Утвержден Протоколом заседания
Наблюдательного Совета АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI»
от «19» декабря 2024 года

КОМПЛЕКСНАЯ ПРОГРАММА
перспективного развития
(БИЗНЕС - ПЛАН)
Акционерного Общества
«MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI»
НА 2025г

"MULK - SARMOYA
BROKERLIK UYI" AJ

СОДЕРЖАНИЕ

1. **Общие сведения об АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI».**
2. **Предисловие.**
3. **Цели и задачи.**
4. **Приоритетные направления Бизнес – плана Общества на 2025 год:**
5. **Ожидаемые прогнозные результаты реализации Бизнес – плана Общества на 2025 год.**
6. **Заключение.**

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ
об АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI».

АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» (бывший ОАО «VAQT MILLIY DEPOZITARIY») - первый и самый крупный депозитарий на рынке ценных бумаг Республики Узбекистан, созданный в соответствии с Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан № 285 от 8 июня 1994 года «О мерах по обеспечению эффективной деятельности Республиканской Фондовой Биржи «Тошкент» и развитию инфраструктуры рынка ценных бумаг».

АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» зарегистрировано Инспекцией по регистрации субъектов предпринимательства Мирабадского района 16.06.2014г. №3-000640 (Ранее зарегистрирован Министерством Юстиции Республики Узбекистан от 19.08.1994г. за № 299).

Во исполнение Закона Республики Узбекистан «О деятельности депозитариев на рынке ценных бумаг» № 672–1 от 29 августа 1998 года в республике была создана двухуровневая депозитарная система и в соответствии с Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан № 263 от 21.05.1999 года «О вопросах организации и деятельности Центрального депозитария ценных бумаг» Национальный депозитарий «VAQT» в ноябре 1999 года реорганизован в депозитарий второго уровня.

В настоящее время деятельность АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» регламентируется Законом Республики Узбекистан «О рынке ценных бумаг», «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» и соответствующими нормативно-правовыми актами.

Уставный фонд АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» составляет 936,254 млн. сум (Изменения в Устав ОАО «VAQT MILLIY DEPOZITARIY» зарегистрированы Инспекцией по регистрации субъектов предпринимательства при Хокимияте Мирабадского района г. Ташкента за № 03 – 000640 от 16.06.2014 года. Проспект эмиссии нового выпуска акций зарегистрирован Центром по координации и контролю за функционированием рынка ценных бумаг 26 августа 2011 года за № P0172-3).

Обществом выпущено 1 828 622 простых именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 512 сум. Доля государства в уставном фонде АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» в лице Агентство по управлению государственными активами Республики Узбекистан составляет 46,34% акций.

Доля юридических лиц в уставном фонде составляет - 84,21 %

Доля физических лиц в уставном фонде составляет - 15,79 %

Органы управления Общества

Общее собрание акционеров.
Наблюдательный совет Общества.
Единоличный Исполнительный орган (Генеральный директор).

Общее собрание акционеров Общества.

Высшим органом управления Общества является общее собрание акционеров, которое решает вопросы деятельности Общества, являющиеся исключительной компетенцией общего собрания акционеров.

Наблюдательный совет Общества.

В период между общими собраниями акционеров интересы акционеров представляет Наблюдательный совет.

Члены Наблюдательного совета АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI»:

от Агентство по управлению государственными активами	Рустамов Р. К. – Советник – юрисконсультант Министерства юстиции.
от Агентство по управлению государственными активами	Ганиходжаев Б. Ф. – Начальник отдела Высшей школы бизнеса и предпринимательства.
от Агентство по управлению государственными активами	Бабаджанова Д. Х. – Ведущий специалист АО "Узбекгеофизика".
от АО КЭИС «Узбекинвест»	Латипов С.И. – Финансовый директор АО КЭИС «Узбекинвест».
от Представителя акционера	Хван М.А. – Председатель Наблюдательного совета.

Исполнительный орган АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI»:

Генеральный директор – является единоличным Исполнительным органом Общества и осуществляет руководство текущей деятельностью Общества.

Генеральный директор Общества является Нурметов С. – на основании решение общего собрания акционеров от 29 июня 2022 года.

АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» является учредителем нижеследующих хозяйственных обществ:

- ООО «ANDIJON VAQT» -67,31% от уставного фонда;
- ООО «KARAKALPAKISTAN VAQT» - 4,60%;
- ООО «NAVOIY VAQT»- 57,30%;
- ООО «SURXONDARYO VAQT» - 35,31%;
- ООО «FARG'ONA VAQT» - 8,14%;
- ООО «QASHQADARYO VAQT» - 11,97%;

Виды профессиональной деятельности АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» на рынке капитала.

АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» осуществляет на рынке ценных бумаг профессиональную деятельность инвестиционного посредника и инвестиционного консультанта и имеет следующие лицензии:

1. Лицензия на право осуществления деятельности инвестиционного посредника - № 1328 от 04.06.2018 г.

3. Лицензия на право осуществления деятельности инвестиционного консультанта - № 1329 от 04.06.2018 г.

******

2. Предисловие.

Настоящий Бизнес-план Общества на 2025 год разработан Исполнительным органом в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан № УП-4720 от 24.04.2015 г. «О мерах по внедрению современных методов корпоративного управления в акционерных обществах», Корпоративным Кодексом утвержденным общим собранием общества 16.06.2016г. и Положением «О критериях оценки эффективности деятельности акционерных Обществ и других хозяйствующих субъектов с долей государства», утверждённого постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 28.07.2015г. №207.

Бизнес-план Общества представляет собой Комплексную программу перспективного развития АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» на 2024 год с учетом общей концепции развития в ближайшем будущем и постепенной трансформации АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» в универсальный институт рынка ценных бумаг (универсальную компанию по ценным бумагам), оказывающий клиентам полный комплекс услуг (показатели КПЭ прилагается, согласно ПКМ №207 от 28.07.2015г.).

В Бизнес-плане на 2025 год заложены механизмы реализации процесса развития Общества и установлены приоритеты, расставлены временные пороги.

******

3. Цели и основные задачи на 2025 год.

Главной целью Общества является сохранение и повышение уровня прибыльности и экономического роста Общества путем создания условий для дальнейшего развития на основе системы эффективных рыночных отношений.

Основные задачи:

1. Дальнейшее совершенствование и развитие деятельности инвестиционного посредника как основного вида профессиональной деятельности Общества на рынке ценных бумаг:
   - повышение качества брокерских и депозитарных услуг;
   - внедрение дополнительных услуг, сопутствующих деятельности инвестиционного посредника;
   - внедрение электронного взаимодействия с клиентами;
   - привлечение новых клиентов;
   - привлечение новых видов финансовых инструментов.
2. Расширение уже освоенных новых для Общества видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, таких как деятельность инвестиционного консультанта.
3. Освоение других видов предпринимательской деятельности, не запрещенных законодательством (к примеру, таких как оказания брокерских услуг на товарно-сырьевом бирже, создания новой платформы аукциона для проведения электронных торгов и т.д.).
4. Освоение других видов предпринимательской деятельности, не запрещенных законодательством (таких как инвестиционного посредника на товарно-сырьевом бирже, бирже недвижимости и т.д.).
5. Обеспечение устойчивого финансового положения (финансово-экономической стабилизации) Общества.
6. Активное вложение свободных финансовых средств Общества в ликвидные и доходные ценные бумаги.

******

4. Приоритетные направления Бизнес-плана Общества на 2025 год.

Для решения поставленных основных задач на 2025 год определены следующие приоритетные направления развития:

4.1. Нормативная база.
4.2. Совершенствование и оптимизация организационной структуры.

4.3. Развитие оказываемых услуг с особым упором на увеличение объемов доходов от деятельности инвестиционного посредника.

4.4. Кадровая политика и оптимизация численности персонала.

4.5. Тарифная политика.

4.6. Информационная политика.

4.7. Региональная политика.

4.8. Финансово-экономическая стабилизация, снижение дебиторской задолженности.

Реализация приоритетных направлений Бизнес-плана на 2025 год позволит:
- сохранить объемы оказываемых услуг по депозитарной деятельности в то время, как возможно уменьшение клиентской базы ввиду большой конкуренции на рынке ценных бумаг и перехода значительной части акционерных обществ с государственной долей в Центральный депозитарий ценных бумаг;
- увеличить доходы от оказания услуг инвестиционного посредника и инвестиционного консультанта;
- получить дополнительный доход от осуществления иной предпринимательской деятельности;
- обеспечить устойчивое финансовое положение Общества.

Нормативная база.

Нормативная база АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» состоит из:
- внутренних нормативных документов, регулирующих деятельность АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» как Акционерного Общества (положения об органах управления и контроля Общества, иные нормативные документы в соответствии с принципами корпоративного управления);
- внутренних нормативных документов, регламентирующих деятельность АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» как профессионального участника рынка ценных бумаг (положения, порядки, инструкции, регламенты и пр.).

В целях обеспечения осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в соответствии с требованиями законодательно-нормативных актов в 2025 году планируется:
- проведение анализа соответствия внутренних нормативных документов, регламентирующих деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг (инвестиционного посредника, инвестиционного консультанта), требованиям законодательно-нормативных актов;
- внесение при необходимости в действующие нормативные документы по профессиональной деятельности изменений и дополнений;
- разработка отдельных нормативных документов по профессиональной деятельности в новой редакции;

- разработка новых нормативных документов по профессиональной деятельности.

Выполнение этих задач позволит создать более усовершенствованную нормативную базу Общества и избежать рисков, связанных с нарушением требований законодательства.

Совершенствование организационной структуры.

В целях дальнейшего повышения оперативности и эффективности в управлении, устранения дублирования функций, разделения управленческих и технологических функций и т.п. в течение 2025 года планируется продолжить работу по совершенствованию организационной структуры Общества с учетом следующих направлений:

внедрение дополнительных видов услуг, сопутствующих деятельности инвестиционного посредника;

развитие таких видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг как оказание услуг инвестиционного консультанта;

осуществление иной предпринимательской деятельности, не запрещенной законодательством;

создание филиалов Общества и координация их деятельности.

Совершенствование организационной структуры Общества позволит усовершенствовать технологический (производственный) процесс, повысить оперативность и качество предоставляемых услуг клиентам, расширить рынок сбыта услуг путем оказания услуг эмитентам, владельцам ценных бумаг и инвесторам в областях республики и повысить эффективность региональной политики.

Развитие оказываемых услуг

Технические средства и Программное обеспечение.

В 2025 году планируется продолжить работу по техническому переоснащению программного обеспечения с учетом внедрения на Фондовой бирже «Тошкент» нового Единого программного комплекса, поставляемого со стороны Корейской Фондовой биржи в рамках требований постановления Президента Республики Узбекистан от 19.03.2012г. №ПП-1727.

Также в целях увеличения объема и участия депонентов на фондовом рынке Республики Узбекистан планируется увеличить выдачи доступа к Home Trade System/Mobil Trade System (HTS/MTS) – удаленного доступа депонентов к платформе Единого программного технического комплекса (ЕПТК).

Технология.

В Обществе постоянно ведется работа по совершенствованию технологии депозитарного учета в соответствии с изменениями законодательно-нормативной базы, требованиями Департамента развития рынка капитала и Центрального депозитария ценных бумаг. В 2025 году будет продолжена работа в этом направлении.

Телекоммуникационная система.

В настоящее время АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» осуществляет электронное взаимодействие с Центральным депозитарием ценных бумаг, а также с такими клиентами Общества, как банки и страховые компании и крупные промышленные предприятия.

В 2025 году планируется также усовершенствовать телекоммуникационную систему Общества, что позволит обеспечить эффективное электронное взаимодействие с профессиональными участниками рынка ценных бумаг и клиентами Общества.

Увеличения объема и оказания дополнительных услуг.

В 2025 году для увеличения объёма оказываемых услуг, кроме услуги инвестиционного посредника на фондовом рынке планируется также внедрения оказания брокерских услуг на товарно-сырьевом бирже Республики Узбекистан, чтобы соответствовать названию нашего Общества.

В 2025 году также в целях увеличения объема дохода планируется начать работу по вложению временно свободных денежных ресурсов Общества на приобретение ликвидных ценных бумаг (акций) с высокой доходностью (в том числе и приобретение привилегированных акций банков и крупных предприятий). Вложение свободных ресурсов в высокодоходные и ликвидные ценные бумаги даст возможность на порядок увеличить доходы Общества.

Кадровая политика.

Персонал Общества — это средство для реализации стратегических целей АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI».

И первоочередная задача - как развить и сохранить человеческий потенциал Общества, имеющий продолжительный опыт работы в депозитарной сфере, с одной стороны, и как обеспечить новый набор квалифицированных специалистов с учетом освоения Депозитарием новых видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Кадровая политика в 2025 году будет направлена на повышение профессионального уровня сотрудников.

Дальнейшее успешное развитие АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» будет обусловлено соответствующим уровнем квалификации персонала, использующего передовые технологии и новейшее оборудование, а также повышением зарплатной платы сотрудников.

В целях соблюдения требований законодательно-нормативных актов в 2025 году планируется повышение квалификации нескольких работников, задействованных в операциях с ценными бумагами, оказании услуг и выполнении работ (курсы повышения квалификации специалистов рынка ценных бумаг).

Тарифная политика.

Тарифная политика АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» будет преследовать следующие цели:

- обеспечение уровня собственных доходов, достаточного для поддержания устойчивого финансового положения АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI»;
- внедрение конкурентоспособных тарифов, ориентированных, прежде всего для привлечения новых клиентов и увеличения объемов оказываемых услуг;
- ориентация на долговременное и взаимовыгодное сотрудничество с клиентами с учетом сохранения баланса между стремлением сделать тарифы максимально выгодными для клиента и самоокупаемостью;
- применение гибких тарифов, корректирующийся в соответствии с изменением конъюнктуры рынка, в зависимости от потребностей клиента и специфики его деятельности на рынке ценных бумаг и возможностью разработки различных тарифных планов в особенности для депонентов – физических лиц.

В 2025 году планируется планомерное снижение или сдерживание роста тарифов на тех сегментах рынка, где у АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» нет других преимуществ в конкурентной среде, но - с учетом выработки единых направлений по регулированию тарифов таким образом, чтобы позволить нормально функционировать Обществу.

Тарифы должны регулироваться в соответствии с принципами тарифной политики Общества с учетом достижения необходимой рентабельности и прибыльности и при этом учитывать конкурентную позицию АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» на рынке

ценных бумаг в целом.

В отношении всех категорий депонентов тарифная политика должна опираться на результаты маркетинговых исследований, учитывать мнения депонентов, собираемые путем регулярных опросов, учитывать особенности их работы на различных секторах рынка, с различными типами финансовых инструментов.

Информационная политика.

Информационное политика АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» в дальнейшем, будет по - прежнему, осуществляться по двум направлениям:

- обеспечение информационной прозрачности деятельности АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI»;
- и освещение деятельности АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг.

Обеспечение информационной прозрачности АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» как открытого акционерного общества будет осуществляться в соответствии с требованиями законодательно-нормативных актов, регламентирующих деятельность акционерного общества:

- предоставление соответствующей отчетности уполномоченному государственному органу по регулированию рынка ценных бумаг;
- публикация сообщений о проведении общих собраний акционеров;
- раскрытие информации о существенных фактах в деятельности Общества;
- публикация годового отчета о деятельности Общества;
- предоставление акционерам информации в порядке, установленном законодательством;
- публикация иной информации, предусмотренной законодательством.

Освещение деятельности АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» как профессионального участника рынка ценных бумаг будет осуществляться по следующим направлениям:

- распространение рекламных проспектов;
- освещение деятельности АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» на собственном сайте в сети Интернет, а также через телеграмм, файсбук, инстраграмм каналов.

Региональная политика.

В 2025 году региональная политика АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» предполагается осуществлять в направлении создания в областях, где функционируют относительно большое количество акционерных обществ прямых филиалов общества, которые будут обслуживать клиентов от имени АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» и все доходы от услуг филиалов будут поступать в распоряжение АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI». В отдельных регионах филиалы могут быть созданы за счет реорганизации действующих региональных дочерних обществ.

Финансово-экономическая стабилизация.

Для обеспечения финансово-экономической стабилизации Общества в 2025 году с учетом основных издержек по производственной деятельности потребуется:

- обеспечить объем совокупного валового дохода в пределах не менее объема совокупного валового дохода, полученного за 2023 год;
- планомерное снижение издержек АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI»;
- максимально возможное взыскание дебиторской задолженности.

Для увеличения объема совокупного валового дохода необходимо в 2025 году обеспечить:

- привлечение новых клиентов;

- привлечение новых финансовых инструментов, в том числе приобретение высокодоходных и ликвидных ценных бумаг;

- внедрение дополнительных услуг, сопутствующих деятельности инвестиционных посредника;

- увеличение **удельного веса** брокерских услуг;

- получение дополнительного дохода от иной предпринимательской деятельности, не запрещенной законодательством.

Основными мерами по снижению затрат являются: проведение технического аудита, предупредительных ремонтов, внедрение современного высокотехнологичного оборудования, проведение политики в области сокращения арендуемых помещений, усовершенствование учета по расходованию товарно–материальных ценностей, оптимизация численности персонала и т.п.

Для максимально возможного взыскания дебиторской задолженности необходимо своевременное систематическое ведение претензионной работы, усовершенствование системы учета состояния претензионной работы.

****

5. Ожидаемые прогнозные результаты разработанного Бизнес-плана Общества на 2025 год.

В 2025 году планируется:

- ***Совокупный валовой доход*** от основной деятельности АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» и прочих доходов будет составлять в 2025 году ***2224,0 млн. сум*** и по отношению к Бизнес-плану 2024 г. исполняется на 106,6%.

- ***все расходы*** с учетом налогов составят ***1788,2 млн.сум*** и по отношению к Бизнес-плану 2024 г. исполняется на 108,3%.

- ***Чистая прибыль*** достигнет размера – ***370,4 млн.сум*** и по отношению к Бизнес-плану 2024 г. исполняется на 100,2%.

Млн.сум

№	*Паказатели*	*Согласно принятому БП-2024 год*	*Согласно принятому БП-2025 год*	*Изменения*
1	Доходы	2086,6	2224,0	106,6%
2	Расходы	1651,5	1788,2	108,3%
3	Прибыль	435,1	435,8	100,2%
4	Налог на прибыль	65,2	65,4	100,2%
5	Чистый прибыль	369,9	370,4	100,2%

6. Ключевые показатели эффективности Общества на 2025 год.

Прогноз основных критериев оценки эффективности деятельности Общества разработан на основании требований Положения “О критериях оценки эффективности деятельности акционерных обществ и других хозяйствующих субъектов с долей государства” которое утвержденной Кабинетом Министров РУз от 28.07.2015г, №207.

Для оценки эффективности работы исполнительного органа предприятия используются две группы показателей: основной и дополнительные показатели СМК.

В приложение приведены прогнозные показатели основных и дополнительных ключевых показателей эффективности Общества.

7. Заключение.

Национальный рынок капитала развивается, предъявляя все более жесткие требования к его участникам. Вместе с рынком растет и меняется АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI», не останавливаясь на достигнутых результатах, продолжая поиск новых возможностей для развития и расширения своего бизнеса.

Степень последующего экономического развития Общества, а также его конкурентоспособность как профессионального участника рынка ценных бумаг будет зависеть от того, насколько АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» в дальнейшем готов развивать высокие технологии, внедрять комплексные услуги и осваивать новые виды деятельности.

Конечным итогом деятельности Общества должно стать - повышение благосостояния акционеров и всех участников формирования финансовых результатов АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI».

******

Продажа продукции (услуг)

АО "MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI" на 2025 год

ПЛАН

млн.сум

№	Наименование	2023г. *(фак)*	2024г. 9 мес *(факт)*	2024г.		2025й. *(план)*	*Рост, %*	*Всего*	*В том числе*			
				план	*ожидаемый*				*1-кв*	*2-кв*	*3-кв*	*4-кв*
	I. Корхона бўйича											
1.	**Валовый доход** *(без налогов)*	2628,29	1410,74	1967,4	1967,4	2002,00	101,76	100%	32	22	20	26
	шу жумладан, маҳсулот тури бўйича											
2.	Депозитарные услуги	1518,9	1156,2	1036,92	1036,92	1062,00	102,42	100%	32	22	20	26
3.	Брокерские услуги	1109,39	254,54	930,48	930,48	940,00	101,02	100%	32	22	20	26

Финансово-экономический показатель
АО "MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI" на 2025 год

млн.сум

№	Показатели	2023г.	2024г. 9 мес (факт)	2024г (ожидаемый БП)	2025г. (план)	Изменения		В том числе			
						(+/-)	%	1-кв	2-кв	3-кв	4-кв
1.	**Всего доход** *(без налога), в том числе:*	2844,682	1677,89	1967,40	**2224,00**	256,60	113,04	548,50	548,50	548,50	548,50
	Доход	2628,29	1410,74	1967,4	2002,00	34,60	101,76	500,50	500,50	500,50	500,50
	Иные доходы		0	0	30,00	30,00		7,50	7,50	7,50	7,50
	Доход от финансовой деятельности	216,39	267,14	119,1	192,00	72,90	161,21	48,00	48,00	48,00	48,00
2.	Текущие расходы	2412,14	1226,22	1651,47	**1788,20**	136,73	108,28	447,05	447,05	447,05	447,05
	Расходы по реализации товаров	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Административные расходы	1867,17	858,486	1502,86	1766,20	263,34	117,52	441,55	441,55	441,55	441,55
	Прочие операционные расходы	544,98	367,73	148,61	22,00	-126,61	14,80	5,50	5,50	5,50	5,50
3.	Расходы на финансовую деятельность	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Убытки от курсовых разниц	0,00	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Прибыль (убыток) до налогообложения	432,54	451,67	435,03	**435,80**	0,77	100,18	108,95	108,95	108,95	108,95
4.	Подоходный налог (налог на прибыль)	64,88	67,75	65,25	**65,37**	0,12	100,18	16,34	16,34	16,34	16,34
5.	Чистая прибыль /убыток	367,66	383,92	369,78	**370,43**	0,65	100,18	92,61	92,61	92,61	92,61
6.	Показатель EBITDA *(млн.сум / %)*					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Дебитор	764,87	738,02	750	**718**	-32,00	95,73				
8.	Кредитор	69,70	206,71	120	**120**	0,00	100,00				

Кредиторская и дебиторская задолженность

млн.сум

№	Показатели		*В том числе*			
			01.04.24г	*01.07.24г*	*01.10.24г*	*01.01.25г*
1.	**Дебиторская задолженность всего** *в том числе:*	764,87	897,60	792,638	762,00	718
	Просроченная задолженность					
2.	**Кредиторская задолженность всего** *в том числе:*	69,7009	53,50	215,125	206,71	120
	Просроченная задолженность					

Приложение №4 к БП-2025г

Сравнительная таблица показателей

БП - 2024 г. и БП-2025 г. по АО «MULK-SARMOYA BROKERLIK UYI» по основным финансовым параметрам

млн.сум

№	*Наименование статей*	*По принятому Бизнес плану на 2024 (млн. сум) г*					*По Бизнес плану на 2025 г (ПРОГНОЗ млн. сум)*					
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	Всего	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	Всего	Темп роста БП-2021г БП-2020г (%)
1	Доходы	491,87	491,87	491,87	491,87	1967,5	500,50	500,50	500,50	500,50	2002,00	101,75
2	Расходы	412,87	412,87	412,87	412,87	1651,5	447,05	447,05	447,05	447,05	1788,20	108,28
3	Чистая прибыль	92,46	92,46	92,46	92,46	369,8	92,61	92,61	92,61	92,61	370,43	100,16

Система оплаты труда

млн.сум

№	Рабочие	2024 г. (ожидаемый)						2025 г. (план)						Усиш. %
		Среднее количество сотрудников	Размер з/п (строго отчет)	Поощрительные выплаты к праздникам	Надбавки	Премиальные выплаты	СМК	Среднее количество сотрудников	Размер з/п (строго отчет)	Поощрительные выплаты к праздникам	Надбавки	Премиальные выплаты	СМК	
Всего		23	1227,9	752,5	756,1839	92,4	151,91	19	805,6	198	0	0	167,10	110
I.	Органы управления	7	116,48	26,4	0	92,4	0	8	180,6	54	0	0	0	
1.	Наблюдательный совет	5				92,4		5	50,4	0	0	0	0	
	Исполнительный орган												0	
	Руководитель испол. органа	1	116,48	26,4				1	130,2	18	0	0	0	
	Члены испол органа	1						2	157,2	36	0	0	0	
II.	Органы контроля	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Ревизионная комиссия		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	Внут аудит	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2.	Административный персонал	14	1080,3	726	756,1839	0	151,91	9	622,8	144	0,00	0	167,10	
3.	Технический персонал	2	31,046	0	0	0	0	2	2,2	0	0	0	0	

Распределение чистой прибыли

млн.сум

№	Направления	Доля, %	Итог 2023г.	Итог 2024г. *(ожидаемый)*	Итог 2025г. *(план)*	*В том числе,*		
						1-кв	*2-кв*	*3-кв*
	Чистая прибыль	100%	367,66	369,78	370,43	-	-	-
1.	Итого на дивиденды, *в том числе*	50	183,83	184,89	185,215	-	-	-
	Привилигированные акции	-	-	-	-	-	-	-
	Простые акции, *Из них:*	50	183,83	184,89	185,215	-	-	-
	Гос доля	46,3	85,11	85,68	85,83	-	-	-
2.	В фонд инновационного развития	0	0	0	5	-	-	-
3.	В резервный фонд	0	0	0	5	-	-	-
4.	На развитие предприятия	14,4	26,47	25,00	20,00	-	-	-
5.	Для других целей	35,5	23,53	25,00	20,00	-	-	-

Прогноз основных ключевых показателей эффективности

млн.сум

№	Показатель	Един. измер.	Норматив	I квартал	I полугодие	9 месяцев	год
1.	Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (EBITDA — Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation & Amortization)* (прибыль до налогообложения) + (проценты к уплате) + (амортизация ОС и НМА)	*тыс.сум*	475 800	118 950	237 900	356 850	475 800
	Чистая прибыль + Расходы по налогу на прибыль	*тыс.сум*	370 432	92 608	185 215	277 823	370 432
	– Возмещенный налог на прибыль	*тыс.сум*	55 565	13 891	27 782	41 673	55 565
	(+ Чрезвычайные расходы)		-	-	-	-	-
	(– Чрезвычайные доходы)		-	-	-	-	-
	+ Проценты уплаченные		-	-	-	-	-
	– Проценты полученные		-	-	-	-	-
	#ИМЯ?		-	-	-	-	-
	+ Амортизационные отчисления по материальным и нематериальным активам		-	-	-	-	-
	– Переоценка активов		-	-	-	-	-
	#ИМЯ?		-	-	-	-	-
2.	Соотношение затрат и доходов (CIR — Cost Income Ratio)* *(операционные расходы)/выручка.*	*Коэффициент*		0,11	0,11	0,11	0,11
	операционные расходы	*тыс.сум*		5 500	11 000	16 500	22 000
	/выручка	*тыс.сум*		500 500	1 001 000	1 501 500	2 002 000
3.	Рентабельность привлеченного капитала (ROCE — Return on Capital Employed)^A *(чистая прибыль)/(привлеченный капитал на начало и конец периода).*	%		0	0	0	0
	чистая прибыль			92 608	185 215	277 823	370 432
	/(привлеченный капитал на начало и конец периода)						
4.	Рентабельность акционерного капитала (ROE — Return On Equity)* *(чистая прибыль)/(среднегодовой акционерный капитал).*	%					0,40
	чистая прибыль			92 608	185 215	277 823	370 432
	/(среднегодовой акционерный капитал)						936 254
5.	Рентабельность инвестиций акционеров (TSR — Total Shareholders Return)* *(цена акции в конце периода — цена акции в начале периода + выплаченные в течение периода дивиденды)/(цена акции в начале периода).*	%					1,13
	цена акции в конце периода						1024
	цена акции в начале периода						512
	выплаченные в течение периода дивиденды						68,35
	цена акции в начале периода						512
6.	Рентабельность активов Крр = Пудн / Аср	*Коэфф*	> 0,05	0,01	0,04	0,07	0,11
	Пудн — прибыль до уплаты налога на прибыль — (графа 5, строка 240, или убыток — со знаком минус графа 6, строка 240 формы № 2 «Отчет о финансовых результатах»)	*тыс.сум*	435 800	108 950	217 900	326 850	435 800
	Аср — среднеарифметическая величина стоимости активов, рассчитываемая по формуле: **Аср= (А1 + А2) / 2**	*тыс.сум*		2 508 538	2 575 302	2 504 492	2 487 892
	А1 — стоимость активов на начало периода (графа 3 строки 400 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»);	*тыс.сум*		2 410 272,5	2 606 805	2 543 800	2 465 184
	А2 — стоимость активов на конец периода (графа 4 строки 400 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»).	*тыс.сум*		2 606 805	2 543 800	2 465 184	2 510 600
7.	Коэффициент абсолютной ликвидности *Кал= Дс / То*	*Коэфф*	> 0,2	3,39	2,76	2,099	1,52
	ДС — денежные средства — сумма строк раздела актива баланса, строка 320 (строки 330 + 340 + 350 + 360)	*тыс.сум*		122 882	376578,8	218 080	350 600
	ТО — текущие обязательства, стр. 600 II раздела пассива баланса.	*тыс.сум*		191879,4	137 723,6	45627,3	230 500
8.	Коэффициент финансовой независимости *Кфс = П1 / (П2 – ДО)*	*Коэффициент*	> 1	9,89	6,79	4,23	4,06
	П1 — источники собственных средств (уставной капитал, резервный капитал, добавленный капитал, нераспределенная прибыль и др.), итог раздела I пассива баланса, строка 490	*тыс.сум*		936 254,5	936 254,5	936 254,5	936 254,5
	П2 — обязательства, раздел II пассива баланса, строка 770	*тыс.сум*		191879,4	137 723,6	45627,3	230500
	ДО — долгосрочные обязательства (строка 490 бухгалтерского баланса)	*тыс.сум*		-	-	-	-
9.	Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях *Окрдн = Дп / (Вр / Кзкр)*	*Дни*		30,82	22,64	23,4	17,86
	Вр — чистая выручка от реализации продукции (работ, услуг) отчетного периода, сум.; стр.010, графа 5 «Чистая выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг» форма № 2 «Отчет о финансовых результатах»	*тыс.сум*		500 500	1 001 000	1 501 500	2 002 000,00
	Дп — количество календарных дней в периоде			90	91	92	92
	Кзкр — среднее арифметическое значение кредиторской задолженности (половина от суммы значений на начало и конец периода по строке 601 «текущая кредиторская задолженность» раздела II пассива баланса, формы № 1 «Бухгалтерский баланс»).	*тыс.сум*		191879,4	137 723,6	45627,3	230500
10.	Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях *Одздн = Дп / (Вр / Дзкр)*	*Дни*		272,72	144,44	84,4	60,52
	Вр— чистая выручка от реализации продукции (работ, услуг) отчетного периода, сум; стр.010, графа 5 «Чистая выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг»	*тыс.сум*		500 500	1 001 000	1 501 500	2 002 000
	Дп — количество календарных дней в периоде			90	91	92	92

	Дзер — среднее арифметическое значение дебиторской задолженности (половина от суммы значений на начало и конец периода по строке 210 «Дебиторы, всего» раздела II актива баланса, формы № 1 «Бухгалтерский баланс»).	*тыс.сум*		844 985	871 661,4	795 139,3	780 200
11.	Коэффициент покрытия (платежеспособности) *Кпл = А2 / (П2 – ДО)*	*Коэффициент*	> 1,25	21,98	15,7	9,78	9,38
	А2 — текущие активы (производственные запасы, готовая продукция, денежные средства, дебиторская задолженность и др.), раздел II актива баланса, строка 390.	*тыс.сум*		2 079 241	2 163 622	2 163 572,5	2 163 400
	П2— обязательства, раздел II пассива баланса, строка 770.	*тыс.сум*		191879,4	137 723,6	45627,3	230500
	ДО — долгосрочные обязательства (строка 490 бухгалтерского баланса).			-	-	-	-
12.	Дивидендный выход *Дв = Дао / EPS*	*тыс.сум*					
	Чп — чистая прибыль отчетного периода, (строка 270 «Чистая прибыль (убыток) отчетного периода», графа 5 «Доходы (прибыль)», форма № 2 «Отчет о финансовых результатах»	*тыс.сум*		92 608	185 215	277 823	370 432
13.	Показатель снижения дебиторской задолженности (в % к установленному заданию)	*%*					
	Значение дебиторской задолженности на начало года	*тыс.сум*		897 600	792 608	762 000	718 000
	Значение дебиторской задолженности на конец периода	*тыс.сум*		53496	215125	206705	120000

Прогноз дополнительных ключевых показателей эффективности

млн.сум

№	Показатель	Един. измер.	Норматив	I кв	II кв	9 мес	Год
1.	**Коэффициент износа основных средств** *Кизн =И /О*	*Коэфф*	< 0,5	0,63	0,66	0,66	0,67
	И — износ основных средств — строка 011 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»			255702	268184	278 184,00	288184
	О — первоначальная стоимость основных средств — строка 010 формы № 1 «Бухгалтерский баланс»			293948,7	293948,7	293948,7	293948,7
2.	**Коэффициент обновления основных средств** *Кн = Ан / Акос*	*Коэфф*		-	-	-	-
	Ан — балансовая стоимость поступивших за период основных средств (строка 101, графа 2 Формы статистической отчетности 2-moliya «Отчет о наличии и движении основных средств и других нефинансовых активов»)			-	-	-	-
	Акос — балансовая стоимость всех основных средств на конец периода (строка 101, графа 9 Формы статистической отчетности 2-moliya «Отчет о наличии и движении основных средств и других нефинансовых активов».			38246,7	25764,7	15 764,70	5764,7
3.	**Производительность труда** *Вч = Вр / Чср*	*тыс.сум*		1 466,25	5 89,37	9 246,87	14 463,75
	Вр— чистая выручка от реализации продукции (работ, услуг) отчетного периода, сум; (строка 010, графа 5 «Чистая выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг» формы № 2 «Отчет о финансовых результатах»)			500 500	1 001 000	1 501 500	2 002 000
	Чср — среднесписочная численность сотрудников организации, согласно информации кадровой службы.			15	15	15	15
4.	**Фондоотдача** *Фо = Вр / Фср*	*тыс.сум*		0,29	1,11	1,94	3,1
	Вр — чистая выручка от реализации продукции (работ, услуг) отчетного периода, сум; (строка 010, графа 5 «Чистая выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг» формы № 2 «Отчет о финансовых результатах»)			500 500	1 001 000	1 501 500	2 002 000
	Фср — среднеарифметическая величина стоимости основных средств за отчетный период. Определяется по формуле средней арифметической: Фср = (Ф1 + Ф2) / 2			123 246	122 300	120100	120 000
	Ф1 и Ф2 — стоимость основных средств на начало и конец отчетного периода, сум.; стр. 012. графы 3 и 4 «Остаточная (балансовая) стоимость», форма № 1 «Бухгалтерский баланс»						

Прогноз удельного веса основных ключевых показателей эффективности

млн.сум

№	Показатель	I квартал	I полугодие	9 месяцев	год
1.	**Рентабельность инвестиций акционеров (TSR — Total Shareholders Return)*** *(цена акции в конце периода — цена акции в начале периода + выплаченные в течение периода дивиденды)/(цена акции в начале периода).*				1,13
2.	**Рентабельность активов** Крр = Пудн / Аср	0,011	0,037	0,069	0,109
3.	**Коэффициент абсолютной ликвидности** *Кал= Дс / То*	3,39	2,76	2,099	1,52
4.	**Коэффициент финансовой независимости** *Ксс = П1 / (П2 – ДО)*	9,89	6,79	4,23	4,06
5.	**Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях** *Окрдн = Дп / (Вр / Кзср)*	30,82	22,64	23,4	17,86
6.	**Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях** *Одздн = Дп / (Вр / Дзср)*	272,72	144,44	84,4	60,52
7.	**Коэффициент покрытия (платежеспособности)** *Кпл = А2 / (П2 – ДО)*	21,98	15,7	9,78	9,38
8.	**Дивидендный выход** *Дв = Дао / EPS*				
9.	**Показатель снижения дебиторской задолженности (в % к установленному заданию)**	5	5	7	10
	Итого	100	100	100	100

Прогноз удельного веса дополнительных ключевых показателей эффективности

млн.сум

№	Показатель	I квартал	I полугодие	9 месяцев	год
1.	**Коэффициент износа основных средств** *Кизн =И /О*	0,63	0,66	0,66	0,67
2.	**Коэффициент обновления основных средств** *Кн = Ан / Акос*	-	-	-	-
3.	**Производительность труда** *Вч = Вр / Чср*	1 466,25	5 89,37	9 246,87	14 463,75
4.	**Фондоотдача** *Фо = Вр / Фср*	0,29	1,11	1,94	3,1
	Итого	100	100	100	100