



UZCE

uzbek exchange

1/A

2019

Йиллик ҳисобот • Годовой отчёт • Annual report

Оглавление

4

О Бирже

- 5-10 | Основные цели и виды деятельности Биржи
- 11 | Юридические основы деятельности
- 12-19 | Реализация Стратегии развития Биржи

20-23

Биржевые рынки

- 24-25 | Валютный рынок
- 26 | Денежный рынок
- 27 | Рынок государственных ценных бумаг

28

Обзор финансовых результатов

- 29-32 | Отчет о совокупном доходе (прибылях и убытках)

33-35

Международное сотрудничество

36-37

Кадровая политика

38-45

Корпоративное управление

46-48

Политика в области качества

49

Контакты

О Бирже

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

Основные цели деятельности Биржи:

1

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

2

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

3

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

4

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

Основные виды деятельности Биржи:



Оказание необходимых консультативных и иных услуг участникам биржевых торгов;

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

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

01



Организация и проведение:

межбанковских биржевых торгов по покупке и продаже иностранной валюты;

аукционов и вторичных торгов государственными ценными бумагами;

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

межбанковских торгов по привлечению и размещению денежных средств банков;

биржевых торгов с производными финансовыми инструментами (деривативами);

03



Хранение государственных ценных бумаг и осуществление учета прав на них;

04



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

05



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

06



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

07



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

08



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

09



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

10



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

11



Осуществление иных видов деятельности в соответствии с законодательством.

Основные цели деятельности Биржи:

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

В торговой системе Биржи проводятся межбанковские торговые сессии с долларами США и евро по методу «фиксинг» в соответствии с правилами биржевой торговли.

Торги на межбанковском денежном рынке осуществляются согласно «Положения о порядке осуществления операций посредством электронной торговой платформы межбанковского денежного рынка» (рег. №3010 от *12 мая 2018 года*).

В соответствии с «Положением о порядке осуществления депозитных операций Центрального банка с коммерческими банками», утвержденным постановлением Правления Центрального банка Республики Узбекистан от *22 сентября 2018 года* №30/13 (рег. № 3079 от *25 октября 2018 года*), на Бирже организованы депозитные аукционы Центрального банка Республики Узбекистан.

На Бирже внедрена электронная торгово-депозитарная платформа и реализован механизм по организации торгов государственными ценными бумагами.

Первичное размещение и вторичные торги на рынке государственных ценных бумаг проводятся согласно Положения о порядке размещения, обращения и погашения выпусков государственных ценных бумаг Республики Узбекистан, утвержденного постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от *14 декабря 2018 года*




№1016 “О мерах по организации выпуска государственных казначейских обязательств и облигаций Республики Узбекистан”, “Положения о порядке выпуска и обращения облигаций Центрального банка”, утвержденного постановлением Правления Центрального банка Республики Узбекистан от **22 сентября 2018 года** № 30/14 (рег. № 3080 от **25 октября 2018 года**), и правилами биржевой торговли.

В целях предоставления дополнительных торговых возможностей для участников биржевого валютного рынка и рынка государственных ценных бумаг, на Бирже внедрены механизмы биржевой торговли с такими инструментами, как валютные свопы и сделки прямого и междилерского РЕПО с государственными ценными бумагами.

Интеграция разных рынков на одной торговой площадке является уникальным конкурентным преимуществом Биржи и позволяет участникам биржевого рынка эффективно управлять своими инвестициями.

Кроме того, предоставление посттрейдинговых услуг отдельным структурным подразделением самой Биржи обеспечивает скорость и надежность их осуществления.



Основные цели деятельности Биржи:

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

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

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

Биржевые торги проводятся на основе уникальных торгово-программных комплексов, которые позволяют осуществлять основные виды деятельности с надежным уровнем защищенности. Биржа на постоянной основе проводит работу по модернизации используемых систем и внедрению современных информационных продуктов в соответствии с мировыми стандартами организации торговли финансовыми инструментами.

Юридические основы деятельности

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

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



Стратегия развития биржи на 2019-2023 годы

В 2019 году
Наблюдательный совет
Биржи утвердил новую
стратегию развития
биржи на период до
2023 года.

Корпоративной миссией признается способствование стабильному росту и реструктуризации экономики страны путем расширения возможностей биржевой торговли и формирование на её основе надежного, прозрачного инновационного биржевого рынка для развития благоприятной инвестиционной среды.

Стратегической целью биржи является создание условий для дальнейшего развития биржевой торговли, обеспечивающих рост объема и ликвидности биржевого рынка, а также содействие регулятору в достижении целей денежно-кредитной и валютной политики посредством внедрения высокотехнологичной инфраструктуры и диверсификации биржевых продуктов.

Корпоративная миссия и стратегические цели Биржи на **2019 - 2023** годы определены с учетом её сильных и слабых сторон в конкурентной среде, потенциальных возможностей, внешних и внутренних угроз для дальнейшего роста бизнеса в целом, а также исходя из понимания необходимости дальнейшего развития деятельности Биржи путем внедрения современных методов корпоративного управления, передовых биржевых механизмов и информационно-коммуникационных технологий.

Стратегия основана на трех стратегических направлениях деятельности – развитие биржевой торговли, дальнейшее совершенствование биржевой инфраструктуры, обеспечение эффективной операционной деятельности и оптимизации бизнес-процессов.

В рамках направления развития биржевой торговли предусмотрена дальнейшая диверсификация биржевых рынков, включающая расширение биржевого инструментария, организацию на валютном рынке торгов с различными видами валют,

проведение в секторе ценных бумаг торгов с различными видами ценных бумаг. В перспективе, должное внимание будет уделяться разработке и внедрению таких производных финансовых инструментов (деривативов), как фьючерсы на курсы иностранных валют, значения ценных бумаг, фьючерсы на значения индикаторов, опционы на фьючерсные контракты.

Среди прочих мероприятий по диверсификации биржевых рынков важно особо отметить изучение вопроса проведения торгов с драгоценными металлами, применение их в качестве базового актива для биржевых инструментов, существенное расширение состава участников торгов за счет крупных корпораций, страхового бизнеса, инвестиционных и других фондов, а также физических лиц.

Кроме того, предусматривается внедрение и развитие института маркет - мейкерства на всех биржевых рынках, как основного участника биржевой торговли.

1. Диверсификация биржевых рынков

Реализация Стратегии развития Биржи

Валютный рынок

Расширение списка биржевых инструментов

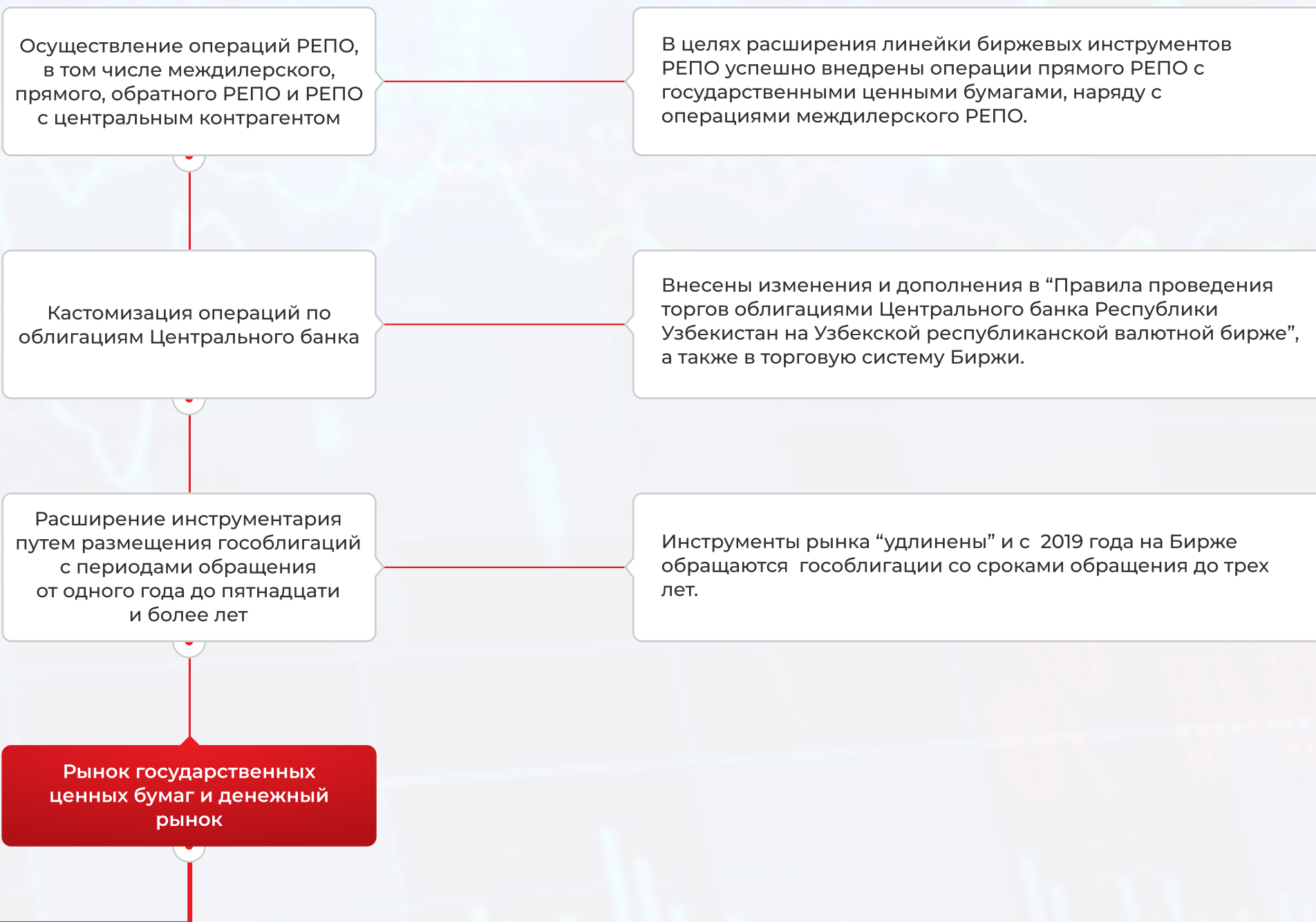
Список биржевых инструментов, торгуемых на Бирже, расширился за счет проведения операций валютного свопа. Начато предварительное согласование с регулятором вопроса о возможном внедрении новой валютной пары "рубль-сум", подготовлена торгово-расчетная платформа.

Организация торгов с различными валютами за суммы и иностранную валюту

Произведена доработка торговой системы Биржи для организации торгов с различными видами спот и своп инструментов.

Кастомизация внедренных ранее инструментов - валютного свопа

Обеспечено регулярное проведение торгов валютного свопа, оптимизированы условия и процессы для участников торгов.



Реализация Стратегии развития Биржи

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

Другие меры по диверсификации биржевых рынков

Подготовка торговых систем к внедрению новых биржевых инструментов

В рамках реализации Стратегии развития были проведены мероприятия, направленные на создание единой торговой системы, с целью обеспечения внедрения новых биржевых инструментов и организации централизованного доступа к ликвидности.

Изучение вопроса проведения торгов с драгоценными металлами, применение их в качестве базового актива для биржевых инструментов

На основании опыта ведущих бирж мира, в том числе посредством изучения на месте деятельности Лондонской биржи металлов (LME), был проведен анализ проведения торгов с драгоценными металлами, а также применения их в качестве базового актива для биржевых инструментов.

Повышение финансовой грамотности участников рынка

Разработан и утвержден план-график семинаров по повышению финансовой грамотности на Бирже. В соответствии с планом-графиком был организован семинар на тему «Методы проведения биржевых торгов, двусторонний непрерывный аукцион – метод метчинга». Начата работа по обучению кадров с методологическим и научным уклоном и обмену опытом, повышению профессионального уровня и деловой квалификации специалистов. В этой связи, между Биржей и Ташкентским финансовым институтом в октябре 2019 года подписан Меморандум о взаимопонимании и сотрудничестве в области обучения и повышения квалификации персонала и студентов в сфере биржевой деятельности, включающий в себя проведение практических занятий по организации биржевых торгов, организацию стажировок, проведение семинаров, круглых столов, форумов, обмена опытом, консультаций и другие.

Внедрение в биржевую практику и дальнейшее развитие методов проведения «франкфуртских» торгов, «двустороннего непрерывного аукциона», «английских» и «голландских» торгов и метода «прямых» сделок с различными биржевыми продуктами

В настоящее время в торговой системе Биржи реализованы методы проведения «двустороннего непрерывного аукциона», «английского» и «голландского» торгов и успешно проводятся биржевые торги различными инструментами. Разработана торговая платформа, обеспечивающая проведение в одной системе дискретных аукционов (франкфуртских торгов) и торгов с применением модуля «метчинг».

Развитие направления внебиржевого рынка (over-the-counter - OTC) в качестве альтернативной и резервной торговой площадки для различных инструментов, в том числе на основе электронных торговых платформ известных мировых брендов

В целях внедрения современных платформ и других инновационных решений в сфере информационно-коммуникационных технологий подписан Меморандум о взаимном сотрудничестве с компанией «Thomson Reuters» (Refinitiv)е. Ведутся переговоры с компанией «Thomson Reuters» (Refinitiv) по использованию внебиржевой платформы EIKON в качестве альтернативной и резервной торговой площадки для межбанковского денежного рынка.

Разработка алгоритмов и механизмов определения биржевых индикаторов, в том числе индикаторов межбанковского денежного рынка и композитного индикатора денежного рынка, а также дальнейшее применение их в качестве базового актива для деривативов

В настоящее время частота и количество совершаемых биржевых сделок, в частности, на межбанковском денежном рынке, не позволяют применять сложные алгоритмы и механизмы для расчёта биржевых индикаторов и композитного индикатора. Действующая методика расчёта индикаторов на межбанковском денежном рынке с разбивкой по стандартизированным периодам путём вычисления средневзвешенного показателя остаётся актуальной.

3. Дальнейшее совершенствование биржевой инфраструктуры, обеспечение эффективной операционной деятельности и оптимизации бизнес-процессов

Реализация Стратегии развития Биржи

Дальнейшая автоматизация бизнес-процессов и биржевых торгов, разработка программных модулей для организации удаленных рабочих мест в офисах участников торгов по всем биржевым рынкам

С мая 2019 года, по желанию участников торгов, торги по первичному размещению (аукционы) и обращению государственных облигаций проводятся исключительно с удаленных терминалов, то есть без “физического” присутствия трейдеров в торговом зале Биржи. Таким образом:

Сохранены все функциональные возможности торгового зала, который со временем может служить “коворкинг” офисом для трейдеров.

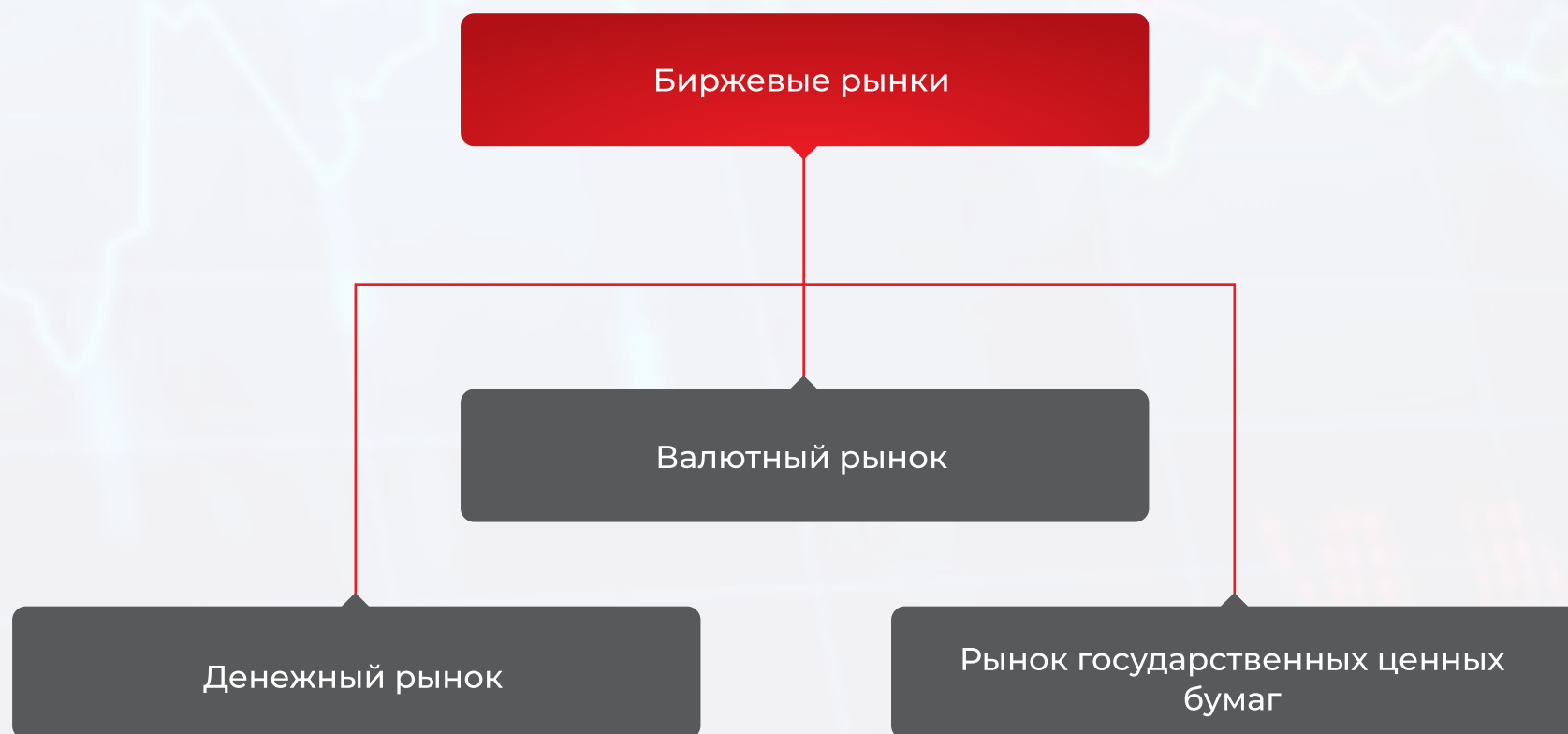
4. Соблюдение принципов корпоративного управления и проведение взвешенной кадровой политики

Проведение исследований по применению современных методов управления, включая SWOT и GAP анализы, современные системы управления (ISO, EPR, SAP), а также получение сертификата системы менеджмента качества и страхования бизнес-рисков и ответственности Исполнительного органа

Проводится работа по разработке и внедрению системы менеджмента качества, основанной на международном стандарте качества ISO 9001:2015, с привлечением группы консультантов. В ноябре 2019 года на Бирже проведена встреча руководителей структурных подразделений и группы консультантов, где обсуждены практические аспекты по разработке и внедрению системы менеджмента качества, основанной на международном стандарте ISO 9001:2015. Одновременно, для сотрудников Биржи были организованы и проведены учебные курсы по теме «Менеджер системы управления качеством по ISO 9001:2015».

Совершенствование системы корпоративного управления и кадровой политики

В соответствии с новой организационной структурой Биржи, утвержденной в январе 2019 года на внеочередном общем собрании акционером, внесены соответствующие изменения в штатное расписание. В частности, были созданы служба управления персоналом и отдел информационно-аналитической работы и коммуникаций. Пересмотрены и утверждены положения о структурных подразделениях Биржи и должностные инструкции работников, внесены изменения в трудовые договора с ними. В течение года на постоянной основе проводились мероприятия по повышению профессионального уровня и деловой квалификации работников Биржи, изучению и обмену опытом в сфере биржевой деятельности, в том числе с выездом в зарубежные командировки.



В отчетном периоде Биржа осуществляла свою деятельность, исходя из понимания необходимости организации новых биржевых рынков и их дальнейшего развития путем внедрения современных и передовых биржевых механизмов, и информационно-коммуникационных технологий, а также обеспечения стабильного роста объемов валютных торгов.

Так, *2019 год* ознаменовался не только ростом объемов валютного рынка, но и значительным увеличением объема операций на других биржевых рынках.

Дальнейшая модернизация единого торгово-программного комплекса позволила организовать биржевые торги с различными инструментами валютного и денежного рынков, а также государственными ценными бумагами с использованием различных методов торгов, осуществлять клиринг и расчеты по результатам торгов.

Биржа постоянно работает над совершенствованием технологий, предоставляя участникам торгов современные и удобные сервисы. Одним из основных преимуществ торгово-программного комплекса является возможность организовать удаленные автоматизированные рабочие места для участников торгов денежного рынка и рынка государственных ценных бумаг.

Развитие потенциала торгово-программного комплекса позволило внедрить технологию проведения операций РЕПО и валютного свопа, модернизацию расчетно-клиринговых процедур, а также контроля допуска и полномочий участников торгов в соответствии с изменениями в нормативной базе, регулирующей данные сегменты рынков.

Одновременно с повышением качества обслуживания участников торгов и развитием инфраструктуры биржевого рынка Биржа продолжала совершенствовать свою тарифную политику в направлении стимулирования повышения ликвидности биржевого рынка, роста эффективности заключения сделок и объемов отдельных видов операций.

В отчетном периоде произошло значительное расширение различных видов биржевых операций за счет организации торгов государственными ценными бумагами, межбанковского денежного рынка, операций валютного свопа, а также проведения депозитных аукционов Центрального банка Республики Узбекистан с коммерческими банками.

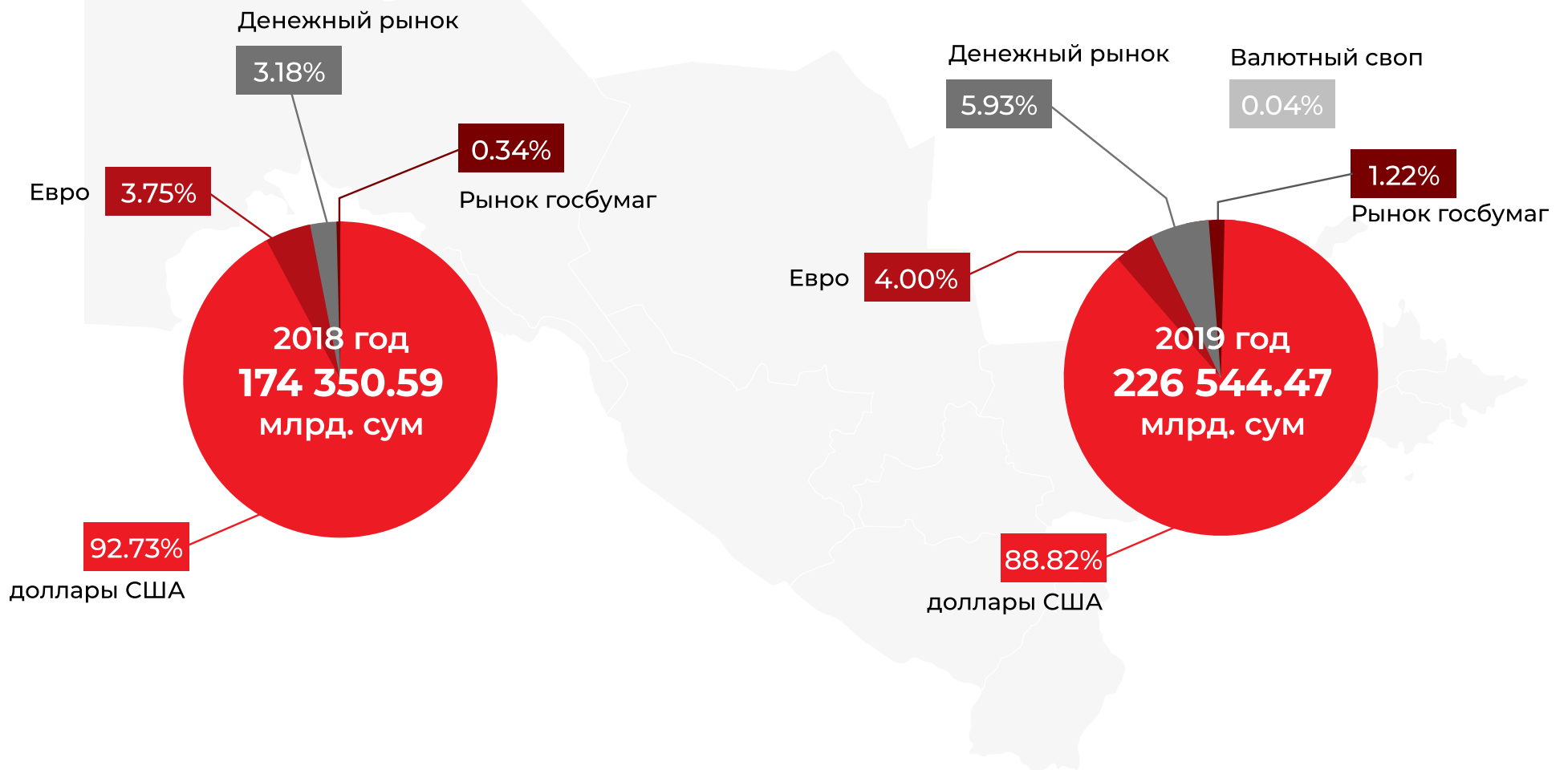
Биржевые рынки

Объем торгов в 2018-2019 годах, в млрд. сум

Биржевые рынки	2018 год	2019 год	тренд
Общий объём	174 350.59	226 544.47	52 193.88
Валютный рынок	168 207.93	210 354.82	42 146.89
Межбанковские торговые сессии	168 207.93	210 272.68	42 064.75
доллары США	161 676.29	201 219.46	39 543.17
евро	6 531.64	9 053.22	2 521.58
Валютный своп	-	82.14	82.14
доллары США	-	39.97	39.97
евро	-	42.17	42.17
Рынок гос. ценных бумаг	592.16	2 758.56	2 166.40
первичные торги	592.16	1 590.26	998.1
вторичные торги	-	1 168.30	1 168.30
Денежный рынок	5 550.5	13 431.09	7 880.59
межбанковские операции	4 981.5	13 081.09	8 099.59
операции Центрального банка	569.0	350.0	-219.0

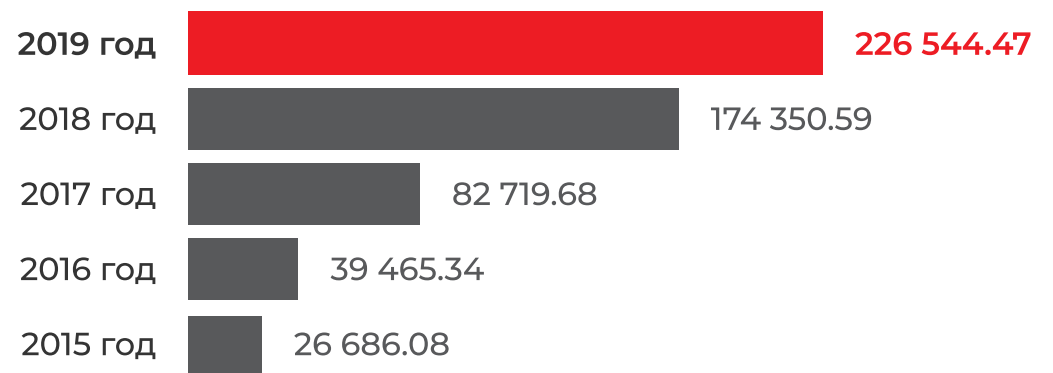
В *2019 году* рост объемов валютных операций достиг своего максимального значения наряду с ростом активности участников торгов.

Доля биржевых рынков в 2018-2019 гг.



Динамика совокупного объема торгов, млрд. сум

Кроме того, диверсификация деятельности Биржи в **2019 году** внесла свои коррективы в долю биржевых рынков. При этом, если на валютном рынке доля объема торгов в долларах США относительно предыдущего года немного снизилась, при некотором увеличении объемов торгов в евро, то удельный вес рынка госценных бумаг и денежного рынка увеличился по сравнению с 2018 годом.



Валютный рынок

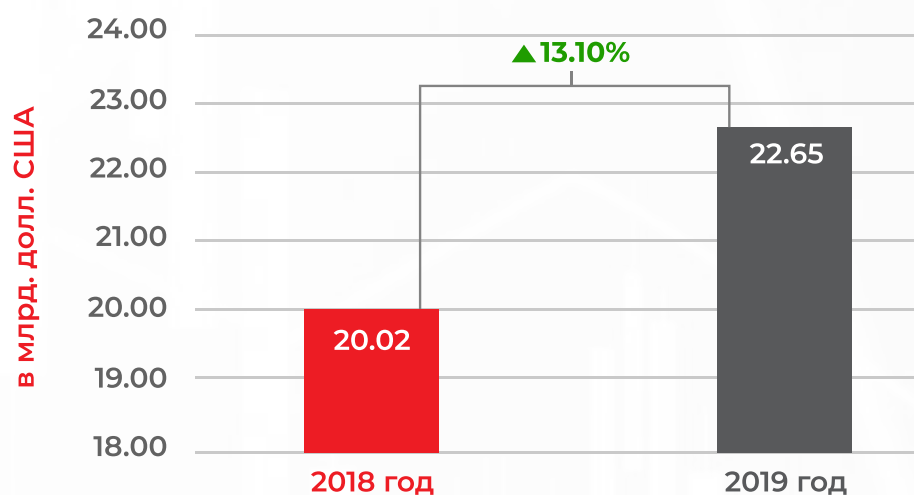
Биржа является единственным и старейшим биржевым валютным рынком республики и играет важную роль в национальной финансовой системе страны как центр ликвидности по операциям с национальной валютой и важнейшим элементом национальной финансовой системы. При этом, Центральный банк использует биржевой валютный рынок для проведения эффективной реализации денежно-кредитной политики и по результатам валютных торгов определяет официальный курс сума к иностранным валютам. Биржа имеет преобладающую долю в общем объеме валютного рынка спот.

Совокупный объем торгов на валютном спот-рынке вырос на **25%** или **42 064.76 млрд. сум** по сравнению с аналогичными показателями 2018 года, составив **210 272.68 млрд. сум**.

В корзине валютных спот инструментов наиболее используемым остается валютная пара **“доллар США - сум”**, объем торгов которым составил **201 219.46 млрд. сум** или **88.82%** от совокупного объема торгов. В 2019 году индикаторы валютного рынка **“продемонстрировали”** умеренную волатильность.

Доллар США – сум. Объем торгов на долларовом рынке-спот составил **22.64 млрд. долл. США** и вырос по сравнению с прошлым годом на **13.10%** или **2.62 млрд. долл. США**.

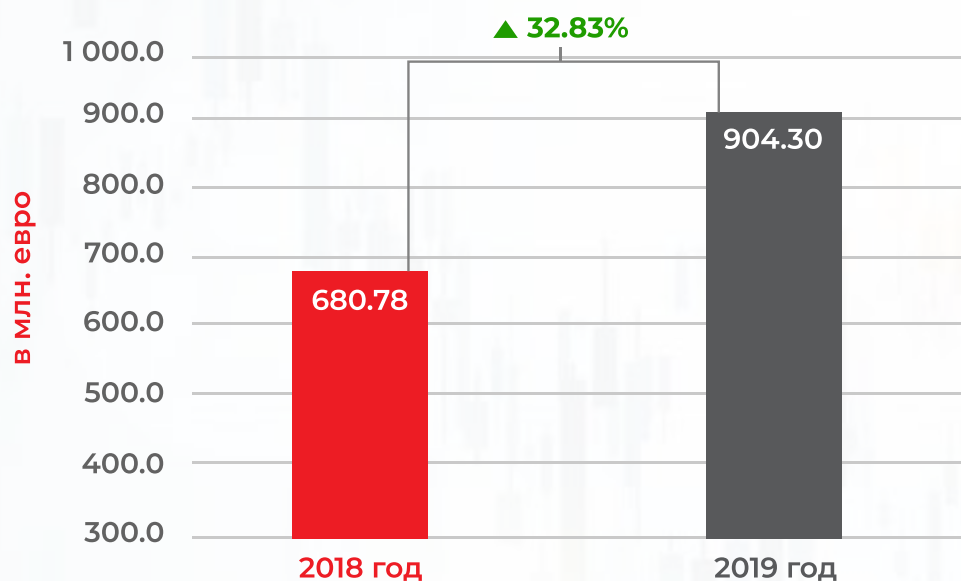
Объемы торгов по валютной паре USD/UZS за 2018-2019 гг.



Основными причинами роста объемов торгов являются активность участников вследствие увеличения доли импорта во внешнеторговом обороте страны.

Евро – сум. В отчетном году наблюдалось повышение объемов торгов по инструменту **евро – сум** относительно показателей предыдущего года. Так, в **2019 году** объемы торгов по евро превысили показатель **2018 года** на **32.83%** или **223.52 млн. евро**, составив при этом **904.30 млн. евро**.

Объёмы торгов по валютной паре EUR/UZS за 2018-2019 гг.



Анализ показывает, что объёмы торгов по евро с *2018 года* имеют тенденцию к повышению, что соответствует доле импорта со странами Евросоюза во внешнеторговом обороте страны.

Наряду с этим, в отчётном году начали проводиться валютные своп операции, объём которых составил **82.14 млрд. сум**, в том числе по валютной паре доллар США-сум – **39.97 млрд. сум**, валютной паре евро-сум – **42.17 млрд. сум**.

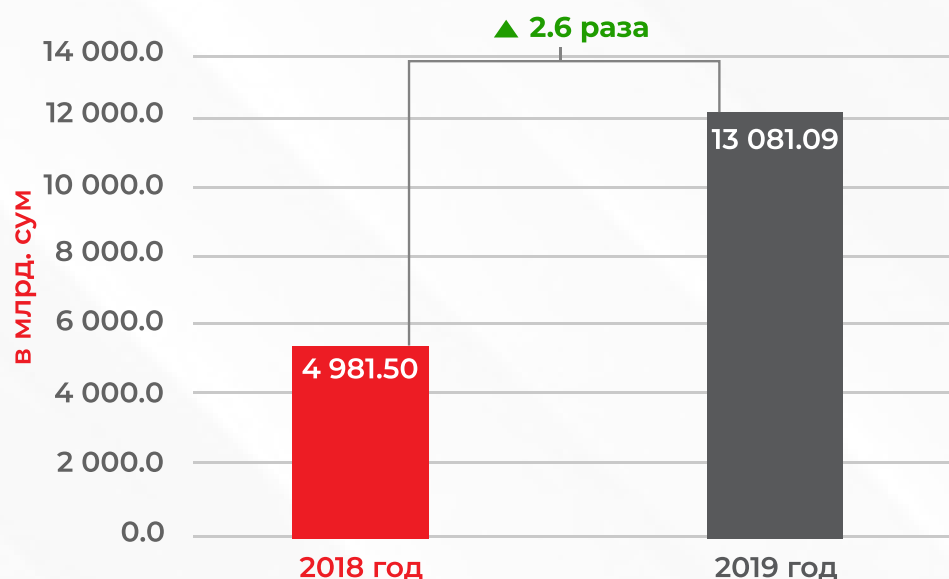
Денежный рынок

На биржевом денежном рынке проводятся операции по привлечению и размещению денежных средств коммерческих банков страны, а также депозитные аукционы Центрального банка.

Заключение сделок на денежном рынке посредством торгов, проводимых на Бирже, дало дополнительную возможность участникам рынка мгновенно привлекать и размещать денежные средства в краткосрочные активы. Инструменты денежного рынка пользуются высокой популярностью, о чем свидетельствует положительная динамика роста объемов операций.

В *2019 году* объемы торгов по межбанковским операциям привлечения и размещения денежных средств составили **13 081.1 млрд. сум.**

Объемы торгов на межбанковском рынке депозитов в 2018-2019 гг., млрд. сум



В соответствии с “Положением о порядке осуществления депозитных операций Центрального банка с коммерческими банками”, утвержденным постановлением Правления Центрального банка Республики Узбекистан от *22 сентября 2018 года* № 30/13 (рег. № 3079 от *25 октября 2018 года*), на Бирже организованы депозитные аукционы Центрального банка Республики Узбекистан.

Депозитные операции Центрального банка начали проводиться с декабря *2018 года* в виде аукционов по привлечению денежных средств коммерческих банков.

Объем операций на депозитных аукционах Центрального банка с коммерческими банками по итогам *2019 года* составил **350.0 млрд. сум.**

Рынок государственных ценных бумаг

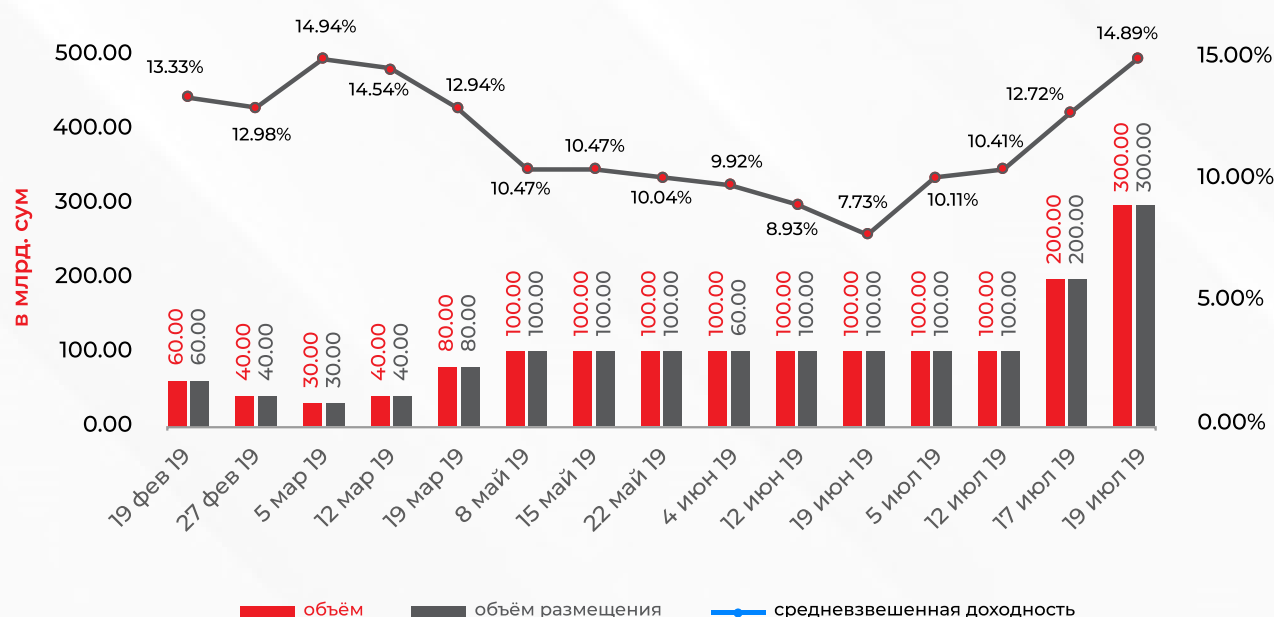
Рынок государственных ценных бумаг является одной из основных площадок для коммерческих банков по привлечению и предоставлению капитала.

На Бирже проводятся торги по размещению и обращению государственных ценных бумаг – государственных казначейских обязательств и облигаций Республики Узбекистан с различными сроками обращения.

Суммарный объем торгов на рынке государственных ценных бумаг по итогам **2019 года** составил **2 758.56 млрд. сум** (в том числе первичное размещение – **1 590.25 млрд. сум**, вторичные торги – **1 168.30 млрд. сум**) и вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в **4.6 раза** или **2 166.40 млрд. сум**.

Доходность по размещению государственных ценных бумаг в течение 5 месяцев соответствовала динамике изменения процентных ставок в экономике республики и варьировалась в диапазоне от **13.33 %** до **14.89 %** годовых.

Объемы выпуска и размещения государственных ценных бумаг



Обзор финансовых результатов

Финансовая отчетность Биржи подготовлена в соответствии с законодательством Республики Узбекистан по бухгалтерскому учету и отчетности.

Налоги, уплачиваемые Биржей

Вид налога	Ставка
Налог на прибыль	12%
Налог на имущество	2%
Налог за пользование водными ресурсами	согласно установленным нормам
Земельный налог	согласно установленным нормам
Налог на дивиденды	5%
Налог на добавленную стоимость*	15%

**до 1 октября 2019 года ставка налога была 20%, с 1 октября снижена до 15%.*

Финансовые услуги Биржи по основной деятельности, освобожденные от уплаты налога на добавленную стоимость**



***Согласно статье 209 главы 37 Налогового кодекса*

По итогам отчетного года Биржа не имеет просроченных обязательств (кредиторская и дебиторская задолженности).

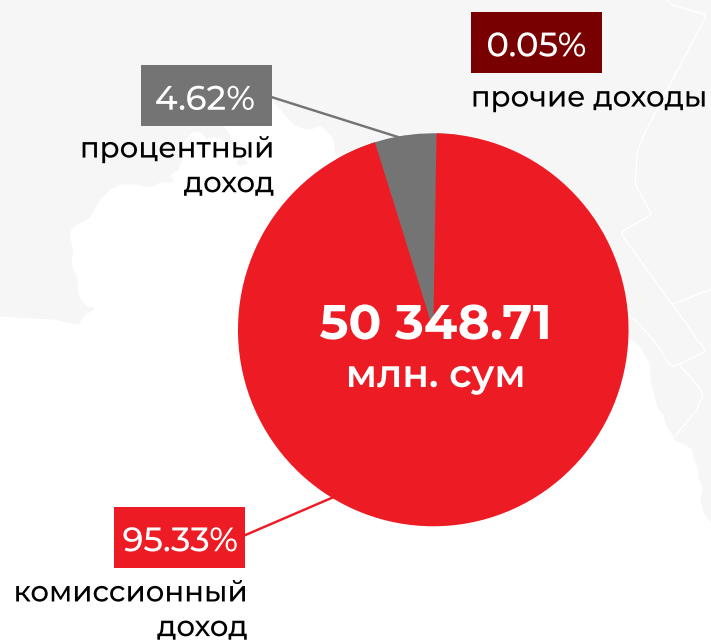
Биржа в **2019 году** продолжила реализацию политики строгого контроля над расходами и придерживалась стратегии наращивания комиссионного дохода путем диверсификации финансовых инструментов.

Отчет о совокупном доходе (прибылях и убытках)

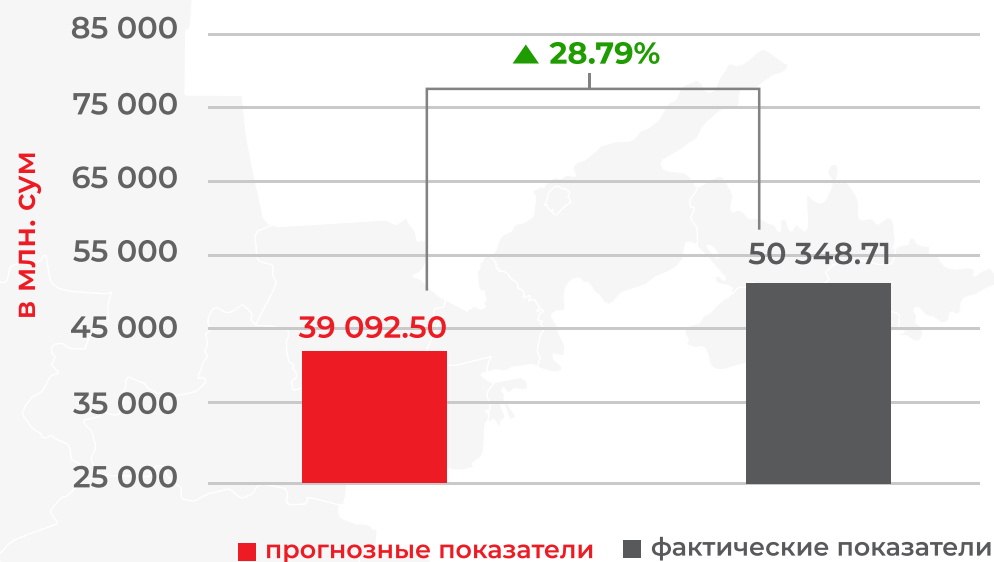
Доход. В структуре доходов Биржи доля комиссионного дохода имеет наибольшее значение и составляет **95.33%**. Доли процентного и прочих доходов - **4.62%** и **0.05%** соответственно.

В соответствии с бизнес-планом Биржи на **2019 год**, показатель совокупного дохода был запланирован на уровне **39 092.50 млн. сум**. Фактически, совокупный доход Биржи по итогам отчетного года составил **50 348.71 млн. сум**, превысив показатели бизнес-плана на **28.79%** или **11 256.21 млн. сум**.

Структура дохода



Показатели совокупного дохода 2019 года



Прогнозные показатели дохода валютного рынка на **2019 год** в соответствии с бизнес-планом были спрогнозированы на уровне **37 500.0 млн. сум**, что на **25%** больше показателя, предусмотренного в бизнес-плане на **2018 год**. При этом фактическое выполнение прогнозных показателей дохода по валютному рынку в **2019 году** или перевыполнение прогноза составило **47 241.54 млн. сум** или на **9 741.54 млн. сум** больше, чем было предусмотрено в бизнес-плане.

В **2019 году** значительно увеличились по сравнению с предыдущим годом доходы, полученные от проведения операций на рынке государственных ценных бумаг и денежном рынке (в **4.6** и **2.8** раза соответственно). При этом, несмотря на рост объемов торгов и внедрение новых биржевых инструментов, совокупный доход **2019 года** увеличился незначительно относительно **2018 года** (на **4.79%** или **2 302.83 млн. сум**). Причиной этого является снижение с **12 марта 2018 года** комиссионного вознаграждения по сделкам с иностранной валютой с **0.1%** до **0.05%** от нетто-оборота участников торгов.

Прогнозный объем поступлений от размещения денежных средств Биржи на краткосрочные депозиты в коммерческих банках был предусмотрен в размере **1 412.5 млн. сум**, что на **25%** больше аналогичного показателя бизнес-плана на **2018 год**. Несмотря на то, что данный показатель по сравнению с прогнозными показателями фактически был перевыполнен на **916.08 млн. сум**, по сравнению с фактическим показателем **2018 года** снизился на **256.36 млн. сум**.



Показатели совокупного дохода 2019 года, в млн. сум

Показатели	2018 год	2019 год	19/18 гг.	изм. в %
валютный рынок	45 102.07	47 241.54	2 139.47	4.74%
рынок госбумаг	118.43	544.66	426.23	в 4.6 раза
денежный рынок	74.61	210.90	136.29	в 2.8 раза
процентный доход	2 584.94	2 328.58	-256.36	-9.92%
прочий доход	165.83	23.03	(142.80)	-86.11%
Итого	48 045.88	50 348.71	2 302.83	4.79%

Динамика объемов комиссионного дохода, в млрд. сум

2019 год	48.00
2018 год	45.30
2017 год	50.94
2016 год	25.41
2015 год	21.51



Расход. Фактические расходы Биржи в 2019 году составили **11 845.44 млн. сум**, при прогнозном объеме общих расходов в размере **14 523.73 млн. сум**. В результате, сумма сэкономленных средств по итогам 2019 года составила **2 678.29 млн. сум**.

Отчет о совокупном доходе (прибылях и убытках)

Показатели	бизнес-план	факт	изменение	
			в сумах	в %
Расходы на оплату труда	9 268.00	8 123.55	-1 144.45	-12.35%
Единый социальный платеж	2 229.00	1 910.61	-318.39	-14.28%
Транспортные расходы	109.50	68.82	-40.68	-37.15%
Административные расходы	327.25	121.11	-215.14	-65.74%
Командировочные расходы	200.00	126.56	-73.44	-36.72%
Представительские расходы	20.00	12.14	-7.86	-39.30%
Расходы на благотворительность	5.00	-	-5.00	100.00%
Расходы на культурно-оздоровительные мероприятия	20.00	-	-20.00	100.00%
Расходы сторонних организаций	940.31	799.18	-141.13	-15.01%
Расходы на ремонт и благоустройство	380.00	-	-380.00	100.00%
Прочие расходы	231.67	175.16	-56.51	-24.39%
Амортизация ОС и НА	626.70	446.50	-180.20	-28.75%
Налоги	158.90	70.50	-88.40	-55.63%
Прочие процентные расходы, курсовая разница	1.40	0.31	-1.09	-77.85%
Расходы на рекламу	6.00	-	-6.00	100.00%
Итого	14 523.73	11 845.44	-2 678.29	18.44%

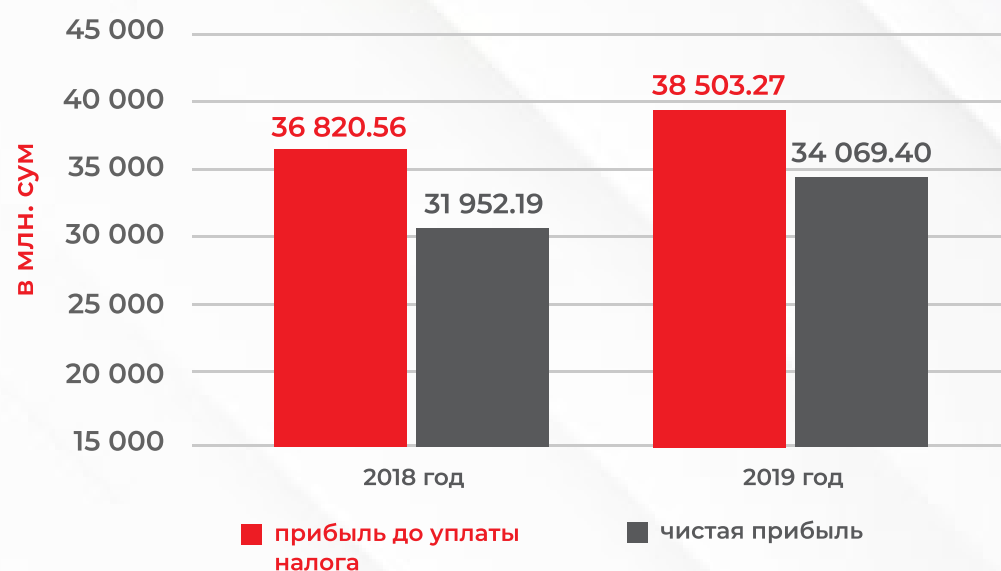
в млн. сум

Отчет о совокупном доходе (прибылях и убытках)

Результаты операционной деятельности

По результатам *2019 года* чистая прибыль составила **34 069.40 млн. сум**, превысив на **2 117.21 млн. сум** показатель предыдущего года в размере **31 952.19 млн. сум**. При этом прибыль до уплаты налога в отчетном году составила **38 503.27 млн. сум**, что на **1 682.71 млн. сум** больше, чем в *2018 году*.

Показатели чистой прибыли





Международное сотрудничество

В рамках международного сотрудничества Биржа принимает активное участие в межгосударственных мероприятиях, направленных на развитие финансовых рынков, путем вступления в члены международных объединений и ассоциаций бирж, заключением соглашений о сотрудничестве с ведущими международными биржами, организацией международных семинаров и встреч.

проведение переговоров и обмен опытом в г. Москве с Московской биржей. 11-15.03.2019 г.

- обсуждены вопросы по организации торгов
- ознакомление с комплексом клиринговых и расчетно-депозитарных услуг, а также информационными продуктами и технологическими сервисами

участие в заседании Подкомиссии по межбанковскому сотрудничеству между Российской Федерацией и Республикой Узбекистан в ЦБ РФ в г. Москве. 12.03.2019 г.

- обсуждены вопросы развития сотрудничества бирж России и Узбекистана
- рассмотрены вопросы развития биржевого рынка национальных валют и денежного рынка

проведение встречи в Ташкенте с Межгосударственным банком. 28.03.2019 г.

- обсуждены вопросы оказания банком клиринговых услуг в национальных валютах и предоставление на валютном рынке Республики Узбекистан ликвидности в российских рублях

посещение делегацией Московской биржи УзРВБ в августе 2019 г.

- подписание Меморандума о сотрудничестве с Московской биржей

участие в Международной конференции АЦДЕ и МАБ: «Интеграционные процессы на финансовых рынках: Евразия и глобальная экономика» в сентябре 2019 г. в Бишкеке

- принятие в члены Международной ассоциации бирж

посещение делегацией Казахской фондовой биржи (KASE) УзРВБ. 10.09.2019 г.

- обсуждены вопросы о деятельности бирж, в частности, об обслуживании рынков ценных бумаг, иностранных валют и деривативов, о проведении операций РЕПО и валютного свопа

участие в работе Биржевого Форума - 2019 «Финансовая политика экономического развития и рынка капитала» в г.Москва. 3.04.2019 г.

- проведены встречи с представителями Сбербанка РФ, ПАО «ВТБ», ТрансКапитал Банка, FEAS, Московской биржи
- установлены связи

проведение встречи с представителями ПАО «Сбербанк России» в Ташкенте. 18.04.2019 г.

- обсуждены вопросы сотрудничества и установления отношений для увеличения объемов операций в национальных валютах
- рассмотрен вопрос о подписании в перспективе Меморандума о взаимном сотрудничестве

поездка в Лондон, Великобритания в августе 2019 г.

- переговоры с LSE и LME
- подписание Меморандума о взаимопонимании с «Thomson Reuters» (Refinitiv)





Кадровая политика

Кадровая политика Биржи направлена на решение следующих основных задач:

01

привлечение и мотивирование опытных профессиональных сотрудников и руководителей;

02

постоянное профессиональное развитие сотрудников;

03

создание благоприятных условий для раскрытия всего потенциала сотрудников, достижения лучших результатов и реализации стратегических целей и задач Биржи.

В отчетном периоде Биржей осуществлен ряд мероприятий по совершенствованию кадровой политики.

В соответствии с новой организационной структурой Биржи, утвержденной в январе **2019 года** на внеочередном общем собрании акционеров, внесены соответствующие изменения в штатное расписание. В частности, были созданы служба управления персоналом и отдел информационно-аналитической работы и коммуникаций.

В связи с этим кардинально пересмотрены и утверждены положения о структурных подразделениях Биржи и должностные инструкции работников, внесены изменения в трудовые договора с ними.

Необходимо отметить, что повышение квалификации сотрудников Биржи путем их обучения и развития включает организацию образовательных программ, методы самообучения и саморазвития. При этом особое внимание уделяется на передачу сотрудникам ответственности за их собственное развитие.



Кадровая политика

В рамках совершенствования кадрового потенциала Биржи, в отчетном периоде была проведена определенная работа по повышению финансовой грамотности сотрудников Биржи и участников биржевого рынка.

В этой связи был разработан и утвержден план-график семинаров по повышению финансовой грамотности на Бирже.

В соответствии с вышеуказанным планом-графиком был организован семинар на тему **«Методы проведения биржевых торгов, двусторонний непрерывный аукцион – метод метчинга»**.

В рамках реализации Стратегии развития на среднесрочный период Биржа в отчетном году начала активную работу по обучению кадров с методологическим и научным уклоном и обмену опытом, повышению профессионального уровня и деловой квалификации специалистов.

В этой связи, между Биржей и Ташкентским финансовым институтом в *октябре 2019 года* подписан Меморандум о взаимопонимании и сотрудничестве в области обучения и повышения квалификации персонала и студентов в сфере биржевой деятельности.

Основными направлениями данного Меморандума являются: обучение и повышение квалификации персонала и студентов в сфере биржевой деятельности, практические занятия по организации биржевых торгов; организация стажировок, проведение семинаров, круглых столов, форумов, обмена опытом, консультаций и другие.

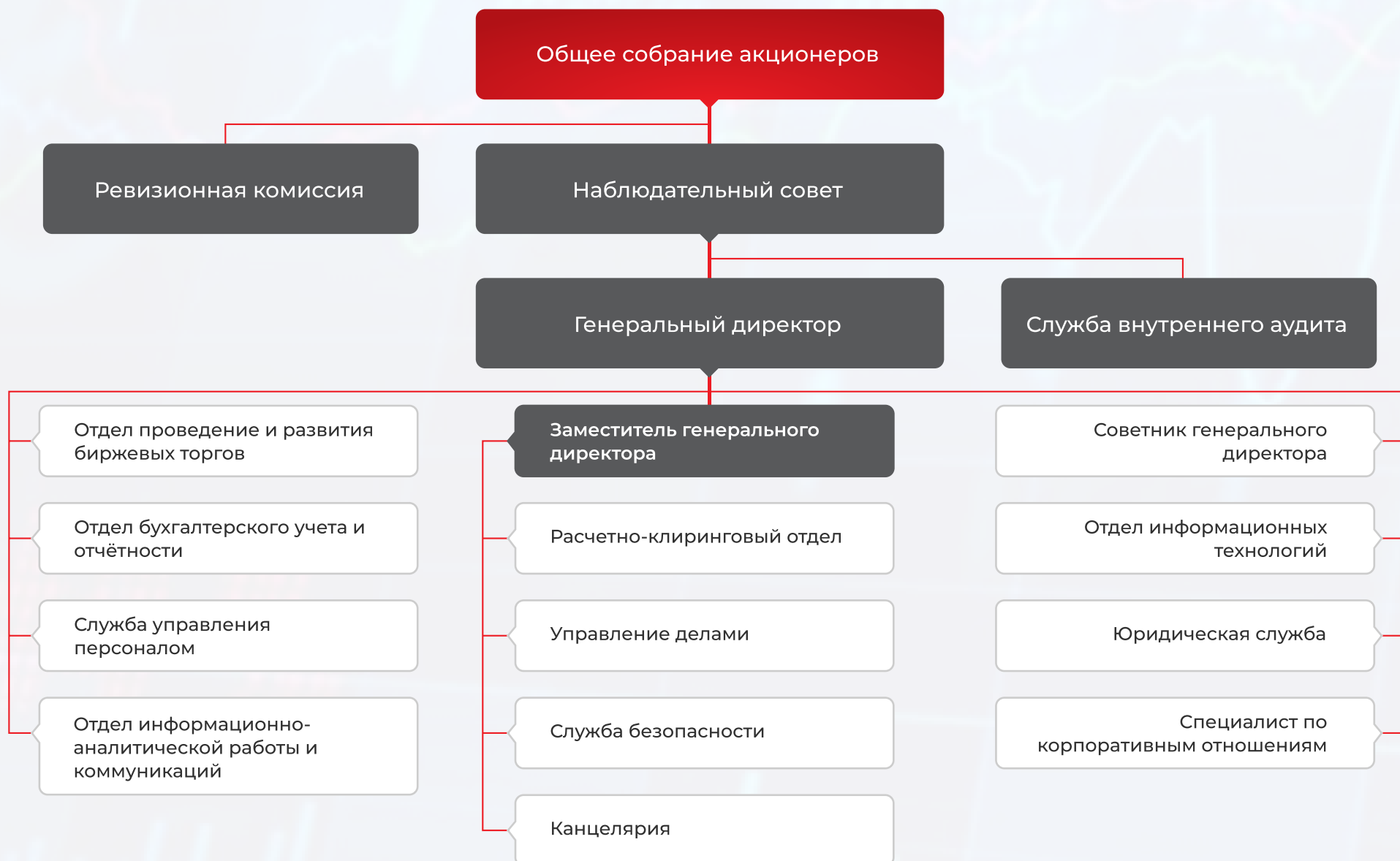
28.417



Биржа осуществляет свою деятельность в форме акционерного общества. Органами управления Биржи являются общее собрание акционеров, наблюдательный совет и исполнительный орган (*Генеральный директор*).

Организационная структура Биржи

Согласно статье 59 Закона «**Об акционерных обществах и защите прав акционеров**» организационная структура общества, разработанная на основе глубокого изучения системы организации управления в ведущих зарубежных компаниях, утверждается общим собранием акционеров.



Общее собрание акционеров

Общее собрание акционеров

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Биржи.

Общее собрание акционеров (годовое общее собрание акционеров) проводится ежегодно. Годовое общее собрание акционеров проводится не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года. Общее собрание акционеров проводится ежегодно в период с 10 по 30 июня. При необходимости, Наблюдательный совет имеет право проводить годовое общее собрание акционеров до срока, указанного в этом пункте, с предварительным уведомлением акционеров в порядке, установленном законодательством.

На годовом общем собрании акционеров решаются вопросы об избрании Наблюдательного совета и ревизионной комиссии Биржи, а также рассматриваются годовой отчет Биржи, отчеты Исполнительного органа и Наблюдательного совета Биржи о принимаемых мерах по достижению Стратегии развития Биржи и иные документы.

Проводимые помимо годового общие собрания акционеров являются внеочередными.

К компетенции общего собрания акционеров Биржи относятся, в частности, реорганизация Биржи и ликвидация Биржи, определение количественного состава Наблюдательного совета, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, утверждение организационной структуры Биржи, утверждение годового отчета Биржи, а также утверждение и внесение изменений и дополнений в Стратегию развития Биржи на среднесрочный и долгосрочный период.

В течение отчетного периода проведены внеочередное и годовое общее собрание акционеров Биржи.

Внесены изменения и дополнения в Устав и другие нормативные акты, регулирующие деятельность органов управления Биржи, с целью приведения их в соответствие с законодательством и современными требованиями, расширения полномочий Наблюдательного совета и обеспечения скорости принятия решений.

Новая редакция Устава Биржи была зарегистрирована в установленном государственном порядке *10 января 2019 года*.

Общее собрание акционеров

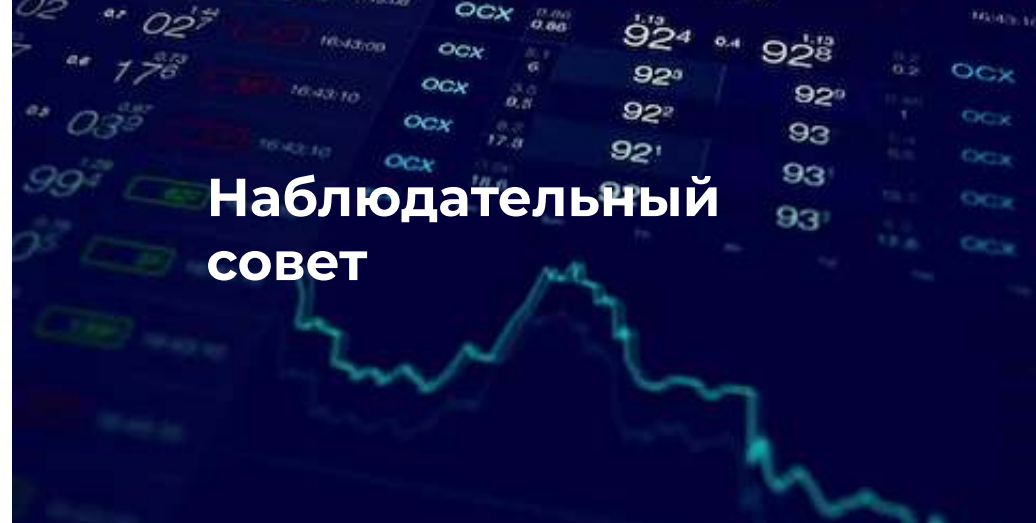
На годовом общем собрании акционеров, состоявшемся *26 июня 2019 года*, в частности, были рассмотрены вопросы частичного распределения чистой прибыли *2018 года* акционерам Биржи в виде дивидендов, а также результаты независимой оценки системы корпоративного управления и приняты для информации.

Кроме того, на годовом общем собрании акционеров были утверждены изменения и дополнения в Устав и другие нормативные акты, регулирующие деятельность органов управления Биржи, в связи с внесением изменений в Закон Республики Узбекистан **«Об акционерных обществах и защите прав акционеров»** в соответствии с Законом Республики Узбекистан от *20 марта 2019 года* №ЗРУ-531.

Новая редакция Устава Биржи была зарегистрирована в установленном государственном порядке *9 июля 2019 года*.

Структура акционерного капитала

Акционер	Доля в уставном фонде (в %)
Центральный банк Республики Узбекистан	50,13
Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистана	11,13
Акционерный коммерческий банк “Узбекский промышленно-строительный банк”	11,13
Акционерный коммерческий банк “Агробанк”	8,90
Акционерный инновационный коммерческий банк “Ипак Йули”	8,90
Акционерный коммерческий банк “Ориент Финанс”	5,76
Акционерный коммерческий Народный банк Республики Узбекистан	4,05



Наблюдательный совет

Наблюдательный совет осуществляет общее руководство деятельностью Биржи и осуществляет свою деятельность в соответствии с «Положением о Наблюдательном совете Акционерного общества «Узбекская республиканская валютная биржа», в состав которого избираются представители акционеров.

В состав Наблюдательного совета могут включаться независимые члены.

Руководство Наблюдательным советом и организация его деятельности осуществляются председателем Наблюдательного совета.

Председатель Наблюдательного совета Биржи избирается членами Наблюдательного совета из его состава большинством голосов от общего числа членов Наблюдательного совета.

Наблюдательный совет Биржи вправе переизбрать своего председателя большинством голосов от общего числа членов Наблюдательного совета.

Члены Наблюдательного совета Биржи избираются общим собранием акционеров сроком на один год и могут переизбираться неограниченно.

Число членов Наблюдательного совета Биржи составляет семь человек.

Компетенция Наблюдательного совета определена в Уставе и четко разграничена с компетенцией Исполнительного органа Биржи, осуществляющего ее текущую деятельность.

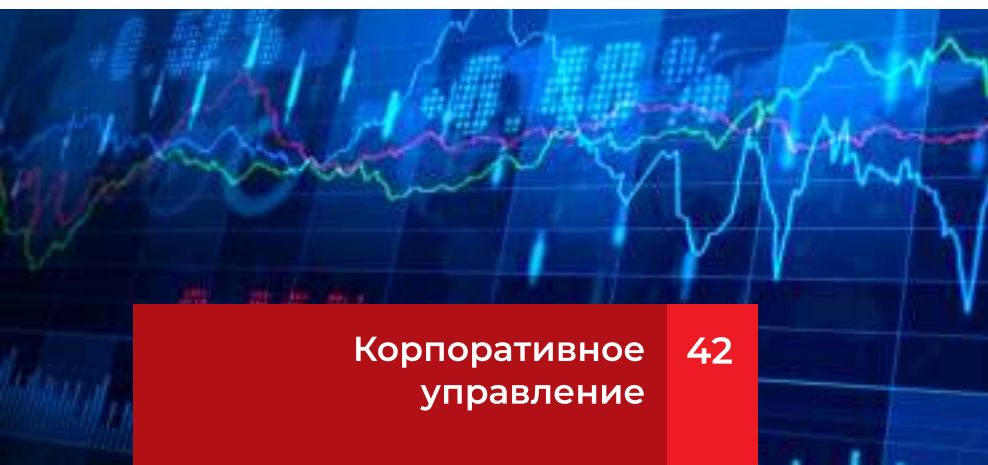
Структура акционерного капитала

К компетенции Наблюдательного совета Биржи, в частности, относится:

Определение миссии и стратегии Биржи, приоритетных направлений деятельности Биржи;	Координация принимаемых мер по достижению Стратегии развития Биржи;	Определение стратегических целей и основных показателей эффективности деятельности Биржи.
--	---	---

При утверждении годового бизнес-плана Биржи, рассмотрении основных вопросов деятельности Биржи учитываются предложения членов Наблюдательного совета.

Среди прочих вопросов, входящих в его компетенцию, Наблюдательный совет также принимает решения по вопросам увеличения уставного фонда (уставного капитала) Биржи, утверждения порядка приема в члены Биржи, приостановления, прекращения членства, создания при Наблюдательном совете комитетов (рабочих групп) по соответствующим вопросам из числа членов Наблюдательного совета, Исполнительного органа, персонала Биржи и привлеченных экспертов (специалистов соответствующего профиля, преподавательского состава профильных высших учебных заведений и других), постоянных и временных комиссий.



Биржа осуществляет свою деятельность, исходя из необходимости внедрения современных и передовых биржевых механизмов, внедрения информационно-коммуникационных технологий, а также необходимости создания новых биржевых рынков и их дальнейшего развития.

В соответствии с Кодексом корпоративного управления и Уставом Биржи, а также в целях рассмотрения и подготовки рекомендаций для принятия Наблюдательным советом решений по наиболее значимым и стратегически важным вопросам при Наблюдательном совете Биржи создаются комитеты по соответствующим вопросам, в том числе для выявления и решения конфликтных ситуаций.

Биржа активно работает над предотвращением распространения недостоверной и вводящей в заблуждение информации, которая может привести к искусственному изменению рыночной конъюнктуры, предотвращением манипуляций на биржевом рынке, а также нарушений правил биржевой торговли и других внутренних нормативных документов Биржи.

В этой связи, Наблюдательным советом Биржи *17 сентября 2019 года* были созданы **«Арбитражный комитет по рассмотрению споров на УзРВБ»**, **«Дисциплинарный комитет УзРВБ»**, **«Комитет трейдеров УзРВБ»**.

В состав комитетов избраны кандидатуры, предложенные банками-членами Биржи.

Арбитражный комитет, созданный в целях дальнейшего совершенствования процесса арбитражного разбирательства, обеспечения последовательности мероприятий по определению и разрешению возникающих споров, осуществляют свою деятельность на основании **«Положения об Арбитражном комитете по рассмотрению споров на Узбекской республиканской валютной бирже»**.

Основными задачами Арбитражного комитета являются разрешение споров и разногласий, возникающих между членами Биржи, между Биржей и ее членами по вопросам, предусмотренным правилами биржевой торговли, не урегулированным путем переговоров.

3 октября 2019 года состоялось первое заседание Арбитражного комитета.

Деятельность Наблюдательного Совета в 2019 году

Деятельность Наблюдательного Совета в 2019 году

Дисциплинарный комитет, первое заседание которого состоялось также **3 октября 2019 года**, функционирует в соответствии с «Положением о Дисциплинарном комитете Узбекской республиканской валютной биржи» и рассматривает дела о нарушениях со стороны членов Биржи, выносит по ним решения и налагает дисциплинарные взыскания в случаях возникновения признаков манипуляций на биржевых торгах, а также нарушений правил биржевой торговли и других внутренних нормативных документов, осуществляет работу по изучению и принятию мер воздействия на участников торгов.

Комитет трейдеров был образован с целью создания для трейдеров более благоприятных условий, оказания им поддержки в реализации их прав и обязанностей, обеспечения прозрачности биржевых торгов и действует на основании **«Положения о Комитете трейдеров Акционерного общества «Узбекская республиканская валютная биржа»** в целях защиты законных прав и интересов трейдеров и регулирования их действий.

На первом заседании Комитета трейдеров, состоявшемся **3 октября 2019 года**, были обсуждены, в том числе, основные задачи комитета - рассмотрение в пределах своей компетенции вопросов и принятие по ним рекомендаций для Исполнительного органа Биржи, защита законных прав и интересов трейдеров, координация их действий.

На Бирже создана отдельная должность, подотчетная Наблюдательному совету, которая осуществляет контроль за соблюдением требований корпоративного законодательства. Также, Наблюдательным советом Биржи в сентябре **2019 года** было утверждено Положение о корпоративном консультанте Биржи.

В отчетном году, в целях определения правил профессиональной этики и поведения участников биржевых торгов, разработаны и утверждены Наблюдательным советом Кодекс этического поведения и корпоративной этики работников Биржи и Положение об организации наставничества в Акционерном обществе «Узбекская республиканская валютная биржа».

В соответствии с приказами Биржи назначены наставники из числа квалифицированных сотрудников, к которым прикреплены молодые специалисты и разработаны планы работы с ними. Отчеты наставников и молодых специалистов о выполнении указанных планов ежемесячно рассматриваются на заседаниях Совета наставников Биржи.

В целях развития интеллектуального потенциала и творческих способностей работников Биржи, а также поиска и реализации перспективных проектов, являющихся необходимыми для успешной деятельности в условиях рыночной экономики, в декабре 2019 года разработано и утверждено Положение о клубе развития Акционерного общества «Узбекская республиканская валютная биржа».

Исполнительный орган

Руководство текущей деятельностью Биржи осуществляет единоличный Исполнительный орган - Генеральный директор, действующий в соответствии с **«Положением об Исполнительном органе Акционерного общества «Узбекская республиканская валютная биржа»**.

Решение о назначении Генерального директора осуществляется, как правило, на основе конкурсного отбора, в котором могут принимать участие иностранные менеджеры.

В компетенцию Генерального директора Биржи, в частности, входят:

организация выполнения решений общего собрания акционеров и Наблюдательного совета Биржи;

утверждение штатов, издание приказов и указаний, обязательных для исполнения всеми сотрудниками Биржи;

утверждение внутренних нормативных документов Биржи в пределах своих полномочий;

допуск к участию на биржевых торгах и временное отстранение от них членов Биржи.

Исполнительный орган также выносит на рассмотрение Наблюдательного совета вопросы об исключении из состава членов Биржи, проверяет профессиональную квалификацию работников членов Биржи (трейдеров), участвующих на биржевых торгах.

Политика в области качества



Политика в области качества, утвержденная **4 ноября 2019 года**, являясь приоритетами и принципами в развитии Биржи в целях улучшения качества предоставляемых услуг, повышения удовлетворенности клиентов, совершенствования элементов системы управления с учетом требований различных заинтересованных сторон, содержит основные направления и намерения Биржи в области качества.

Настоящая политика является частью Стратегии развития Биржи и поддержания имиджа надежного партнера. Исполняя политику, Биржа нацелена получить доверие своих клиентов, акционеров и сотрудников.

• Направления распространения:

организация купли-продажи иностранной валюты, торги с производными финансовыми инструментами (деривативами) и по другим связанным с ними биржевым сделкам;

торги государственными ценными бумагами, а также хранение и учёт прав на них;

межбанковские торги на денежном рынке;

кредитные и депозитные аукционы Центрального банка Республики Узбекистан с коммерческими банками;

осуществление клиринга и проведение расчётов по биржевым сделкам в национальной и иностранной валютах, а также с государственными ценными бумагами.

• Цели:

способствование расширению возможностей биржевой торговли и формирование на её основе надёжного, прозрачного и инновационного биржевого рынка для развития благоприятной инвестиционной среды;

создание условий для дальнейшего развития биржевой торговли, обеспечивающих рост объёма и ликвидности биржевого рынка, а также содействие Центральному банку Республики Узбекистан в достижении целей денежно-кредитной и валютной политики посредством внедрения высокотехнологичной инфраструктуры и диверсификации биржевых продуктов.

• Обязательства:

реализация мероприятий по улучшению и развитию биржевой торговли и биржевой инфраструктуры для обеспечения эффективного и надёжного обслуживания участников торгов;

оптимизация и автоматизация операционной деятельности и бизнес-процессов;

глубокая диверсификация биржевых инструментов;

введение новых стратегий по проведению биржевых операций и обеспечению исполнения заключённых биржевых сделок;

расширение технологических сервисов;

оптимизация нормативной базы и торговых систем для внедрения новых биржевых инструментов;

• Обязательства:

- развитие взаимодействия с участниками биржевых торгов;*
- формирование и развитие института маркет-мейкерства на всех биржевых рынках;*
- разработка алгоритмов и механизмов определения биржевых индикаторов;*
- внедрение и совершенствование системы риск-менеджмента;*
- организация новых электронных торговых платформ и разработка программных продуктов;*
- развитие функциональных возможностей программных продуктов;*
- совершенствование процессов электронного документооборота и архивирования во всех сегментах деятельности;*
- повышение эффективности систем безопасности;*
- ориентация на потребителей биржевых услуг и удовлетворение их ожиданий;*
- вовлечение всех категорий работников в целях обеспечения сплоченной деятельности для достижения положительных результатов, а также повышение их квалификации;*
- внедрение принципа лидерства и процессного подхода во все виды деятельности.*
- расширение состава участников биржевых торгов;*
- стимулирование увеличения объемов сделок и поддержание ликвидности биржевых рынков;*

• Ведущая роль руководства Биржи:

- создание надлежащих условий для выполнения применимых нормативных и законодательных требований, позволяющих стабильно осуществлять деятельность и расширять технологические сервисы и перечень биржевых инструментов;*
- поддержание, улучшение и совершенствование Системы Менеджмента Качества;*
- демонстрация приоритетности принципов Системы Менеджмента Качества для всех категорий работников и их доступности для сотрудников и всех заинтересованных сторон.*

Контакты



Республика Узбекистан, г. Ташкент,
ЮНУСАБАДСКИЙ РАЙОН, просп. Ш. РАШИДОВА, 4



+(99871) 238-68-37



info@uzrvb.uz



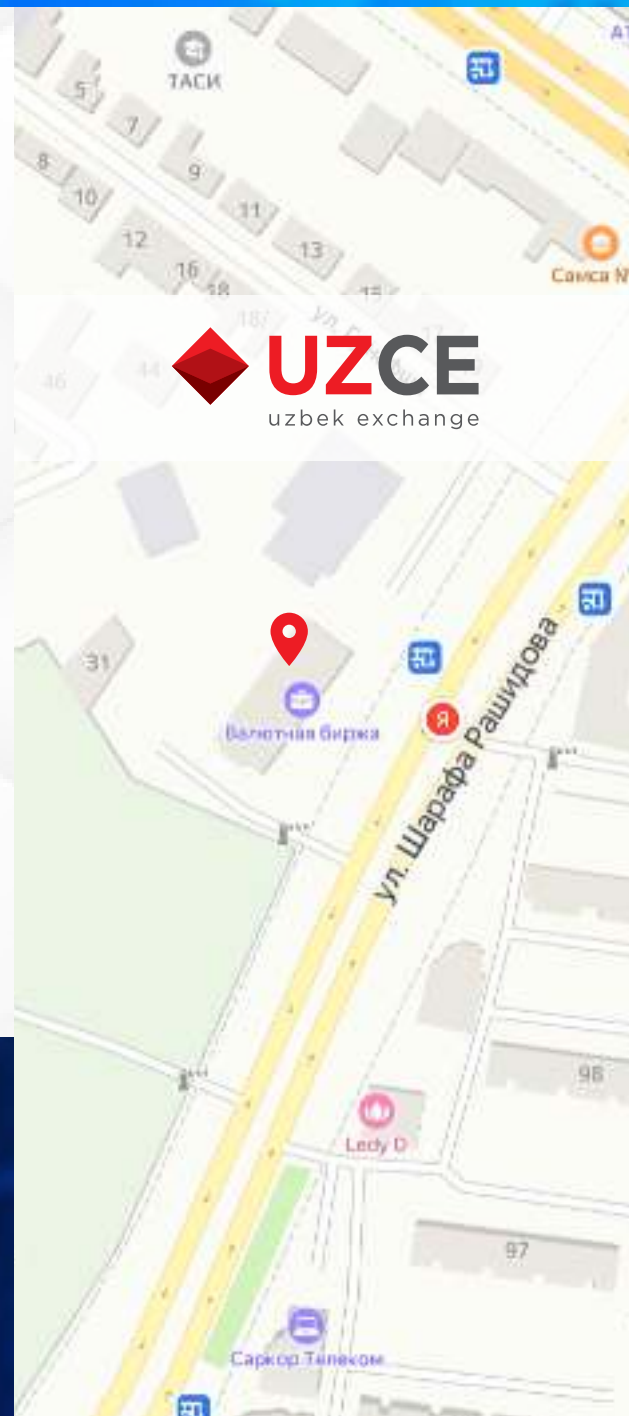
www.uzrvb.uz



t.me/uzrvb_uz



www.facebook.com/uzrvb.uz



 **UZCE**
uzbek exchange

Қайдлар учун • Для заметок • For notes



