

2023

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

ПО ИТОГАМ ФИНАНСОВО-
ХОЗЯЙСТВЕННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



+998 55 500-99-95



www.uzse.uz



info@uzse.uz



ГODOVOЙ ОТЧЕТ
2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. Общие сведения	5
2. Общие показатели биржевой деятельности	8
3. Листинг и взаимодействие с эмитентами	17
4. Маркетинг и повышение финансовой грамотности	24
5. Международное сотрудничество	25
6. COMPLIANCE контроль	28
7. Совершенствование нормативной базы и юридический отдел	30
8. Работа с кадрами	31
9. Анализ финансово-хозяйственной деятельности и выполнения показателей бизнес-плана	33

Республиканская фондовая биржа «Тошкент» была образована в 1994 году в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему углублению экономических реформ, обеспечению защиты частной собственности и развитию предпринимательства» от 21 января 1994 года за №745, ее деятельность тесно связана с проводимыми в республике реформами и политикой создания акционерных обществ открытого типа на базе приватизируемых государственных предприятий.

Предметом и целью деятельности Биржи является создание необходимых условий для торговли биржевыми товарами путем организации и проведения публичных и гласных биржевых торгов на основе установленных правил в заранее определенном месте и в определенное время.

Для достижения своей цели РФБ «Тошкент» обеспечивает решение следующих задач:

- предоставление членам биржи биржевого места (брокерского места) дающего право участвовать в заключении биржевых сделок и биржевой деятельности, создание возможности удаленного доступа к торговой системе для участия в биржевых торгах на равноправной основе;
- предоставление информации о результатах торгов членам биржи для обеспечения прозрачности и открытости, а также конкурентных условия на рынке ценных бумаг, создание условий, необходимых для осуществления профессиональной инвестиционной посреднической деятельности;
- создание возможности участия в торгах инвесторов, участвующих в торгах с ценными бумагами, не включенными в биржевой котировальный лист;
- осуществление формирования и регистрации договоров, связанных с ценными бумагами, в электронной форме;
- применение современных технологий и методов организации и проведения биржевых торгов;
- осуществление котирования ценных бумаг, включенных в листинг фондовой биржи, в порядке, установленном правилами биржевой торговли;
- содействие в разрешении споров, возникающих по вопросам, предусмотренным правилами биржевой торговли между участниками фондовой

биржи, участниками торгов и их клиентами, на основании законодательства и других нормативных актов;

- создание условия для повышения профессиональной подготовки профессиональных трейдеров, осуществляющих заключение биржевых сделок с ценными бумагами;

- публикация отчетных и справочных материалов, а также других информационных и рекламных изданий, связанных с биржевой деятельностью;

- развитие и совершенствование инфраструктуру рынка ценных бумаг.

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА		
Категория акционера	Доля в уставном капитале	
	Размер от УФ, %	штук
Агентство по управлению государственными активами	81,25000533	19 042 970
Korean Stock Exchange (Корейская Фондовая Биржа)	18,74999467	4 394 530
Всего	100%	23 437 500

Система корпоративного управления

АО РФБ «Тошкент» стремится соответствовать лучшим международным стандартам, постоянно совершенствуя систему корпоративного управления в соответствии с требованиями Кодекса корпоративного управления и международных стандартов корпоративного управления, содержащих важнейшие принципы, которым привержены акционеры, Наблюдательный совет и должностные лица АО РФБ «Тошкент».

АО РФБ «Тошкент» является акционерным обществом, высшим органом управления которого является Общее собрание акционеров.

Общество ежегодно проводит годовое (очередное) общее собрание акционеров. Годовое общее собрание акционеров проводится в сроки, установленные уставом общества, но не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года.

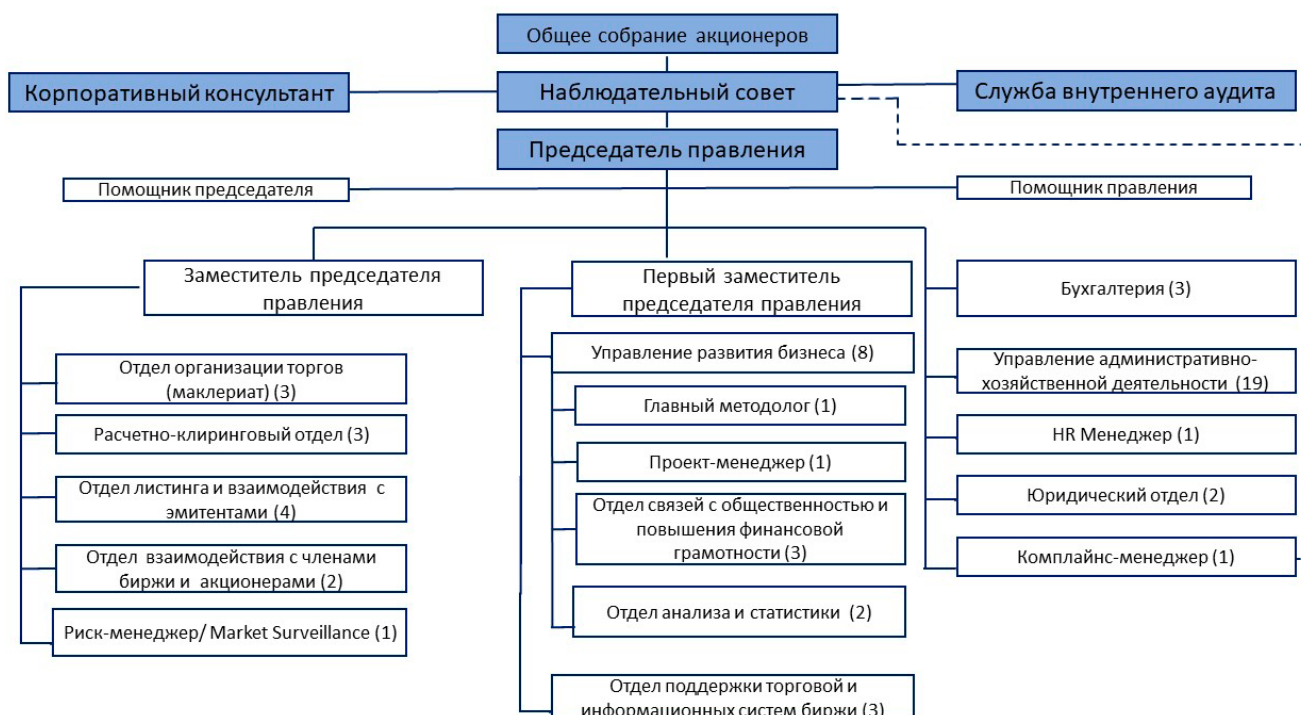
Наблюдательный совет АО РФБ «Тошкент» состоит из 7 человек, из которых один является независимым иностранным менеджером, что повышает прозрачность и эффективность корпоративного управления.

Члены наблюдательного совета общества избираются общим собранием акционеров сроком на три года.

Избрание членов наблюдательного совета общества осуществляется кумулятивным голосованием. При кумулятивном голосовании число голосов, принадлежащих каждому акционеру, умножается отдельно на число независимых и других членов наблюдательного совета, которые должны быть избраны в наблюдательный совет общества, и акционер вправе отдать полученные таким образом голоса полностью за одного кандидата или распределить их между двумя и более кандидатами.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется правлением общества и его руководителем. К компетенции исполнительного органа общества относятся все вопросы руководства текущей деятельностью общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров или наблюдательного совета общества.

Структура корпоративного управления АО РФБ «Тошкент»



Органы управления и контроля

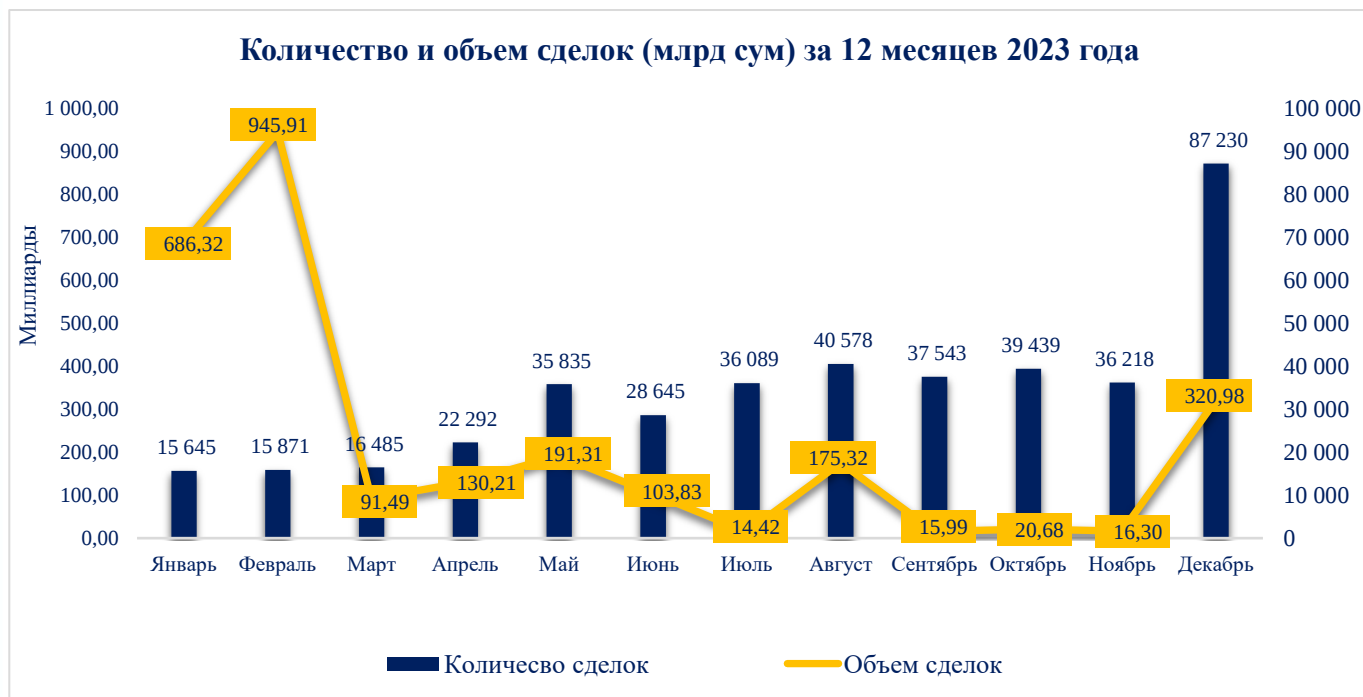
Исполнительный орган	
Ф.И.О.	Занимаемая должность
Паресишвили Георгий	Председатель правления
Абдужаббаров Абдуазимхўжа	И.о Заместителя Председателя Правления
Боймухамедова Александра	Начальник бухгалтерии - Главный бухгалтер
Холмухамедова Комола	Начальник расчетно-клирингового отдела

Наблюдательный совет	
Ф.И.О.	Занимаемая должность
Хусанов Нодирбек Джуммаевич	Первый заместитель директора Агентства по управлению государственными активами
Mr. Kim, Chang Ho	Executive Director of Management Strategy KOREA EXCHANGE
Mr. Kim, Hanchil	Chief Foreign Attorney (Yoon & Yang Company) from KOREA EXCHANGE
Махкамов Турсунбой Эркинович	Заместитель председателя правления банка «Ипак йули»
Халилов Ойбек Носирович	Генеральный директор страховой компании АО" Mosaic Insurance Group"
Карен Срапионов	Управляющий партнер «Avesta Investment Group»
Матчанов Мухаммаддир Матчонбой угли	Директор ГУП " Информационно-ресурсный центр фондового рынка"

Служба внутреннего аудита	
Ф.И.О.	Занимаемая должность
Музаффаров Алишер	Аудитор

2. ПОКАЗАТЕЛИ БИРЖЕВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

По итогам конца 2023 года в текущем периоде зарегистрировано 411 870 сделок на сумму 2,71 трлн сумов. В данных сделках участвовало 28,08 млрд ценных бумаг 107 эмитентов.



В 2023 году на площадках среднее количество заключенных сделок составило 1 660 единиц, средневзвешенный объем – 10,94 млрд сумов, среднее количество торгуемых ценных бумаг – 113,23 млн единиц.



Пик объема сделок пришелся на февраль, когда показатель преодолел 945,91 млрд сумов; минимум был зафиксирован в июле – 14,42 млрд сумов. Сравнивая с 2022 годом, объем сделок в 2023 году показатель уменьшился на 43,90%.

На рынке акций «Stock Market» в секции G1- «Main Board», которая является основной площадкой торгов, за 2023 год было совершено 398 808 сделок с акциями 93 эмитентов на общую сумму 362,87 млрд сумов. Самый крупный объем сделок зафиксирован с простыми акциями АКБ «ОСТОВАНК» /OSBK/ на сумму 157,35 млрд сумов.

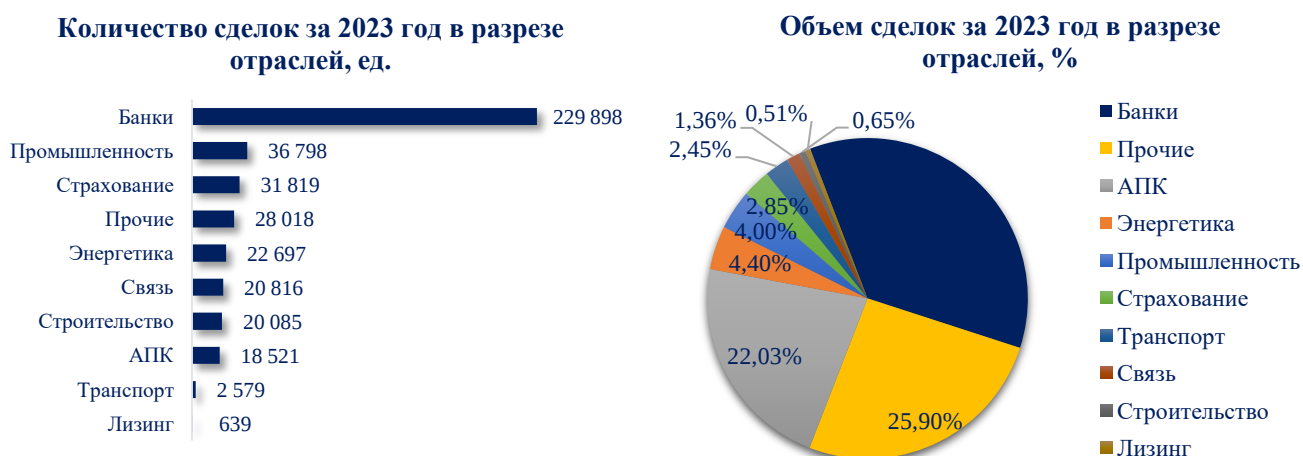
№	Секции Торговой системы	2023 год			
		Кол-во эмитентов	Кол-во сделок (штук)	Кол-во ценных бумаг (штук)	Общая сумма (сум)
1	2	3	4	5	6
	В секции ЕПТК:				
I.	Рынок акций «Stock Market»:	101	398 960	28 060 049 831	2 516 315 872 884,11
1.	G1 - основная секция "Main Board" из них:	93	398 808	18 066 709 980	362 874 637 642,76
	Маркет мейкинг	1	215	6 182	414 828 855,00
2.	T1 - Секция в режиме переговорного аукциона "Nego Board"	28	148	9 923 863 860	1 905 064 609 391,35
3.	NC - Секция безденежных расчетов "FoP Board"	4	4	69 475 991	248 376 625 850,00
II.	Рынок облигаций "Bond Market"	7	477	59 005	92 178 000 922,83
1.	Основная секция G1 - "Main Board"	7	477	59 005	92 178 000 922,83
2.	T1 - Секция в режиме переговорного аукциона "Nego Board"	0	0	0	0,00
III.	Рынок РЕПО сделок	0	0	0	0,00
1.	R1-«Repo Nego Board»	0	0	0	0,00
	В брокерской системе ЕПТК:				
1.	Первичное размещение ценных бумаг IPO	3	12 433	20 437 569	104 254 063 500,00
	ИТОГИ	107	411 870	28 080 546 405	2 712 747 937 306,94

В секции T1- «Nego Board», где, в режиме переговорного аукциона совершаются сделки с пакетами ценных бумаг, размер которых составляет не менее 1% от общего количества выпущенных ценных бумаг, за рассматриваемый период было зафиксировано 148 сделок с акциями 28 эмитентов на общую сумму 1,91 трлн сумов. Наибольший объем сделок был сформирован с простыми акциями АО «SOLUTIONS LAB» /SOLA/ на сумму 672,68 млрд сумов, что составило 24,80% от общего биржевого объема.

На торговой площадке «FoP Board», для сделок купли-продажи ценных бумаг или размещения эмитентом своих ценных бумаг в результате эмиссии без денежных расчетов методом «Клиринг и поставка ценных бумаг без платежа», были заключены 3 тестовые и 1 крупная сделка с акциями АО «QO'QON BIOKIMYO», на сумму 248,38 млрд сумов.

Отраслевая структура

В 2023 году биржевые торги совершались с ценными бумагами эмитентов 10 различных отраслей экономики. Наибольшее количество сделок было зафиксировано с ценными бумагами эмитентов банковской и промышленной отраслей. С ценными бумагами эмитентов банковской сферы было заключено 229 898 сделок, что составляет 55,82% от общего количества биржевых сделок.



С ценными бумагами 12 эмитентов промышленной отрасли было заключено 36 798 сделок (8,93% от общего количества биржевых сделок).

35,83% от общего объема биржевых сделок пришлось на ценные бумаги банковского сектора. Общая сумма сделок с эмитентами этой отрасли составила 971,97 млрд сумов. Объем сделок, совершенных с ценными бумагами эмитентов прочих отраслей, достиг 702,69 млрд сумов, что составило 25,90% от общего биржевого объёма. Сделки с ценными бумагами акционерных обществ из агропромышленной и энергетической отраслей составили 597,74 млрд и 119,45 млрд сумов соответственно. Наименьший объем сделок зафиксирован с ценными бумагами в сфере строительства и лизинга на сумму 17,76 млрд и 13,90 млрд сумов соответственно.

Отрасль	Количество сделок, ед	Количество ценных бумаг, ед	Объем торгов, сум
АПК	18 521	151 092 393	597 738 164 823,87
Банки	229 898	12 037 218 814	971 972 481 065,11
Лизинг	639	19 638	13 900 260 607,15
Промышленность	36 798	4 987 566	108 448 536 911,81
Прочие	28 018	160 586 651	702 691 105 893,96
Связь	20 816	6 068 444	37 007 935 894,14
Страхование	31 819	15 709 897 105	77 230 034 987,01
Строительство	20 085	3 300 979	17 763 405 011,83
Транспорт	2 579	555 198	66 541 307 723,10
Энергетика	22 697	6 819 617	119 454 704 388,32
Общий итог	411 870	28 080 546 405	2 712 747 937 306,90

Структура биржевого оборота в разрезе категорий листинга

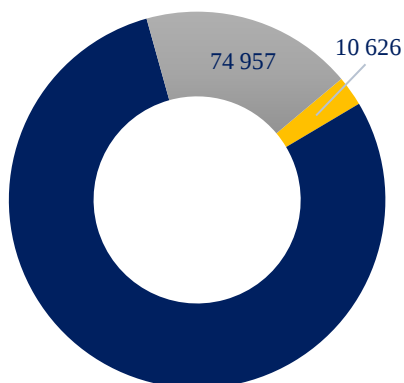
На конец 2023 года в биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент» находились 175 инструментов 117 эмитентов, из которых: 112 являются эмитентами акций, в числе которых 2 также являются эмитентами облигаций и 5 из них эмитенты только облигаций.

В биржевом котировальном листе эмитенты акций разделяются на три категории. Из них:

- категория «Премиум» - акции 1 эмитента, АО «O'zbekiston respublika tovar-xomashyo birjasi» /URTS/;
- категория «Стандарт» - акции 85 эмитентов.
- категория «Транзит»- акции 26 эмитентов.

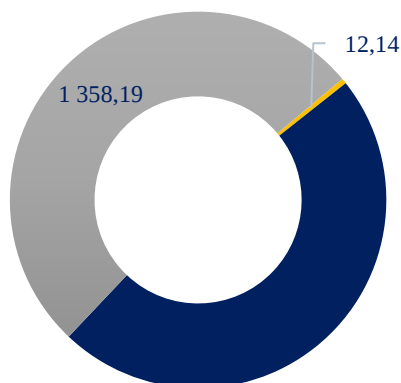
Итоги торгов за 2023 год в разрезе категорий листинга

Количество сделок



■ Премиум ■ Стандарт ■ Транзит

Объем сделок, млрд сум



■ Премиум ■ Стандарт ■ Транзит

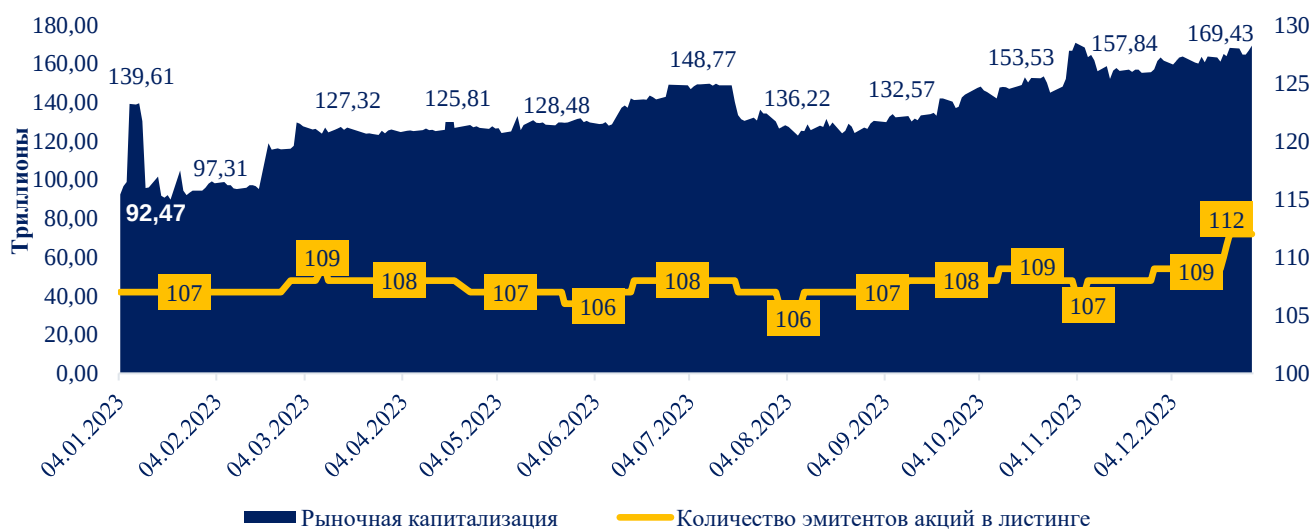
По категориям листинга почти 80% от общего количества сделок рынка акций было совершено с ценными бумагами находящимися в категории «Стандарт», составив 325 810 единиц. Наибольшая доля объема сделок пришлась на ценные бумаги в категории «Транзит», общий объем сделок составил 1,36 трлн сумов или 52% от общего объема сделок на рынке акций.

С ценными бумагами эмитента из категории листинга «Премиум» зафиксировано наименьшее значение данных показателей: количество сделок – 10 626 единиц; объем сделок – 12,14 млрд сум.

По состоянию на 5 января 2023 года в биржевом котировальном листе находились 170 инструментов 111 эмитентов. За отчетный период в биржевой котировальный лист были включены 18 ценных бумаг 15 эмитентов, 15 инструментов из которых акции и 3 облигации, а по 13 ценных бумаг 10 эмитентов осуществлен делистинг в связи с наличием признаков банкротства эмитента, по истечению срока действия облигаций, или по обращению эмитентов. Исходя из этого, на конец текущего года на биржевом котировочном листе находится 175 ценных бумаг 117 эмитентов.

Обзор капитализации биржевого рынка

Общая рыночная капитализация эмитентов, включенных в биржевой котировальный лист за 2023 год, трлн сумов



В течение 2023 года общая рыночная капитализация эмитентов акций показала тенденцию роста с небольшими отклонениями и зафиксировала увеличение на 83,22% по сравнению с показателем на начало данного периода.

За этот период максимальный уровень рыночной капитализации – 170,87 трлн сумов был зафиксирован 3 ноября 2023 года. Наименьшее же значение рыночной капитализации приходится на 20 января, когда общая капитализация эмитентов была на уровне 89,80 трлн сумов.

Несколько факторов оказали влияние на рост капитализации, при котором начальное значение показателя в размере 92,47 трлн сумов увеличилось к концу рассматриваемого периода до 169,43 трлн сумов. Один из этих факторов – начало биржевых торгов с простыми акциями АО «UzAuto Motors» /UZMT/ 20 февраля 2023 года, после завершения IPO. Торговая цена акций в среднем составила 68 000,00 сумов, при номинальной стоимости 5 000,00 сумов. Следующий заметный фактор, который вызвал рост капитализации — это включение в биржевой котировальный лист акций АК «Халк Банк» /ХКВК/. Капитализация данного эмитента составляет более 7,35 трлн сумов. Также стоит отметить стабильный рост торговой цены акций некоторых эмитентов, что также содействовало положительному изменению рыночной капитализации эмитентов акций.

Рынок облигаций

На конец отчетного периода на рынке облигаций «Bond Market» на торговой площадке «Main Board» было заключено 477 сделок с 59 005 облигациями 7 эмитентов на общую сумму 92,18 млрд сумов.

Наибольшее количество сделок на рынке долговых ценных бумаг пришлось на облигации АО «IMKON FINANS MIKROMOLIYA TASHKILOTI» / IFMT3 / - 215 единиц. С 6 227 облигациями были совершены сделки в объеме 6,22 млрд сумов, и диапазон цен за облигацию составил 800,00 тыс – 1,00 млн сумов. Корпоративные облигации данного эмитента предоставляют фиксированную купонную ставку – 28%, срок погашения – 25.03.2026 год.

Тикер	Кол-во сделок, ед.	Кол-во ЦБ, ед	Объем торгов, сумов
AABK1	8	76	69 100 000,00
BFMT3	125	4 299	4 330 763 545,86
BFMT3V2	100	27 888	2 814 343 936,51
CRMT3	6	448	448 000 000,00
HKIL3	12	13 651	13 651 000 000,00
IFMT3	215	6 227	6 218 357 709,66
KPBA10	1	6 180	64 410 135 730,80
UZAL2	10	236	236 300 000,00
JAMI	477	59 005	92 178 000 922,83

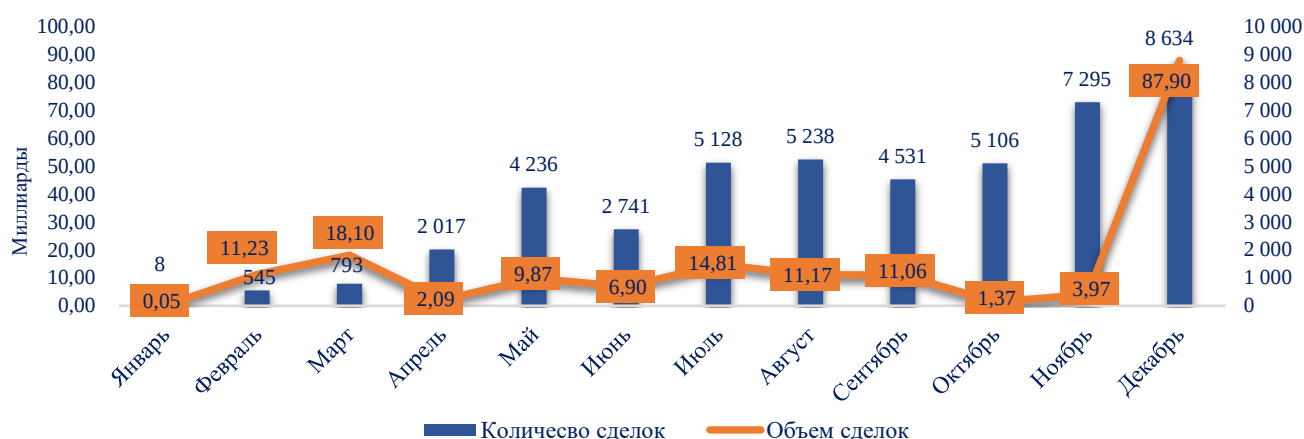
По состоянию на конец 2023 года, в биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент» находятся 8 облигаций 7 эмитентов, 2 из них эмитенты в форме АО, 2 эмитента из банковской сферы и 3 в форме ООО. Облигации 5 из 7 эмитентов предоставляют фиксированную купонную доходность (/CRMT3/- 24,0%, /UZAL2/-23,0%, /BFMT3/- 27,0%, /BFMT3V2/- 27,00% и /IFMT3/- 28,0%, /HKIL3/- 18,0%), купонный процент облигаций эмитентов АКБ «Asia Alliance Bank» /AABK1/ и АКБ «Kapitalbank» /KPB4/ привязан к ставке Центрального Банка.

Срок погашения варьируется от 1 до 7 лет, а циклы купонных платежей доступны ежемесячно и ежеквартально. Наибольшая предлагаемая процентная ставка находится на уровне 28%.

№	Эмитент	Тикер	Дата выпуска и дата погашения	Купонная ставка	Номинальная цена одного бонда (UZS)	Количество выпущенных облигаций
1	АКБ «Asia Alliance Bank»	AABK1	15.07.2019-15.07.2026	Осн. ставка ЦБ +4%	1 000 000,00	50 000
2	АКБ «Kapitalbank»	KPB4	13.05.2020-21.05.2027	Осн. ставка ЦБ +5%	1 000 000,00	50 000
3	ООО «Chust Rir Mikrokredit Tashkiloti»	CRMT3	07.04.2021-30.03.2024	24,00%	1 000 000,00	2 000
4	АО «O'zagrolizing»	UZAL2	13.09.2022-10.03.2024	23,00%	1 000 000,00	50 000
5	ООО «Biznes finans mikromoliya tashkiloti»	BFMT3	16.09.2022-30.08.2025	27,00%	1 000 000,00	10 000
		BFMT3V2	09.10.2023-13.09.2026	27,00%	100 000,00	200 000
6	ООО «Imkon finans mikromoliya tashkiloti»	IFMT3	10.04.2023-25.03.2026	28,00%	1 000 000,00	6 000
7	ООО «Hamkor invest lizing»	HKIL3	25.04.2023-06.05.2026	18,00%	1 000 000,00	17 500

На основании предписания Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан от 28 января 2023 года № 07-45-01/03 с 30 января 2023 года началось проведение организованных внебиржевых торгов по купле-продаже ценных бумаг, не включенных в биржевой котировальный лист Республиканской фондовой биржи «Тошкент», АО РФБ «Тошкент» запустило работу Внелистинговой торговой площадки (ВТП).

Количество и объем сделок (млрд сум) на ВТП за 12 месяцев 2023 года



В течение 2023 года на внелистинговой торговой площадке РФБ «Тошкент» были заключены 46 272 сделки на общую сумму 178,53 млрд сумов. Объектами сделок стали 9,48 млрд ценных бумаг 164 эмитентов. В дневном разрезе наибольшее количество сделок было заключено 28 декабря – 667 единиц; наименьшее – 1–2 февраля – 2 единицы.

Наиболее крупный объем сделок был зафиксирован так же 28 декабря, когда в течение дня объем сделок составил более 46,79 млрд сумов. Среднедневное количество сделок в течение 2023 года составило 203 сделки; среднедневной объем сделок составил 783,01 млн сумов. Среднедневной объем сделок на внелистинговой торговой площадке «Main Board» рынка акций «SME Stock» составил 506,44 млн сумов.

В секции T1 - «Nego Board» были зафиксированы 15 сделок с 5,06 млн ценных бумаг в объеме 62,54 млрд сумов. Крупнейшей торговой сделкой на торговой площадке «Nego Board» стала сделка на сумму 20,14 млрд сумов, заключенная с ценными бумагами АО «HUMO SUGURTA» /A056890/. В рамках данной сделки было реализовано 5,04 млрд штук ценных бумаг данного эмитента.

В секции T2 – «FoP Board» были зафиксированы 3 тестовые сделки с 11 ценными бумагами 3 эмитентов на сумму 99 тыс сумов.

Рынок	Площадка	Кол-во сделок, ед.	Кол-во ЦБ, ед.	Объем торгов, сум
SME Stock	Main Board	46 234	4 413 586 552	115 467 869 750,29
	Nego Board	15	5 064 555 788	62 535 796 062,71
	FoP Board	3	11	99 000,00
SME Bond	Main Board	20	522	522 000 000,00
ИТОГ		46 272	9 478 142 873	178 525 764 813,00

На конец 2023 года на внелистинговой торговой площадке рынка облигаций «SME Bond» в секции «Main Board» были заключены 20 сделки с облигациями АО «IMKON FINANS mikrocredit tashkiloti» /A056967/ на общую сумму 522,00 млн сумов, и цена одной облигации составила 1,00 млн сумов. Корпоративные облигации эмитента предоставляют фиксированную купонную ставку – 28% и срок погашения этих долговых ценных бумаг наступает 24 июля 2025 года. На конец 2023 года на внелистинговой торговой площадке РФБ «Тошкент» находятся 28 инструментов долговых ценных бумаг 24 эмитентов.

3. ЛИСТИНГ И ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ЭМИТЕНТАМИ

Обзор эмитентов

№	Наименование эмитента	Тикер	Дата размещения/ Дата погашения	Купонная ставка	Номинальная цена одной облигации	Кол-во выпущенны х облигаций	Кол-во размещенны х облигаций
1	АКБ «Asia Alliance Bank»	AABK1	15.07.2019/15.07.2026	Ставка рефинансировани я ЦБ + 4 %	1 000 000	45 175	45 175
2	АКБ «Kapitalbank	KPB4	13.05.2020/21.05.2027	Ставка рефинансировани я ЦБ + 5 %	1 000 000	50 000	50 000
3	ООО «CHUST RIR MIKROKREDIT TASHKILOTI»	CRMT3	07.04.2021/30.03.2024	24,00%	1 000 000	2 000	1 750
4	АО "O'zagrolizing"	UZAL2	13.09.2022/10.03.2024	23,00%	1 000 000	50 000	12 329
5	ООО "Biznes finans mikromoliya tashkiloti"	BFMT3	16.09.2022/30.08.2025	27,00%	1 000 000	6 565	6 565
		BFMT3V2	09.10.2023/13.09.2026	27,00%	100 000	200 000	62 765
6	АО "Imkon Finans mikromoliya tashkiloti"	IFMT3	10.04.2023/25.03.2026	28,00%	1 000 000	6 000	3 000
7	ООО «Hamkor invest lizing»	HKIL3	25.04.2023/06.05.2026	18,00%	1 000 000	17 500	13 651

По состоянию на конец 2023 года, в биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент» находятся облигации 7 эмитентов, 4 из них эмитенты в форме АО, 6 эмитентов из банковской сферы и 3 в форме ООО. Облигации 5 из 7 эмитентов предоставляют фиксированную купонную доходность (/UZAL2/- 23,0%, /CRMT3/- 24%, /BFMT3/- 27%, /BFMT3V2/- 27%, /IFMT3/- 28% и /HKIL3/- 18%), купонный процент облигаций эмитентов АКБ «Asia Alliance Bank» /AABK1/ и АКБ «Kapitalbank» /KPB4/ привязан к ставке Центрального Банка.

Срок погашения варьируется от 1 до 10 лет, а циклы купонных платежей доступны ежеквартально, ежемесячно и два раза в год. Наибольшая предлагаемая процентная ставка находится на уровне 27%.

Состояние биржевого котировального листа

По состоянию на 1 января 2023 года в биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент» состояло 116 акционерных обществ, из них тех, чьи ценные бумаги отвечают требованиям категории «Премииум» составило 1 АО, ценные бумаги 71 акционерных обществ соответствуют требованиям категории «Стандарт», акции 37 АО включены/переведены в категорию «Транзит» рынка акций «Stock Market» и 7 эмитентов (4 АО и 3 ООО) находятся на рынке облигаций «Bond Market» биржевого

котировального листа. В числе листинговых компаний – коммерческие банки, страховые компании, предприятия промышленного сектора экономики, производства строительных материалов, агропромышленного комплекса, энергетики, металлургии и др.

В связи с вступлением в силу с 1 февраля 2023 изменений в Положение «О биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент», предусматривающих снижение требования по free-float до 1%, 10 акционерных обществ были переведены в категорию «Стандарт».

Таким образом, в апреле 2023 года:

акции 10 акционерных обществ переведены из категории «Транзит» в категорию «Стандарт»;

акции 1 эмитента переведены из категории «Стандарт» в категорию «Транзит» сегмента рынка акций «Stock Market» биржевого котировального листа.

В итоге, в биржевом котировальном листе категории «Премиум» остался ценные бумаги 1 АО, в категории стандарт «Стандарт» ценные бумаги 81 АО и в категории «Транзит» ценные бумаги 25 АО.

В течение 2023 года Листинговой комиссией:

Рассмотрены документы 15 акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью, представленные для прохождения биржевого листинга и проведена оценка финансового состояния эмитентов (список эмитентов приведен в приложении № 1), а также соответствие требованиям для включения в биржевой котировальный лист, в том числе:

Ценные бумаги 10 АО в категорию «Стандарт» из них:

- ценные бумаги 9 АО по упрощенной процедуре;
- ценные бумаги 1 АО по полной процедуре,

Ценные бумаги 2 АО в категорию «Транзит» сегмента рынка акций «Stock Market».

Ценные бумаги 3 эмитентов на рынок облигаций «Bond Market», из них:

- корпоративные облигации 2 ООО,
- корпоративные облигации 1 АО.

Таблица 3.1 Изменение состава биржевого котировального листа РФБ «Тошкент» в течение 2023 года

Категория	Колич-во эмитентов в 01.01.2023	В течение периода				Колич-во эмитентов 31.12.2023 г.
		Включение в биржевой котировальный лист	Переход из категории	Переход в категорию	Исключ-е (делистинг)	
Премиум	1	-	-	-	-	1
Стандарт	71	10	3	10	2	86
Транзит	37	2	10	3	5	27
Bond	7	3	-	-	3	7
Итого	116	15	13	13	10	121

В свою очередь процедуру делистинга прошел 10 эмитент (список эмитентов приведен в приложении № 2). Причины делистинга следующие:

- обращение эмитента о добровольном исключении его ценных бумаг из биржевого котировального листа – всего 4 эмитента;

- по письму Центрального Депозитария об аннуляции всего выпуска акций эмитента согласно приказу, уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг – 1 эмитент;

- по наличию признаков банкротства эмитента, подтверждённые решением (определением) соответствующего экономического суда, а также по обращению Ликвидационной комиссии или Судебного управляющего – 2 эмитент,

Из рынка облигаций биржевого котировального листа были исключены 3 облигации обществ:

- уведомлением от Центрального депозитария об аннулировании выпуска облигаций- 1 эмитент;

- исключены автоматически после погашения – 4 выпуска облигаций, из них 3 выпуска принадлежит 1 эмитенту (ООО «Artel Electronics»).

Анализ соответствия эмитентов, включенных в биржевой котировальный лист условиям нахождения ценных бумаг в биржевом котировальном листе по Положению «О биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент» в новой редакции.

Согласно вносимым изменениям и дополнениям в Положение «О биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент» вступившим в силу с 01.02.2023г., где размер free-float на каждый календарный год должен составлять не менее 1% от количества выпущенных эмитентами акций. Учитывая принятые изменения со стороны отдела был проведен мониторинг показателей эмитентов, находящихся в биржевом котировальном листе на 01.01.2023г.

Из 109 акционерных обществ акции 2 АО соответствуют условиям нахождения категории «Премиум», акции 57 эмитентов отвечает требованиям категории «Стандарт» (из них 37 АО, акции эмитента, государственная доля в котором подлежит продаже на биржевых торгах по решению Президента Республики Узбекистан и (или) Кабинета Министров Республики Узбекистан), акции 37 АО находятся в категории «Транзит» и акции 14 АО не соответствуют условиям нахождения в категории «Стандарт».

Из 37 акционерных обществ, находящихся в категории «Транзит», акции только 12 АО отвечают условиям категории «Стандарт» (по количеству биржевых сделок, размеру free-float и количеству акционеров) согласно вступившим в силу изменениям и дополнениям в Положение «О биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент».

По итогам рассмотрения списка акций, включенных в биржевой котировальный лист до 01.01.2023г. Листинговая комиссия РФБ «Тошкент» вынесла заключение об определении ценных бумаг 136 эмитентов в следующие категории:

- категория «Премиум» - акции 1 эмитента;
- категория «Стандарт» - акции 78 эмитентов (в.т.ч акции 37 эмитентов, включенных по решению Президента Республики Узбекистан и (или) Кабинета Министров Республики Узбекистан);
- категория «Транзит» - акции 30 эмитентов.

Ренкинг эмитентов и оценка ликвидности ценных бумаг эмитентов в 2023 г

В соответствии с решением Наблюдательного совета РФБ «Тошкент» от 18 февраля 2022 года, ежемесячно со стороны биржи проводится оценка уровня ликвидности ценных бумаг акций, включенных в биржевой котировальный лист. При этом, для каждого вида акций, а именно для простых и для привилегированных акций отдельно. Уровень ликвидности определяется, путем использования статистических данных по следующим показателям: объем биржевых сделок; количество биржевых сделок; количество членов биржи; количества торговых дней.

По итогам декабря 2023 года в биржевом котировальном листе насчитывалось:

- 25 высоколиквидных ценных бумаг
- 34 среднеликвидных ценных бумаг
- 105 низколиквидных ценных бумаг

Уровня высоколиквидных ценных бумаг достигли следующие инструменты:

Наименование	Тикер	Балл
АО "O'zRTXB"	URTS	12
АКБ "Hamkorbank"	HMKB	12
АО "O'zmetkombinat"	UZMK	12
АО "Qizilqumsement"	QZSM	12
ЧАКБ "Trastbank"	TRSB	11
АО "O'zmetkombinat" (preferred)	UZMKP	11
АО "Olmaliq KMK"	AGMKP	11
АО "O'zbektelekom"	UZTLP	11
АО "UzAuto Motors"	UZAM	10
АКБ "O'zsanoatqurilishbank"	SQBN	10
АКИБ "Ipoteka-bank"	IPTB	10
АИКБ "Ipak Yo'li"	IPKY	10
АК "Aloqabank"	ALKB	10
АКБ "Turonbank"	TNBN	10
АО "Kogon yog' - ekstraktsiya zavodi"	KYEZ	10
АО "Yangiyo'l yog'-moy"	YGYM	10
АО "Chilonzor buyum savdo kompleksi"	CBSK	10
АО "Kvarts"	KVTS	10
АО "DORI-DARMON"	DORI	10
АО "Sarbon-Neftegaz"	SANE	10
АО "Uzparta'minot"	UZPT	10
АО "O'zbekneftgaz"	UZNGP	10

Данные по уровням ликвидности за декабрь 2023 года

Начиная с 3 апреля 2023 года 10 АО были переведены из категории «Транзит» в категорию «Стандарт» биржевого котировального листа по согласию эмитента, а также акции 3 эмитента были переведены из категории «Стандарт» в категорию «Транзит» за несоответствие требованиям Положения «О биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент» (приложение №3).

Приложение №1

№	Вид ЦБ	Наименование АО	Категория	Итог	Дата листинга
1	акции	АО «Elektrqishloqqurilish»	Стандарт У/П	Листинг	27.02.2023
2	акции	АО «Pod'emnik»	Стандарт У/П	Листинг	09.03.2023
3	облигации	АО «Imkon Finans mikromoliya tashkiloti»	Bond market	Листинг	10.04.2023
4	облигации	ООО «Hamkor invest lizing»	Bond market	Листинг	12.05.2023
5	акции	АО «O'rta osiyo trans»	Стандарт У/П	Листинг	16.06.2023
6	акции	АК «Xalq Banki»	Стандарт У/П	Листинг	12.06.2023
7	акции	АО "Farg'onaazot"	Стандарт	Листинг	09.08.2023
8	акции	АО «Biznes Centr Samarqand»	Стандарт У/П	Листинг	11.09.2023
9	облигации	ООО «Biznes Finans Mikromoliya Tashkiloti»	Bond market	Листинг	09.10.2023
10	акции	АО «Buxoroneftgazparmalash»	Стандарт У/П	Листинг	09.10.2023
11	акции	АО «ORGRES»	Стандарт У/П	Листинг	07.11.2023
12	акции	АО «UZBEKINVEST»	Стандарт У/П	Листинг	28.11.2023
13	акции	АО «Angren logistika markazi»	Стандарт У/П	Листинг	20.12.2023
14	акции	АО «Qo'qon biokimyo»	Стандарт У/П	Листинг	21.12.2023
15	акции	АО «INSON»	Стандарт У/П	Листинг	22.12.2023

Приложение №2

№	Вид ЦБ	Наименование АО	Категория	Итог	Дата делистинга
1	акции	ЧАКБ «Turkiston»	Транзит	Делистинг	27.01.2022
2	акции	АО «Qo'qon Biokimyo»	Транзит	Делистинг	18.02.2022

3	акции	АО «O'zkomunenergosoziylik»	Транзит	Делистинг	18.02.2022
4	облигации	АКБ «Kapitalbank»	Bond market	Делистинг	18.02.2022
5	облигации	АО «O'zmetkombinat»	Bond market	Делистинг	20.06.2023
6	облигации	ООО «Artel Electronics»	Bond market	Делистинг	23.06.2023
7	акции	АО "Elektrtarmoqqurilish"	Стандарт	Делистинг	18.02.2022
8	акции	АО "Jahon ixtisoslashtirilgan aralash mollari savdo kompleksi"	Транзит	Делистинг	18.02.2022
9	акции	АО "Infinity Insurance"	Транзит	Делистинг	18.02.2022
10	акции	АО "Qashqadaryo neft-gaz qurilish va tamirlash"	Стандарт	Делистинг	18.02.2022
11	акции	ООО «Artel Electronics»	Стандарт	Делистинг	18.02.2022
12	акции	ООО «Artel Electronics»	Стандарт	Делистинг	18.02.2022

Приложение №3

№	Вид ЦБ	Наименование АО	Категория	Итог	Дата перехода
1	акции	АКБ «O'zsanoatqurilishbank»	Транзит	Переход в Стандарт	03.04.2023
2	акции	АКБ «Agrobank»	Транзит	Переход в Стандарт	03.04.2023
3	акции	АК «Aloqabank»	Транзит	Переход в Стандарт	03.04.2023
4	акции	АКБ «Turonbank»	Транзит	Переход в Стандарт	03.04.2023
5	акции	ЧАК «Trastbank»	Транзит	Переход в Стандарт	03.04.2023
6	акции	АО «Olmaliq KMK»	Транзит	Переход в Стандарт	03.04.2023
7	акции	АО «O'zbekgeofizika»	Транзит	Переход в Стандарт	03.04.2023
8	акции	АО «Kapital sug'urta»	Транзит	Переход в Стандарт	03.04.2023
9	акции	АО «O'zbekko'mir»	Транзит	Переход в Стандарт	03.04.2023
10	акции	АК «O'zbektelekom»	Транзит	Переход в Стандарт	03.04.2023
11	акции	АО «1-Temir beton mahsulotlari zavodi»	Стандарт	Переход в Транзит	03.04.2023

4. МАРКЕТИНГ И ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ

Основная деятельность – установление и поддержание коммуникации с общественностью, разработка и реализация мероприятий по повышению финансовой грамотности среди широкой общественности.

Перечень работ, проделанных за 2023 год:

1. Подготовка и публикация нескольких статей по повышению финансовой грамотности населения на официальном сайте РФБ "Тошкент", а также в социальных сетях и других онлайн-ресурсах.
2. Организация информационного обеспечения деятельности РФБ «Тошкент» в медиа-пространстве, включая упоминания на различных интернет-ресурсах, в печатных изданиях, на телевидении и радио.
3. Подготовка материалов для освещения работы фондового рынка, таких как пресс-релизы, информационные анонсы, аналитические статьи, инфографика и прочее.
4. Организация и подписание меморандума о взаимопонимании с фондовыми биржами и высшими учебными заведениями.
5. Проведение мониторинга и обновление информации о РФБ «Тошкент» на сайте биржи и в социальных сетях.
6. Улучшение присутствия в социальных сетях и взаимодействие с аудиторией.
7. Активное участие в отраслевых выставках и событиях.
8. Подготовка необходимых презентационных материалов, буклетов и других информационных материалов для широкого информационного охвата деятельности Биржи.
9. Проведение семинаров для студентов ведущих высших учебных заведений: Ташкентского Международного Вестминстерского Университета, Банковско-Финансовой академии Республики Узбекистан, Государственного Экономического Университета, Ташкентского Финансового Института.
10. Также налажено сотрудничество со следующими СМИ: Uzbekistan 24, Business daily, Kursiv, газетой «Банк ахборотномаси», spot.uz.
11. Изучение опыта международных практик в области копирайтинга и маркетинговых стратегий.

5. МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО

Республиканская Фондовая Биржа «Тошкент» продолжает успешно развиваться, укрепляя свою позицию на мировой арене и активно сотрудничая с ведущими финансовыми организациями. В течение 2023 года биржа предпринимала ряд инициатив, направленных на расширение международных партнерств и укрепление отношений с другими биржами.

7 января 2023 года биржа провела встречу с делегацией Clearstream с целью облегчения доступа международных портфельных инвесторов на узбекистанский рынок ценных бумаг. Этот шаг направлен на создание кастодиальной связи с Clearstream, что обеспечит более эффективное взаимодействие с мировыми инвесторами.

26 апреля 2023 года делегация KASE посетила Республиканскую Фондовую Биржу «Тошкент». с целью обмена опытом и улучшения отношений между двумя биржами. Алина Алдамбергенова выразила интерес KASE в укреплении отношений с



Республиканской фондовой биржей «Тошкент» в контексте быстрорастущих экономических связей между Казахстаном и Узбекистаном.

14-16 июня 2023 года в городе Ереван, Республика Армения, состоялась

37-я Генеральная Ассамблея Федерации Евразийских фондовых бирж (FEAS) и ConFEAS 2023. В мероприятии активно участвовали представители



Республиканской фондовой биржи «Тошкент», в данном мероприятии приняли участие более 200 участников (экспертов) в области развития инфраструктуры рынка капитала из 23 стран мира.

14 июня 2023 года на заседании Генеральной Ассамблеи были обсуждены важные вопросы, включая отчеты о проведенных работах со стороны исполнительного органа, а также обсуждены дальнейшие планы по развитию Федерации. Также были рассмотрены организационные вопросы, связанные с выбором членов Правления FEAS: в результате голосования, проведенного в соответствии с повесткой дня,

Республиканская фондовая биржа «Тошкент» была избрана Председателем комитета по аудиту FEAS.

25-29 сентября 2023 года Председатель правления РФБ «Тошкент» Георгий Паресишвили принял участие в семинаре по «Управлению рисками казначейства и рынка капитала», организованным Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР) для представителей Центрального Банка Узбекистана, коммерческих банков и РФБ «Тошкент». Георгий Паресишвили встретился с



сотрудниками казначейства и департамента по развитию рынка капитала ЕБРР, а также с представителями Международной Ассоциации Свопов и Производных Инструментов (ISDA) и компании Bloomberg.

Георгий Паресишвили также встретился с ведущими западными банками и глобальными кастодианами J.P. Morgan, Citi, ICBS Standard Bank, Bank of America Merrill Lynch и Goldman Sachs. Были обсуждены вопросы развития рынка капитала в Узбекистане, от торговли Узбекскими сумами на

внутренних и внешних рынках до покупки и хранения иностранными инвесторами государственных ценных бумаг, корпоративных облигаций и акций, выпущенных на местном рынке в Узбекских сумах.

25 октября 2023 года на Республиканской Фондовой Бирже «Тошкент» состоялась встреча с японской делегацией, в лице основателя и генерального директора



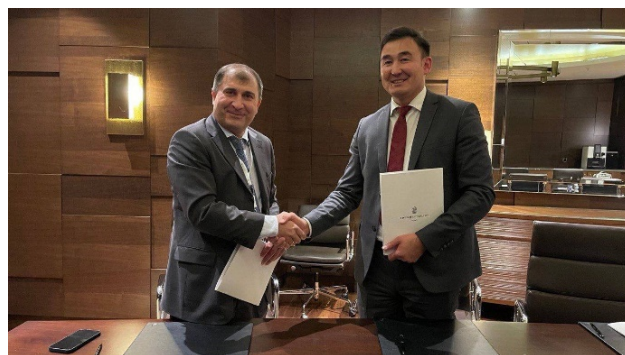
инвестиционной компании Frontier Japan, Маса Игата, представителей Японского агентства международного сотрудничества JICA, главы офиса "JICA" в Токио Масаюки Такахаши, а также других представителей из "JICA" и "TAKASAKI CITY HALL". По ходу встречи обсуждались возможности участия иностранных инвесторов, законодательство в сфере инвестиций, и важность установления долгосрочных партнерских отношений. Обе стороны выразили готовность к углублению сотрудничества и обмену опытом.

26 октября 2023 года был подписан Меморандум с представителями Казахстанской делегации МФЦА (ASTANA INTERNATIONAL FINANCIAL CENTRE

(AIFC)). Это сотрудничество направлено на организацию образовательных мероприятий, а также предоставление технической поддержки и других мероприятий. Целью этого сотрудничества является продвижение финансовых инструментов для устойчивого развития в Казахстане и Узбекистане. В рамках этой инициативы также была подчеркнута важность интеграции рынков капитала, что способствует укреплению финансовой стабильности и развитию обеих стран, а также обеспечивает благоприятные условия для инвесторов и предпринимателей.

16 ноября 2023 года РФБ «Тошкент» приняла участие в Международном Биржевом Форуме в честь 30-летия Казахстанской фондовой биржи (KASE). РФБ «Тошкент» была удостоена KASE Award за вклад в развитие фондового рынка.

Также, Председатель правления Республиканской фондовой биржи «Тошкент» Георгий Паресишвили и Президент Кыргызской фондовой биржи Медетбек Назаралиев подписали Меморандум о взаимопонимании и сотрудничестве. Данный документ направлен на установление тесных связей и развитие партнерства между Республиканской фондовой биржей «Тошкент» и Кыргызской фондовой биржей.



6. КОМПАЕНС КОНТРОЛЬ

За отчетный период 2023 года, Комплаенс-менеджером по мимо текущей деятельности, была проведена следующая работа.

I. В целях повышения квалификации получен сертификат:

- Агентством по противодействию коррупции Республики Узбекистан принято участие в семинаре-тренинге на тему «Эффективное внедрение комплаенс-контроля по предотвращению коррупции в государственных органах и предприятиях;

- «CERT International» (Международной тренинговой компании CERT academy - Cert Group Международного сертификационного центра) при участии в семинаре «Роль Форензик» в применении антикоррупционного стандарта ISO 37001;

- ООО «Sirious Aspect» при прохождении консультативного семинара по основным требованиям международных стандартов ISO 9001:2015 и ISO 37001:2016 и внутреннего аудита.

II. По организации улучшения бизнес-процессов управления качеством и критериям эффективного менеджмента, а также интегрированной системы менеджмента противодействия коррупции в соответствии с требованиями Международного стандарта ISO 9001:2015 и ISO 37001:2016 по итоги первой ступени сертификационного аудита соответствия требованиям международных стандартов ISO 9001:2015 и ISO 37001:2016 АО РФБ «Тошкент»:

- совместно с консультантами компании ООО «Sirious Aspect» были разработаны внутренние документы РФБ «Тошкент» по внедрению ISO 37001:2016 «Системы менеджмента противодействия коррупции», в частности - Политика противодействия коррупции, Кодекс корпоративного поведения и профессиональной этики, Политика урегулирования конфликта интересов, Политика уведомления о нарушениях, Положение по оценке коррупционных рисков, Регламент приема и обработки сообщений, поступивших по каналам связи для информирования о коррупционных действиях, Положение о порядке оценки приемлемости подарков, знаков внимания и гостеприимства, деловых и представительских расходов, Инструкция о порядке проверки кандидатов принимаемых на работу, Процедура дисциплинарного воздействия к лицам, которые нарушают требования к противодействию к противодействию коррупции;

- подготовлено внесение изменений в Положение «О членстве» по включение антикоррупционной оговорки;

- разработана должностная Инструкция Комплаенс-менеджмента;

- подготовлена информация по заполнению контентом раздела сайта АО РФБ «Тошкент»: «Противодействие коррупции» в части законодательных и нормативно-правовых актов, а также внутренними документами по противодействию коррупции и антимонопольному регулированию.

III. Принято непосредственное участие при проведении со стороны CERT International Сертификационный аудит 2-ой степени (Комбинированного аудита) по построению интегрированной системы Международных стандартов ISO 9001:2015 «Системы менеджмента качества» и ISO 37001:2016 «Системы менеджмента противодействия коррупции» – начиная от процесса приема на работу персонала, процесса аккредитации членов биржи, процесса организации биржевых торгов и государственных закупок, и заканчивая процессом работы с контрагентами и бизнес партнерами по различным направлениям деятельности.

IV. Принято участие в 15-ти заседаниях Листинговой и 2-х заседаний Контрольной Комиссий Биржи (по приостановке торгов с ценными бумагами - АО «Jahon ixtisoslashtirilgan aralash mollari savdo kompleksi», АО «Unipolis» и АО «Andijonyog`mo») в части соблюдения требований внутренних документов Биржи и действующего законодательства Республики Узбекистан.

V. Принято участие в доработке документа «Порядка регистрации, размещения и обращения и биржевых облигаций на РФБ «Тошкент» (п.4 /2 Приложения №3 к Указу Президента Республики Узбекистан от 13.05.2021г. №УП-6207 - «Дорожная карта» по реализации Программы развития рынка капитала в 2021 — 2022 годах, статьи 6¹ Закона Республики Узбекистан от 03.06.2015г. №ЗРУ-387 «О рынке ценных бумаг»), а также даны предложения и замечания по внесению изменений в Правила торгов ценными бумагами на РФБ «Тошкент» по вопросу регистрации и оформления биржевых сделок на РФБ «Тошкент».

7. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ НОРМАТИВНОЙ БАЗЫ И ЮРИДИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

В течение всего отчетного года юридической службой осуществлялась правовая экспертиза проектов хозяйственных договоров биржи, в случаях установленных статьей 21 Закона Республики Узбекистан «О договорно-правовой базе деятельности хозяйствующих субъектов» выдавались юридические заключения по проектам хозяйственных договоров.

В целях правовой защиты прав и интересов Биржи, в отчетном году юридической службой также велась претензионно-исковая работа. За истекший период подано 19 исков в Ташкентский, межрайонный экономический суд по взысканию задолженности по листинговым взносам. Все исковые заявления удовлетворены. Судом в пользу Биржи вынесены решения о взыскании с должников (ответчиков) более 206 млн. сум основного долга и свыше 20 млн. сум пени.

Были направлены заявления в Бюро принудительного исполнения при Генеральной прокуратуре Республики Узбекистан, с просьбой оказания практического содействия в исполнении ранее вынесенных решений экономических судов, о взыскании в пользу Биржи задолженности. Получены ответы из районных (городских) отделов БПИ, с отчетом о проводимой работе по исполнению решений.

Помимо этого, юридической службой на постоянной основе проводится ознакомление вновь принятыми нормативно-правовыми актами, регулирующими деятельность рынок капитала среди сотрудников Биржи.

Юрисконсульт также регулярно участвует в работе закупочной, квалификационной, контрольной и арбитражной комиссий Биржи.

8. РАБОТА С КАДРАМИ

Работа с кадрами, повышение квалификации кадров осуществляется в соответствии с Трудовым кодексом Республики Узбекистан.

По состоянию на 01.01.2023 года фактическое число сотрудников РФБ «Тошкент» составляло 49 человек и на конец 31.12.2023года – 46 человека,

Коэффициент текучести кадров составляет – 8,6% ($4/46 \cdot 100 = 8,6$).

Основная причина текучести кадров биржи переход некоторых сотрудников на другое место работы.

В отчетном периоде на работу принято 3 человек. При приеме специалистов на работу особое внимание обращается на степень образования, квалификацию и компетентность работника. Кадры с высшим образованием составляют 97% от общего числа сотрудников.

Согласно Постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан № 635 от 30.11.2023г. пункту 7 административного регламента оказания государственных услуг по прохождению аттестации (переаттестации) физическими лицами для предоставления права на осуществление операций с ценными бумагами, что руководитель исполнительного органа и структурных подразделений фондовой биржи должны иметь квалификационный аттестат 1-й категории. Кроме того, предусмотрено наличие квалификационного аттестата специалистами непосредственно занятых в сделки с ценными бумагами.

На конец 2023 года имеют квалификационный аттестат 1-й категории по рынку ценных бумаг 4 сотрудника, а II-категории - 5 сотрудников.

В апреле месяце 2023 года в учебном Центре профессионального развития «Норма» организован курс на тему **«Новый Трудовой кодекс»**. 1 сотрудник Биржи успешно прошел очный курс и получил соответствующий сертификат.

Помимо этого, комплайнс-менеджер участвовала в ряде мероприятий:

- в августе 2023 года в семинар-тренинге на тему **«Эффективное внедрение комплайнс-контроля по предотвращению коррупции в государственных органах и предприятиях»**, организованного Агентством по противодействию коррупции Республики Узбекистан;

- в сентябре 2023 года «CERT International» (Международной тренинговой компании CERT academy - Cert Group Международного сертификационного центра) принято участие в семинаре «Роль Форензик» в применении антикоррупционного стандарта ISO 37001;

- в ноябре 2023 года «CERT International» (Международной тренинговой компании CERT academy - Cert Group Международного сертификационного центра) при прохождении обучения по применению и внедрению международного стандарта ISO 9001:2015 «Системы менеджмента качества» и ISO 37001:2016 «Системы менеджмента противодействия коррупции».

А так же, в сентябре месяце 2023 года, начальник отдела анализа и статистики приняла участие в выездном международном обучающем семинар-тренинге в городе Афины (Греция), проводимого Федерацией евроазиатских фондовых бирж (FEAS) совместно с Афинской фондовой биржей (ASE).

9. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ВЫПОЛНЕНИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БИЗНЕС-ПЛАНА

Общий объем биржевого оборота по бизнес-плану общества на 2023 год утвержден в размере 3 811,25 млрд. сум, фактический объем заключенных сделок составил 2 891,27 млрд. сум.

Общая сумма выручки (комиссионные по сделкам, листинговые взносы, арендная плата) на 2023 год запланирована в размере 21 571 101,00 тыс. сум, фактически 12 293 326,00 тыс. сум., что включает сумму дохода ЦД и НАПП (ДРРК) (2 407 276,00 тыс. сум).

По прочим услугам бизнес-планом общества предусмотрено 721 000,00 тыс. сум, фактическое выполнение 1 448 621,00 тыс. сум.

Норма бизнес-плана по доходам за 2023 г. не выполнена на – 9 277 775,00 тыс. сум. Причинами невыполнения стали резкое снижение тарифов комиссионных сборов по сделкам по инициативе регулятора рынка ценных бумаг (ДРРК Министерства Финансов), а также из-за не достижения запланированного уровня объёма сделок на 920 млрд. сум.

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности за 2023 год представлены в таблицах 9.1 и 9.2

Таблица 9.1 Доходы РФБ «Тошкент» за 2023 год

тыс. сум

Статьи дохода	По бизнес-плану	Фактически	Отклонение	Выполнение
			сум	%
Объемы биржевого оборота по сделкам с ценными бумагами (млрд.сум)	3 811	2 891	-920	76
Доходы от выполнения работ, услуг (комиссионные), тыс. сум	13 733 226	5 224 677	-8 508 549	38
Доходы ЦД и НАПП, тыс. сум	2 667 875	2 407 276	-260 599	90
Листинговые взносы, тыс. сум	1 516 000	1 162 844	-353 156	77
Доходы от аренды, тыс. сум	2 933 000	2 049 908	-883 092	70
Прочие доходы (% по депозитам, полученные штрафы, пени, курсовая разница), тыс. сум	721 000	1 448 621	727 621	201
Итого доходы	21 571 101	12 293 326	-9 277 775	57
Чистая прибыль	1 211 256	-467 082	-1 678 337	-39

Бизнес-планом общества на 2023 год было запланировано расходов в размере 20 359 845 тыс. сум, фактически – 12 760 407,00 тыс. сум, что включает сумму расхода ЦД и НАПП (ДРРК) (2 407 276 тыс. сум).

Таблица 9.2 Фактические расходы за 2023 год

тыс. сум

Расходы периода	По БП	Факт	Отклонение	
	2023 год	2023 год	тыс.сум	%
Оплата труда	7 634 032	6 215 641	- 1 418 391	81
ЕСП	884 911	713 592	- 171 319	81
Абонплата телефон	4 836	7 336	2 500	152
Интернет	24 000	21 445	- 2 555	89
Амортизация ОС и НМА	691 956	605 213	- 86 743	87
ЕПТК	4 649 725	567 140	- 4 082 585	12
ЦД, НАПП (ДРРК)	2 667 875	2 407 276	- 260 599	90
Выбытие ОС	2 000	-	- 2 000	-
Командировочные расходы (зарубежные, местные)	150 000	212 696	62 696	142
Представительские расходы	50 000	32 788	- 17 212	66
Проведения сертификации по стандарту менеджмента качества	100 000	80 447	- 19 553	80
На маркетинг, проведения мероприятий, рекламная компания и тд.	100 000		- 100 000	-
Эксплуатационные расходы по содержанию здания (электроэн., ХВС, ГВС, вывоз ТБО, охрана, промывка труб, поверка счетчиков)	350 141	410 606	60 465	117
Страхование работодателя, правления	9 800	8 794	- 1 006	90
Подписка	20 000	12 236	- 7 764	61
Благотворительность	5 000	1 650	- 3 350	33
Оценка корпуправл	2 990	2 990	-	100
Обучение сотрудников	25 000	11 697	- 13 303	47
Культомассовые мероприятия	100 000	20 464	- 79 536	20
Установка солнечных панелей	300 000	-	- 300 000	-
Доработка 1С для ведения по МСФО	120 000	64 985	- 55 015	54
Аудит	70 000	54 464	- 15 536	78
Ремонт оргтехники	5 000	750	- 4 250	-
Содержание автотранспорта (ремонт а/м, ГСМ)	85 179	62 004	- 23 175	73
Приобретение ТМЦ	82 181	81 561	- 620	99
Интеграция сайта uzse.uz с сайтом openinfo.uz. Разработка мобильного приложения для биржевых торгов, совершенствование сайта и айти технологий	300 000		- 300 000	-
Прочие услуги (услуги РТСБ, депозитария, % банка)	30 800	82 544	51 744	268

Убытки от переоценки валюты	-	69 146	69 146	-
Членские взносы FEAS и МАБ СНГ	70 000	30 415	- 39 585	43
Налог за пользование водными ресурсами	2 000	2 009	9	100
Налог на землю	176 503	176 502	- 1	100
Налог на имущество	777 254	606 932	- 170 322	78
НДС	587 010	197 083	- 389 927	34
Налог на прибыль	281 653	-	- 281 653	-
ИТОГО	20 359 845	12 760 407	- 7 599 439	63

Таблица 9.3. Бухгалтерский баланс - форма № 1

тыс. сум

Наименование показателя	Код стр	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Актив			
I. Долгосрочные активы			
Основные средства:			
Первоначальная (восстановительная) стоимость (0100, 0300)	010	41 401 294,98	47 160 383,19
Сумма износа (0200)	011	1 861 090,61	2 226 296,04
Остаточная (балансовая) стоимость (стр. 010-011)	012	39 540 204,37	44 934 087,15
Нематериальные активы:			
Первоначальная стоимость (0400)	020	244 827,70	244 827,72
Сумма амортизации (0500)	021	225 409,70	235 118,75
Остаточная (балансовая) стоимость (стр. 020-021)	022	19 418,00	9 708,97
Долгосрочные инвестиции, всего (стр.040+050+060+070+080), в том числе:	030	30 666,00	30 000,00
Ценные бумаги (0610)	040	30 000,00	30 000,00
Инвестиции в дочерние хозяйственные общества (0620)	050		
Инвестиции в зависимые хозяйственные общества (0630)	060		
Инвестиции в предприятие с иностранным капиталом (0640)	070		
Прочие долгосрочные инвестиции (0690)	080	666,00	0,00
Оборудование к установке (0700)	090		
Капитальные вложения (0800)	100		
Долгосрочная дебиторская задолженность (0910, 0920, 0930, 0940)	110	5 648 817,00	111 589,09
Долгосрочные отсроченные расходы (0950, 0960, 0990)	120		
Итого по разделу I (стр. 012+022+030+090+100+110+120)	130	45 239 105,37	45 085 385,21
II. Текущие активы			
Товарно-материальные запасы, всего (стр.150+160+170+180), в том числе:	140	101 491,66	152 414,62
Производственные запасы (1000, 1100, 1500, 1600)	150	101 491,66	152 414,62
Незавершенное производство (2000, 2100, 2300, 2700)	160		
Готовая продукция (2800)	170		
Товары (2900 за минусом 2980)	180		
Расходы будущих периодов (3100)	190		
Отсроченные расходы (3200)	200		
Дебиторы, всего (стр.220+240+250+260+270+280+290+300+310)	210	1 899 097,90	7 184 333,67

из нее: просроченная*	211		
Задолженность покупателей и заказчиков (4000 за минусом 4900)	220	555 090,36	912 114,11
Задолженность обособленных подразделений (4110)	230		
Задолженность дочерних и зависимых хозяйственных обществ (4120)	240		
Авансы, выданные персоналу (4200)	250	23 497,60	41 402,10
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам (4300)	260	555 600,37	95 718,88
Авансовые платежи по налогам и другим обязательным платежам в бюджет (4400)	270	84 800,50	484 602,88
Авансовые платежи в государственные целевые фонды и по страхованию (4500)	280	20 940,87	40 694,18
Задолженность учредителей по вкладам в уставный капитал (4600)	290		5 000 000,00
Задолженность персонала по прочим операциям (4700)	300	35 960,20	20 491,38
Прочие дебиторские задолженности (4800)	310	623 208,00	589 310,14
Денежные средства, всего (стр.330+340+350+360), в том числе:	320	5 399 248,30	4 260 844,30
Денежные средства в кассе (5000)	330		
Денежные средства на расчетном счете (5100)	340	5 192 767,20	4 204 414,97
Денежные средства в иностранной валюте (5200)	350	39 517,20	33 035,29
Прочие денежные средства и эквиваленты (5500, 5600, 5700)	360	166 963,90	23 394,04
Краткосрочные инвестиции (5800)	370	2 556 794,30	14 704 040,10
Прочие текущие активы (5900)	380		
Итого по разделу II (стр. 140+190+200+210+320+370+380)	390	9 956 632,16	26 301 632,69
Всего по активу баланса (стр.130+стр.390)	400	55 195 737,53	71 387 017,90
Пассив			
I. Источники собственных средств			
Уставный капитал (8300)	410	45 000 000,00	65 000 000,00
Добавленный капитал (8400)	420	298 243,00	298 243,01
Резервный капитал (8500)	430	3 195 697,01	3 785 250,02
Выкупленные собственные акции (8600)	440		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (8700)	450	5 131 934,34	1 946 459,63
Целевые поступления (8800)	460	951 893,30	117 537,41
Резервы предстоящих расходов и платежей (8900)	470		
Итого по разделу I (стр.410+420+430+440+450+460+470)	480	54 577 767,65	71 147 490,07
II. Обязательства			
Долгосрочные обязательства, всего (стр.500+520+530+540+550+560+570+580+590)	490	0,00	0,00
в том числе: долгосрочная кредиторская задолженность (стр.500+520+540+560+590)	491	0,00	0,00
Долгосрочная задолженность поставщикам и подрядчикам (7000)	500		
Долгосрочная задолженность обособленным подразделениям (7110)	510		
Долгосрочная задолженность дочерним и зависимым хозяйственным обществам (7120)	520		
Долгосрочные отсроченные доходы (7210, 7220, 7230)	530		
Долгосрочные отсроченные обязательства по налогам и другим обязательным платежам (7240)	540		

Прочие долгосрочные отсроченные обязательства (7250, 7290)	550		
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков (7300)	560		
Долгосрочные банковские кредиты (7810)	570		
Долгосрочные займы (7820, 7830, 7840)	580		
Прочие долгосрочные кредиторские задолженности (7900)	590		
Текущие обязательства, всего (стр.610+630+640+650+660+670+680+690+700+710+720+730+740+750+760)	600	617 969,88	239 527,83
в том числе: текущая кредиторская задолженность (стр.610+630+650+670+680+690+700+710+720+760)	601	617 969,88	239 527,83
из нее: просроченная текущая кредиторская задолженность*	602		
Задолженность поставщикам и подрядчикам (6000)	610	15 820,10	8 400,40
Задолженность обособленным подразделениям (6110)	620		
Задолженность дочерним и зависимым хозяйственным обществам (6120)	630		
Отсроченные доходы (6210, 6220, 6230)	640		
Отсроченные обязательства по налогам и другим обязательным платежам (6240)	650		
Прочие отсроченные обязательства (6250, 6290)	660		
Полученные авансы (6300)	670	192 744,81	180 436,08
Задолженность по платежам в бюджет (6400)	680	402 147,10	50 691,24
Задолженность по страхованию (6510)	690		
Задолженность по платежам в государственные целевые фонды (6520)	700		
Задолженность учредителям (6600)	710		0,11
Задолженность по оплате труда (6700)	720	-108,13	0,00
Краткосрочные банковские кредиты (6810)	730		
Краткосрочные займы (6820, 6830, 6840)	740		
Текущая часть долгосрочных обязательств (6950)	750		
Прочие кредиторские задолженности (6900 кроме 6950)	760	7 366,00	
Итого по разделу II (стр.490+600)	770	617 969,88	239 527,83
Всего по пассиву баланса (стр.480+770)	780	55 195 737,53	71 387 017,90

Таблица 9.4 Анализ баланса

тыс. сум

№	Показатели	На начало 2023		На конец 2023		Изменение		
		сумма,	удел. вес,	сумма,	удел. вес,	суммы,	удел. веса,	показатель за год,
		тыс. сум.	%	тыс. сум.	%	тыс. сум.	%	%
1.	Актив, всего:	55 195 738	100	71 387 018	100	16 191 280	-	0,293
1.1	Основные средства и прочие внеоборотные активы (недвижимое имущество)	45 239 105	82,0	45 085 385	63,2	-153 720	-18,8	-0,003
1.2	Оборотные средства (текущие активы), из них:	9 956 632	18,0	26 301 633	36,8	16 345 001	18,8	1,642
а)	- запасы и затраты	101 492	0,2	152 415	0,2	50 923	0,0	0,502

б)	- расходы будущих периодов	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,000
в)	- денежные средства и краткосрочные ценные бумаги	7 956 043	14,4	18 964 884	26,6	11 008 842	12,2	1,384
г)	- дебиторская задолженность	1 899 098	3,4	7 184 334	10,1	5 285 236	6,6	2, 783
2.	Пассив, всего:	55 195 738	100	71 387 018	100	16 191 280	-	0,293
2.1	Источники собственных средств предприятия	54 577 768	98,9	71 147 490	99,7	16 569 722	0,8	0,304
2.2	Заемные средства, из них:	617 970	1,1	239 528	0,3	-378 442	-0,8	-0,612
а)	- долгосрочные кредиты и заемные средства	-	-	-	-	-	-	-
б)	- краткосрочные кредиты и заемные средства	-	-	-	-	-	-	-
в)	- расчеты и прочие пассивы (кредиторская задолженность)	617 970	1,1	239 528	0,3	-378 442	-0,8	-0,612
3.	Рабочий капитал или чистые мобильные средства (стр.1.2 -стр.2.2б - стр.2.2в)	9 338 662	16,9	26 062 105	36,508	16 723 443	19,6	1,791
4.	Собственные чистые мобильные средства (стр.3 - стр.2.2а)	9 338 662	16,9	26 062 105	36,508	16 723 443	19,6	1,791

Таблица 9.5 Отчет о финансовых результатах - форма № 2

тыс. сум

Наименование показателя	Код строки	За соответствующий период прошлого года		За отчетный период	
		Доходы (прибыль)	Расходы (убытки)	Доходы (прибыль)	Расходы (убытки)
1	2	3	4	5	6
Чистая выручка от реализации продукции (товаров, работ и услуг)	010	19 459 508,00	х	10 844 704,54	х
Себестоимость реализованной продукции (товаров, работ и услуг)	020	х	9 861 749,60	х	5 525 408,38
Валовая прибыль (убыток) от реализации продукции (товаров, работ и услуг) (стр.010-020)	030	9 597 758,40	0,00	5 319 296,16	0,00
Расходы периода, всего (стр.050+060+070+080), в том числе:	040	х	5 541 262,10	х	7 165 852,70
Расходы по реализации	050	х		х	0,00
Административные расходы	060	х	4 199 622,00	х	6 160 176,63
Прочие операционные расходы	070	х	1 341 640,10	х	1 005 676,07
Расходы отчетного периода, вычитаемые из	080	х		х	

налогооблагаемой прибыли в будущем					
Прочие доходы от основной деятельности	090	541 155,60	x	482 654,29	x
Прибыль (убыток) от основной деятельности (стр.030-040+090)	100	4 597 651,90	0,00	0,00	1 363 902,25
Доходы от финансовой деятельности, всего (стр.120+130+140+150+160), в том числе:	110	763 819,20	x	965 966,80	x
Доходы в виде дивидендов	120		x		x
Доходы в виде процентов	130	643 850,30	x	745 510,21	x
Доходы от финансовой аренды	140		x		x
Доходы от валютных курсовых разниц	150	119 968,90	x	220 456,59	x
Прочие доходы от финансовой деятельности	160		x		x
Расходы по финансовой деятельности (стр.180+190+200+210), в том числе:	170	x	67 934,60	x	69 146,08
Расходы в виде процентов	180				
Расходы в виде процентов по финансовой аренде	190	x		x	
Убытки от валютных курсовых разниц	200	x	67 934,60	x	69 146,08
Прочие расходы по финансовой деятельности	210	x		x	
Прибыль (убыток) от общехозяйственной деятельности (стр.100+110-170)	220	5 293 536,50	0,00	0,00	467 081,53
Чрезвычайные прибыли и убытки	230				
Прибыль (убыток) до уплаты налога на прибыль (стр.220+/-230)	240	5 293 536,50	0,00	0,00	467 081,53
Налог на прибыль	250	x	854 040,30	x	
Прочие налоги и другие обязательные платежи от прибыли	260	x		x	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода (стр.240-250-260)	270	4 439 496,20	0,00	0,00	467 081,53

Основными критериями оценки экономического состояния предприятия в процессе анализа являются:

1. Коэффициент платежеспособности ((Текущие (оборотные) активы) / (Текущие обязательства)

(-коэффициент платежеспособности (покрытия) (К пл)

$$K_{пл} = \frac{\text{Текущие (оборотные) активы}}{\text{Текущие обязательства}} = \frac{A2}{П2 - Д0}, \text{ где}$$

A2 –текущие (оборотные) активы (производственные запасы, готовая продукция, денежные средства, дебиторская задолженность и др.) (раздел II актива баланса

П2 – Обязательства (раздел II – пассива баланса,

Д0 – долгосрочные обязательства (строка – 490 бухгалтерского баланса

2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (ОСОС) определяется по формуле:

$$K_{ос} = \frac{(П1 + Дзк2) - A1}{A2}, \text{ где}$$

A1 – долгосрочные активы (основные средства, нематериальные активы, капитальные вложения и др; раздел I актива баланса, строка 130

П1 – источники собственных средств (уставный капитал, резервный капитал, добавленный капитал, нераспределенная прибыль и др; итог раздела I пассива баланса, строка 480-);

Дзк2 – долгосрочные займы и кредиты, направленные на приобретение долгосрочных активов (расчетным путем из строк 570 и 580 бухгалтерского баланса).

A2 –текущие (оборотные) активы (производственные запасы, готовая продукция, денежные средства, дебиторская задолженность и др.) (раздел II актива баланса, строка – 390)

3. Коэффициент рентабельности расходов

(Коэффициент рентабельности расходов рассчитывается по формуле:

$$K_{pp} = \frac{Пудн}{P}, \text{ где}$$

Пудн – прибыль до налогообложения (графа 5, строка 240), или убыток – со знаком минус (графа 6, строка 240 формы № 2 «Отчет о финансовых результатах»);

Р – всего расходы (по форме «№ 2 «Отчет о финансовых результатах» - сумма строк (стр. 020, «графа 6» + стр. 040 «графа 6» + стр. 170 «графа 6 + стр. 230 «графа 6)

4. Коэффициент рентабельности активов

Коэффициент рентабельности активов (КРА) рассчитывается только по итогам года по формуле:

$$K_{pa} = \frac{\Pi_{удн}}{ИсБ}, \text{ где}$$

ИсБ – среднее значение всего по активу или пассиву баланса, определяется по среднеарифметической или среднехронологической формуле.

Если коэффициент рентабельности на территории Республики Узбекистан за отчетный период имеют значение:

-ниже нуля (минусовой показатель) то предприятие считается Убыточным;

-ниже 0,05, то предприятие считается Низкорентабельным (кроме предприятий-монополистов).

5. Коэффициент соотношения собственных и краткосрочных заемных средств (текущей финансовой независимости) определяется формулой:

$$K_{cc} = \frac{\Pi_1}{\Pi_2 - Д_0}, \text{ где}$$

Если этот коэффициент на конец отчетного периода имеет значение менее 1, это свидетельствует о Наличии у предприятия Финансового риска.

6. Коэффициент износа основных средств (КИОС)

$$K_{изн} = \frac{И}{О}, \text{ где}$$

И – износ основных средств (строка 011 формы № 1 «Бухгалтерский баланс» тыс.сум);

О – первоначальная стоимость основных средств (строка 010 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»

Если КИОС превышает значение 0.5, то у предприятия Значительная изношенность основных средств.

Таблица 9.6 Анализ финансового состояния

тыс. сум

№	Наименование показателя	Методика расчетов	Значение показателя		Оптимальное значение	Динамика и состояние показателя
			на начало	на конец		
I. Показатели ликвидности						
1.	Коэффициент покрытия	Кпл=ТА/(П2-До)	16,11	109,81	min 0,2, менее 1,25 неплатежеспособно	Улучшился
2.	Коэффициент "быстрой" ликвидности	Кбл=(ДС+ЦБ+ДЗ)/КЗ	15,95	109,17	не менее 1	Улучшился
3.	Коэффициент абсолютной ликвидности	Кабл=(ДС)/ТО	8,74	17,79	не менее 0,2	Ухудшился (норма)
4.	Рентабельность активов	Крр=Пудн/Аср	0,10	-0,01	более 0,05	Ухудшился
5.	Коэффициент финансовой независимости	Ксс=П1/(П2-До)	88,32	297,03	более 1	Улучшился
6.	Оборачиваемость кредиторской задолженности	Окрдн=Дп/(Вр/Кзср)	7,42	14,43	меньше 90 дней	Ухудшился (норма)
7.	Оборачиваемость дебиторской задолженности	Обздн=Дп/(Вр/Дзср)	33,58	152,86	меньше 90 дней	Ухудшился (ниже нормы)
II. Показатели финансовой устойчивости						
8	Коэффициент автономии	Ка=ИСС/ВБ	0,99	1,00	не менее 0,5	Улучшился
9	Коэффициент маневренности	Км=РК/ИСС	0,06	0,05	не более 0,5	Ухудшился
10	Коэффициент прогноза банкротства	Кпб=РК/ВБ	0,06	0,05	не должен уменьшаться	Ухудшился
11	Коэффициент кумулятивной прибыльности	Ккп=НП/ВБ	0,09	0,03	не должен уменьшаться	Ухудшился
12	Коэффициент износа основных средств	Ким=А/ПСАС	0,04	0,05	не более 0,5	Ухудшился
13	Коэффициент финансовой устойчивости	Кфу=(ИСС+ДЗС)/ВБ	0,99	1,00	не менее 0,5	Улучшился
14	Коэффициент фондоотдачи	Фо=Вр/Фср	0,49	0,26		Ухудшился
15	Коэффициент финансирования	Кф=ИСС/ЗИ	88,32	297,03	не менее 1	Улучшился