-сырьевая биржа» и процессов осуществления государственных и корпоративных закупок», в том числе внедрение Национального классификатора товаров (работ и услуг) для нужд государственных и корпоративных закупок, электронной коммерции и механизма организации расчетов по оплате и поставке продукции в рамках договоров по государственным и корпоративным закупкам через расчетно-клиринговую палату, с организацией мониторинга и контроля за исполнением договорных обязательств, а также предоставлением участникам закупок услуг по дистанционному управлению средствами на их лицевых счетах в расчетно-клиринговой палате.

Будут осуществлены работы по разработке механизма для обеспечения исполнения биржевых сделок, посредством гарантированного фонда исполнения заключенных биржевых сделок.

Будет разработана и внедрена услуга «СМС-информирование», в целях создания удобств для участников торговых платформ. Принцип ее работы будет заключаться в биржевой рассылке смс-уведомлений заказчикам и поставщикам, участвующим в электронных торгах.

Производственная инфраструктура имеет целью обеспечение бесперебойного и эффективного функционирования производственного процесса. Совершенствование производственной инфраструктуры является одним из факторов улучшения деятельности предприятия, повышение качества оказываемых услуг и имеет ряд других преимуществ.

После завершения капитального ремонта здания Центрального аппарата в г.Ташкенте для достижения максимального комфорта и эффективности работы сотрудников Биржи, количество которых в Центральном аппарате составляет более 100 человек и 200 брокеров, будет осуществляться обновление всего внутреннего содержания - мебели, кресел, жалюзи и т.д.

На 3 этаже здания Центрального аппарата будет располагаться брокерский зал на 250 рабочих мест. Это требует помимо приобретения новой мебели (столы, стулья), еще и обновление системы кондиционирования, необходим закуп современных средств представления информации (экранные панели, бегущие строки, телевизоры и т.д.).

Наличие собственных зданий на балансе АО «УзРТСБ» накладывает обязанность по их периодическому ремонту, поддержанию в исправном состоянии коммунальной инфраструктуры и т.д.

В ноябре 2016 года начат капитальный ремонт системы отопления и обновления кровли в здании в г. Хорезме. В 2017 году запланирован второй этап ремонтных работ - капитальный ремонт внутренней отделки здания.

Исходя из финансовых возможностей АО «УзРТСБ» также в 2017 году запланирован капитальный ремонт зданий в г. Джизаке и г. Навои.

#### **4. Финансово-экономическая деятельность**

Максимизация прибыли и улучшение экономических показателей, характеризующих деятельность Общества в целях повышения благосостояния акционеров, является основной целью деятельности АО «УзРТСБ»

В 2017 году запланировано увеличение доходов от основной деятельности Биржи на 13,46 %.

Доходом биржи от основной деятельности является сумма комиссионного

сбора, полученного от предоставляемых биржевых услуг:

по гарантированным сделкам;

услуги клиринга;

сделки в системе выставочно-ярмарочных торгов;

сделки в системе государственных закупок;

сделки в системе корпоративных закупок;

размещение объявлений на специальном информационном портале;

предоставление информационно-аналитических материалов.

Доход от оказания услуг членам биржи:

сбор за автоматизированное рабочее место;

сбор за брокерское место;

взносы за подключение торговых площадок.

Прочие доходы от основной деятельности:

краткосрочная аренда.

Доходы от финансовой деятельности:

проценты от размещения свободных средств;

положительная курсовая разница.

Планируемое поступление по статьям доходов в суммарном выражении в разрезе кварталов:

(тыс. сум)

Статья доходов	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	Всего
Выручка от комиссионных сборов	9 606 441	10 479 754	10 916 410	12 663 036	43 665 642
Доходы от оказания услуг членам биржи и участникам торгов (предоставление брокерского места, рабочего места и подключение к линии канала связи)	184 987	201 804	210 212	243 846	840 850
Прочие доходы от основной деятельности	121 000	132 000	137 500	159 500	550 000
Доходы от финансовой деятельности	858 000	936 000	975 000	1 131 000	3 900 000
<b>Итого</b>	<b>10 770 428</b>	<b>11 749 558</b>	<b>12 239 123</b>	<b>14 197 383</b>	<b>48 956 492</b>

### Стоимость услуг биржи.

1. Размер взимаемого комиссионного сбора на услуги, связанные с



биржевыми сделками, услуги, связанные с системой биржевых торгов, услуги расчетно-клиринговой палаты и информационные услуги регулируются Декларацией предельных тарифов на услуги АО «УзРТСБ», зарегистрированной в Министерстве Финансов Республики Узбекистан за №ММ/15-04-Уз-2015/15 от 04.01.2016 г. (Без НДС).

2. Размер комиссионного сбора за сделки в системе государственных закупок составляет 0,05 % от суммы сделки с каждого участника торгов, на основании Постановления Президента Республики Узбекистан №ПП-1948 от 05.04.2013 г. (в т.ч. НДС).

3. Размер комиссионного сбора за сделки в системе корпоративных закупок, кроме субъектов малого предпринимательства, составляет 0,1035 % от суммы сделки с каждого участника торгов, на основании Декларации предельных тарифов на услуги АО «УзРТСБ», зарегистрированной в Министерстве Финансов Республики Узбекистан №ММ/15-04-Уз-2015/15 от 04.01.2016 г. (Без НДС).

4. Размер комиссионного сбора за сделки в системе корпоративных закупок для субъектов малого предпринимательства, составляет 0,05 % от суммы сделки с каждого участника торгов, на основании пункта 48 Постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по совершенствованию процесса государственных и корпоративных закупок» №166 от 11.06.2013 г. (в т.ч. НДС).

5. Размер сбора за размещение объявления на специальном информационном портале по корпоративным закупкам составляет 3 622,5 сум, на основании письма Декларации предельных тарифов на услуги АО «УзРТСБ», зарегистрированной в Министерстве Финансов Республики Узбекистан №ММ/15-04-Уз-2015/15 от 04.01.2016 г. (Без НДС).

Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему совершенствованию специального информационного портала АО «Узбекская республиканская товарно-сырьевая биржа» и процессов осуществления государственных и корпоративных закупок» от 27 июля 2016 года №242 утверждено Положение «О порядке размещения и раскрытия информации на специальном информационном портале АО «УзРТСБ», согласно которому предусмотрено в обязательном порядке раскрытие следующей информации на портале АО «УзРТСБ»:

1. План-график государственных и корпоративных закупок.
2. Объявление об осуществлении государственных и корпоративных закупок.
3. Информация об итогах государственных и корпоративных закупках.

Размер платы за размещение вышеназванной информации установлен на уровне 3 622,5 сум (без НДС) согласно письма Министерства Финансов Республики Узбекистан №ММ/15-04-32-10/132-2191 от 18.08.2016 г. и Протокола заседания Наблюдательного совета от 20.08.16 г.

6. Сбор за автоматизированное рабочее место брокера установлен в центральном зале биржи в размере 62%, к действующей минимальной заработной плате, и 41% к МЗП - в торговых залах региональных филиалах ежемесячно, на основании Протокола заседания Наблюдательного совета от 20.08.16 г. (в т.ч. НДС)

7. Сбор за брокерское место (право доступа к системе ЭСБТ) по тарифной шкале, исходя из 102% к МРЗП за одного трейдера, на основании Протокола заседания Наблюдательного совета от 20.08.16 г. (в т.ч. НДС).

8. Взносы за подключение одной торговой площадки:

Расположенной в г. Ташкенте - 10 минимальных размеров заработных плат в месяц;

расположенной в областном центре - 7 минимальных размеров заработных плат в месяц;

в городах и районах районного подчинения- бесплатно.

### **Расходы по оплате труда.**

В состав затрат на оплату труда производственного характера включаются начисленная заработная плата производственного и административного характера за фактически выполненную работу, исходя из тарифных ставок и должностных окладов в соответствии с принятой формой повременной системой оплатой труда, включая выплаты стимулирующего характера, предусмотренные положениями «О стимулировании и социальной поддержке работников биржи» и «О премировании работников по итогам года», утвержденные коллективным договором биржи.

Предусматривается двухуровневая индексация заработной платы сотрудников АО «УзРТСБ» в совокупном размере 18-20%<sup>1</sup>.

Таким образом затраты на оплату труда составляют всего 6 876 333 тыс. сум (без учета ЕСП) , в том числе производственного 4 719 854 тыс. сум,

---

<sup>1</sup>Последняя индексация произведена с 01.01.2015 года. При этом минимальный размер заработной платы на 01.01.2015 г. составлял 118 400 сум, на 01.09.2015 – 130 240 сум, на 01.10.2016 – 149 775 сум. Совокупной повышение минимальной заработной платы за аналогичный период составило 26,5 %

административного назначения 2044191 тыс. сум., и по реализации 112 288 тыс. сум.

### **Амортизация основных средств.**

В составе расходов по амортизации основных средств и нематериальных активов производственного назначения - сумма амортизационных отчислений (начисленного износа), исчисленных исходя из первоначальной (восстановительной) стоимости производственных основных средств и утвержденных в установленном порядке норм.

Исходя из стоимости основных средств, установленной по состоянию на момент подготовки Бизнес-плана, амортизация основных средств производственного назначения составит - 842 420 тыс. сум (2016 год - 765 836 тыс. сум), административного назначения – 98 679 тыс. сум (2016 год - 42 160 тыс. сум), всего на сумму 941 099 тыс. сум (2016 год - 807 996 тыс. сум).

### **Отчисления во внебюджетный фонд Министерства финансов и Министерства экономики**

В соответствии с Постановлением Кабинета Министров от 31 мая 2004 № 251 «О дополнительных мерах по совершенствованию деятельности товарно-сырьевых бирж» предусмотрено, что при декларировании предельных размеров комиссионных сборов АО «УзРТСБ», взимаемых с биржевых сделок учитываются комиссионные сборы в размере 0,1% на услуги АО «УзРТСБ» по реализации высоколиквидных видов товаров, перечисляемые в равных долях во внебюджетные фонды Министерства экономики и Министерства финансов Республики Узбекистан.

Запланированная сумма отчислений в 2017 году составит 7 749 698 тыс. сумм ( 2016 год - 5 398 605 тыс. сумм).

В том числе:

Внебюджетный фонд Министерства Финансов – 50% или 3 874 849 тыс. сум

Внебюджетный фонд Министерства экономики – 50% или 3 874 849 тыс. сум

### **Использование заимствованных средств и их возвращение.**

На момент составления Бизнес-плана биржа не использует заемные средства и не планирует получение займа в 2017 году.

## **Налоги и обязательные платежи.**

Биржа является плательщиком общеустановленных налогов, в том числе в состав затрат входят обязательные платежи в бюджет, налоги, сборы, отчисления в государственные целевые фонды, производимые в соответствии с действующим законодательством.

Оплата по налогам производится расчетно по установленным законодательством Республики Узбекистан ставкам:

НДС – 20 %;

Налог на прибыль – 7,5 %;

Налог на благоустройство и развитие инфраструктуры – 8 %;

Налог на пользование водными ресурсами (расчетно);

Земельный налог (расчетно);

Налог на имущество – 5 %;

Налог на доходы, выплачиваемые в виде дивидендов – 10 %;

Налог на доход физических лиц;

Отчисления во внебюджетные фонды:

Пенсионный фонд:

ЕСП от фонда оплаты труда – 25 %;

От объема оказанных услуг – 1,6 %;

Обязательные страховые взносы граждан – 7%;

Республиканский дорожный фонд – 1,4 %;

Фонд реконструкции, капитального ремонта и оснащения образовательных и медицинских учреждений – 0,5 %.

Таким образом платежи в бюджет – ресурсные налоги (налог на имущество, земельный налог и налог за пользование водными ресурсами) составит 841 370 тыс. сум (2016 год - 755 117 тыс. сум), отчисления во внебюджетные фонды (пенсионный, дорожный, на развитие школьного образования), рассчитанные от суммы реализации оказанных услуг составит 1 557 727 тыс. сум (2016 год - 1 092 792 тыс. сум), налог на прибыль 1 020 487 тыс. сум (2016 год - 984 661 тыс. сум) и налог на благоустройство и развитие инфраструктуры – 758 738 тыс. сум (2016 год - 575 103 тыс. сум).

## **Прогноз прибыли и убытков.**

Финансовые результаты деятельности биржи характеризуются

следующими показателями прибыли:

валовая прибыль от реализации продукции, которая определяется как разница между чистой выручкой от реализации и производственной себестоимостью реализованной продукции равна 31 502 431 тыс. сумм (2016 год - 21 698 122 тыс. сум.)

прибыль от основной деятельности, которая определяется как разница между валовой прибылью от реализации продукции и расходами периода, и плюс прочие доходы или минус прочие убытки от основной деятельности равна 9 055 865 тыс. сум ( 2016 год - 6 932 772 тыс. сум.)

прибыль от общехозяйственной деятельности, которая рассчитывается как сумма прибыли от основной деятельности плюс доходы и минус расходы по финансовой деятельности равна 10 505 865 тыс. сум.

прибыль до уплаты налога, которая определяется как прибыль от общехозяйственной деятельности плюс чрезвычайная прибыль и минус чрезвычайные убытки составляющая 10 505 865 тыс. сум и равна прибыли от общехозяйственной деятельности ввиду отсутствия планирования чрезвычайной прибыли и убытков.

чистая прибыль года, которая остается в распоряжении биржи после уплаты налога, представляет собой прибыль до уплаты налогов за вычетом налога на прибыль и минус налог на инфраструктуру. Расчетно планируемая чистая прибыль в 2017 году составит 8 726 640 тыс. сумм ( 2016 год - 6 887 580 тыс. сум.)

Отчет о прибылях и убытках представлены в составленной смете доходов и расходов.

### Прогнозируемый баланс на 2017 год

(тыс. сум)

Наименование показателя	на начало периода	на конец периода	Наименование показателя	на начало периода	на конец периода
<b>АКТИВ</b>			<b>ПАССИВ</b>		
<i>Долгосрочные активы</i>			<i>Источники собственных средств</i>		
Основные средства по балансовой стоимости	26 500 000	32 000 000	Уставный капитал	15 741 268	15 741 268
Основные средства по остаточной стоимости	17 500 000	22 000 000	Добавленный капитал	564 835	564 835
Нематериальные активы по балансовой стоимости	458 726	958 726	Резервный капитал	6 515 289	7 166 818
Нематериальные активы по остаточной стоимости	334 690	642 945	Выкупленные собственные акции		
Долгосрочные инвестиции	41 500	41 500	Нераспределенная прибыль	6 874 064	9 084 085

Оборудование к установке			Целевые поступления	-	
Капитальные вложения	1 500 000	0	Резервы предстоящих расходов и платежей	357 445	
<i>Текущие активы</i>			<i>Обязательства</i>		
Производственные запасы	275 058	135 300	Текущая кредиторская задолженность	337 192 884	437 556 977
Расходы будущих периодов	16 000	16 000	Долгосрочные займы		
Отсроченные расходы	0	0			
Дебиторы	18 672 300	18 372 000	Долгосрочные банковские кредиты		
Денежные средства	328 906 237	428 906 237			
Краткосрочные инвестиции	0	0			
Прочие текущие активы	0	0			
<b>БАЛАНС</b>	<b>367 245 785</b>	<b>470 113 982</b>		<b>367 245 785</b>	<b>470 113 982</b>

Следует отметить, что в статьи баланса «денежные средства» и «обязательства» включены денежные средства клиентов и членов биржи (залоговые суммы участников торгов) по дебету и обязательства по возврату этих средств после совершения сделок по кредиту баланса.

### **Мероприятия по взысканию дебиторской задолженности и сокращению кредиторской задолженности.**

На АО «УзРТСБ» проводится постоянная работа по сокращению дебиторской задолженности и обязательств перед поставщиками посредством проведения анализа исполнения договоров по полученным ТМЦ и услугам, а также проведения взаиморасчетов с поставщиками и заказчиками на регулярной основе. Дебиторская задолженность неурегулированная в добровольном порядке передается на рассмотрения в суд.

### **Дивидендная политика**

АО «УзРТСБ» основывает свою дивидендную политику на балансе интересов Компании и ее акционеров, на повышении инвестиционной привлекательности Компании, на уважении и строгом соблюдении прав акционеров, предусмотренных действующим законодательством Республики Узбекистан, Уставом и локальными документами АО «УзРТСБ».

Справедливо, что и акционеры должны ожидать конкурентных доходов от Компании. Устойчивое финансовое положение Биржи в 2016 году позволяет создавать и перераспределять стоимость акционерам Биржи.

За последние 4 года Компания выплатила акционерам около 17,2 млрд. сум в виде дивидендов, в том числе по государственной доле 4,5 млрд. сум.

В соответствии с дивидендной политикой, утвержденной общим собранием акционеров 27.05.2016 года, дивидендная доходность в 2016 году может достичь 30%. Компания намерена распределить 60% чистой прибыли или 4,7 млрд. сум в качестве дивидендов, в 2017 году планируется установление размера выплачиваемых акционерам дивидендов на уровне 215 сум за 1 простую акцию (2016 год предположительно 185-190 сум на акцию, 2015 год -160 сум за акцию).

## **5. Критерии оценки эффективности деятельности**

В соответствии с Положением о критериях оценки эффективности деятельности акционерных обществ и других хозяйствующих субъектов с долей государства (приложение к Постановлению КМ РУз от 28.07.2015 г. №207) разработаны прогнозные значения основных и дополнительных показателей эффективности деятельности АО «УзРТСБ».

Расчет ключевых показателей эффективности (КПЭ) производится на ежеквартальной основе. Источником информации для расчета КПЭ являются имеющиеся у организации данные, содержащиеся в:

документах бухгалтерского учета;

отчетности, представляемой в государственные органы (финансовой, статистической, налоговой и др.);

бизнес-плане;

других материалах, полученных или разработанных в установленном порядке.

Средневзвешенное значение по всем КПЭ обозначается как интегральный коэффициент эффективности деятельности исполнительного органа организации (ИКЭ).

Перечень основных и дополнительных ключевых показателей эффективности АО «УзРТСБ» представлен в приложении №1 к настоящему бизнес плану.

Приложение №1  
к бизнес плану АО «УзРТСБ» на 2017 год

**ПЕРЕЧЕНЬ  
ключевых показателей эффективности**

N	Показатель	1 квартал 2017 года		1 полугодие 2017 года		9 месяцев 2017 года		2017 год	
		Удельный вес	Прогнозное (целевое) значение	Удельный вес	Прогнозное (целевое) значение	Удельный вес	Прогнозное (целевое) значение	Удельный вес	Прогнозное (целевое) значение
<b>Основные ключевые показатели</b>									
1	Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации. (EBITDA - Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation & Amortization)* млн. сум							10%	9 048
2	Соотношение затрат и доходов (CIR - Cost Income Ratio)*							9%	0,76



3	Рентабельность акционерного капитала (ROE - Return On Equity)*							5%	0,06
4	Рентабельность инвестиций акционеров (TSR - Total Shareholders Return)*							5%	0,3
5	Рентабельность активов	30%	0,015	30%	0,016	30%	0,017	18%	0,017
6	Коэффициент абсолютной ликвидности	25%	0,95	25%	0,95	25%	0,95	17%	0,95
7	Коэффициент финансовой независимости	23%	0,08	23%	0,08	23%	0,08	15%	0,08
8	Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	3%	2 002	3%	1 974	3%	1947	2%	1920
9	Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	3%	175	3%	179	3%	184	2%	188
10	Коэффициент покрытия (платежеспособности)	16%	1,04	16%	1,04	16%	1,04	12%	1,04
11	Дивидендный выход							5%	0,6
	<b>Итого</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>		<b>100%</b>		<b>100%</b>	
<b>Дополнительные ключевые показатели</b>									
1	Коэффициент износа основных средств	13%	0,37	13%	0,37	13%	0,37	13%	0,37
2	Коэффициент обновления основных средств	7%	0,02	7%	0,02	7%	0,02	7%	0,02
3	Производительность труда** (тыс. сум)	9%	54 397	9%	113 739	9%	175 557	9%	247 258
4	Фондоотдача	6%	1,27	6%	1,5	6%	1,8	6%	1,9
5	Энергоэффективность (доля затрат на энергию в структуре себестоимости продукции)	3%	0,02	3%	0,02	3%	0,02	3%	0,02
6	Затраты на обучение персонала, в расчете на одного работника**(тыс. сум)	5%	50	5%	175	5%	250	5%	325
7	Коэффициент текучести кадров	3%	1,02	3%	1,02	3%	1,02	3%	1,02
8	Коэффициент рентабельности чистой прибыли	12%	0,218	12%	0,218	12%	0,218	12%	0,13
9	Рентабельность активов (без учета залоговых сумм клиентов РКП)	10%	0,15	10%	0,16	10%	0,16	10%	0,17
10	Коэффициент абсолютной ликвидности (без учета залоговых сумм клиентов РКП)	10%	1,3	10%	1,3	10%	1,33	10%	1,3
11	Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях (без учета залоговых сумм клиентов РКП)	3%	98	3%	105	3%	111	3%	118
12	Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях (без учета залоговых сумм клиентов РКП)	3%	15	3%	15	3%	15	3%	15
13	Коэффициент роста оборота торгов	10%	0,11	10%	0,11	10%	0,11	10%	0,11
14	Доля сотрудников с высшим образованием (за исключением младшего	3%	0,9	3%	0,9	3%	0,9	3%	0,9

	обслуживающего персонала)								
15	Чистая прибыль на 1 сотрудника** (тыс. сум)	3%	4 533	3%	17 656	3%	29 328	3%	48 481
	<b>Итого</b>	<b>100%</b>		<b>100%</b>		<b>100%</b>		<b>100%</b>	

\* Заполняется после перехода к публикации отчетности по международным стандартам финансовой отчетности.

\*\* считается нарастающим итогом