

Казахстанская фондовая биржа (KASE)

Годовой отчет 2015



Оглавление

Обзор биржевого рынка и финансовые итоги деятельности KASE.....	1
Рынок KASE в 2015 году.....	1
Динамика официального списка ценных бумаг.....	6
Члены KASE.....	7
Финансовые итоги деятельности KASE	8
Итоги работы по основным направлениям деятельности, исполнение плана работ	11
Совершенствование торговой системы KASE	11
Внедрение схемы расчетов T+2	11
Участие в проектах по совершенствованию законодательства Республики Казахстан по фондовому рынку	12
Разработка и внедрение Биржей мер финансовой поддержки МСБ на фондовом рынке	12
Создание специализированных листинговых требований	13
Повышение информированности о биржевом рынке Казахстана	13
Корпоративное управление	18
Организационная структура Биржи	18
Информация об акционерах Биржи.....	19
Новая редакция устава Биржи.....	19
Совет директоров.....	19
Правление.....	21
Служба внутреннего аудита	21
Комитеты и комиссии	22
Принципы корпоративного управления Биржи	23
Управление человеческими ресурсами	25
Реализация кадровой политики	26
Командировки, участие в мероприятиях	26
Управление рисками.....	27
Планы и стратегические проекты	28
Основные стратегические направления развития	28
Проекты по развитию KASE	28
Сокращения и термины.....	31

Обзор биржевого рынка и финансовые итоги деятельности KASE

Рынок KASE в 2015 году

В прошедшем 2015 году объем биржевых торгов достиг 92 трлн тенге (+97 % относительно 2014 года) или 429,6 млрд долларов США, что является исторически максимальным значением KASE как в тенговом, так и в долларовом выражении. Предыдущий исторический максимум в тенговом эквиваленте был зафиксирован в 2014 году – 46,7 трлн тенге, в долларовом – в 2008 году – 263,2 млрд долларов США.

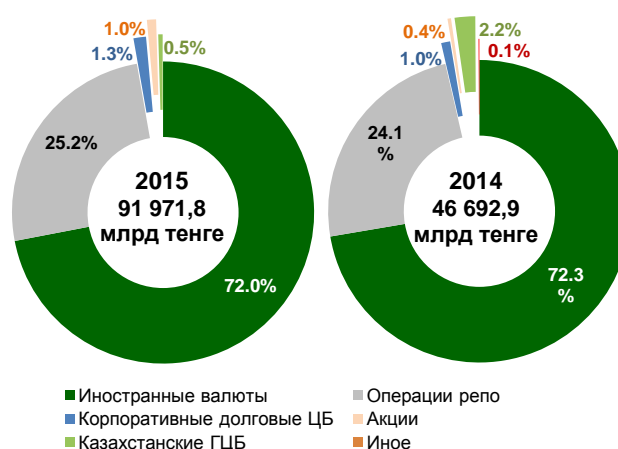
В отчетном периоде финансовый рынок Казахстана формировался под воздействием четырех основных взаимосвязанных факторов: падения цен нефти; ослабления российского рубля по отношению к доллару США; смены денежно-кредитной политики; дефицита тенговой ликвидности на рынке.

Существенный рост на биржевом рынке в 2015 году показали секторы акций (+416,6 %), корпоративных облигаций (+173,9 %), репо (+106,7 %) и иностранных валют (+106,7 %). Несмотря на значительное увеличение объемов торгов акциями и облигациями, доля данных сегментов в общем обороте биржевых торгов оставалась низкой – на уровне 1 % и 1,3 % соответственно. Наибольшая доля биржевого оборота традиционно приходится на рынки иностранных валют и операций репо – 72 % и 25 % соответственно. В течение отчетного года не было заключено ни одной сделки с облигациями МФО и производными инструментами. С ценными бумагами инвестиционных фондов были заключены единичные сделки.

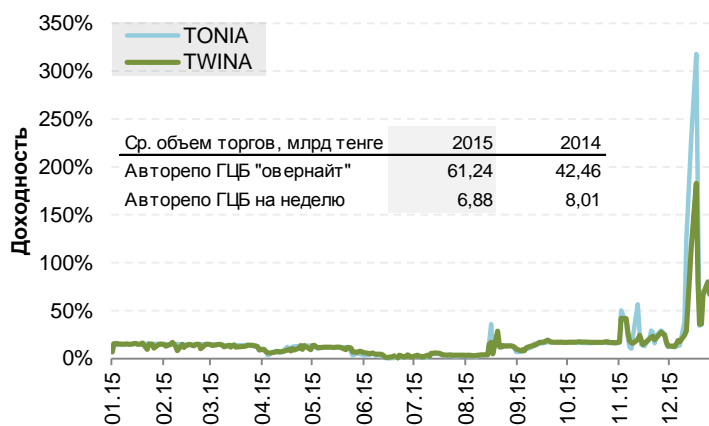
Денежный рынок

Ключевые для казахстанской экономики факторы – падение цен нефти и ослабление рубля – в комбинации с внутренними экономическими факторами, вызванными нестабильностью национальной валюты, оказали влияние и на поведение инвесторов, и на потребности участников денежного рынка. В условиях высоких девальвационных ожиданий, которые явились следствием вышеуказанных факторов, значительно выросли объемы торгов с операциями репо – с 11,2 трлн тенге до 23,2 трлн тенге или в 2,1 раза. Сроки операций биржевого репо достигали 28 дней на рынке автоматического репо и 64 дня на рынке прямого репо. Основной объем операций приходится на репо "overnight" под залог ГЦБ. Доля операций с авторепо ГЦБ возросла до 99,6 %, из которых доля репо "overnight" составила 83,7 %.

Объем торгов в 2015 году в разбивке по секторам биржевого рынка, %



Индикаторы денежного рынка в 2015 году



С момента перехода к плавающему курсу тенге наибольшая активность на рынке репо была отмечена в октябре 2015 года, когда объем торгов в данном секторе превысил отметку в 4,0 трлн тенге. Однако данный период времени сопровождался сравнительно низкими и стабильными ставками TONIA (на уровне 16,78 % годовых) и TWINA (на уровне 16,86 % годовых), что было обусловлено поддержкой рынка со стороны ЕНПФ. В последующие месяцы, по мере снижения участия ЕНПФ, TONIA и TWINA продемонстрировали значительно большую волатильность, достигнув пиковых отметок 21 декабря 2015 года (317,95 % годовых и 182,75 % годовых соответственно).

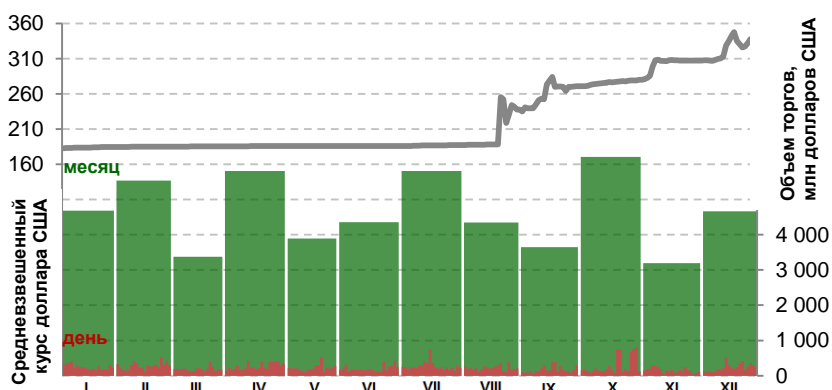
Другой сегмент денежного рынка – операции валютного свопа – продемонстрировал в 2015 году увеличение объемов торгов более чем в три раза – с 17,7 трлн тенге в 2014 году до 53,8 трлн тенге. Ставка доходности по однодневным свопам в отчетном году достигла рекордной отметки – 389,8 % годовых. Приведенные показатели свидетельствуют о том, что оба сегмента денежного рынка – репо и валютного свопа – работали в условиях острого дефицита тенге, который восполнялся Национальным Банком и ЕНПФ через предоставление ликвидности банкам по репо- и своп-операциям соответственно.

Рынок иностранных валют

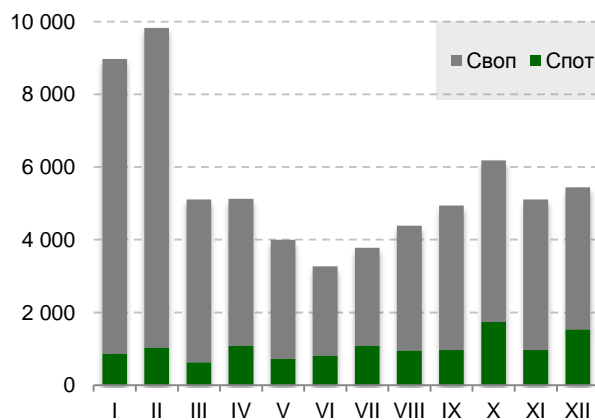
В отличие от рынка валютного свопа, валютный спот-рынок продемонстрировал негативную динамику в отчетном году. Объем торгов иностранными валютами снизился на 22,4 % с 16,0 трлн тенге в 2014 году до 12,4 трлн тенге, из которых, как и ранее, более 99 % пришлось на торги долларом США.

20 августа 2015 года в Казахстане был введен режим свободно плавающего обменного курса тенге. Средневзвешенный курс доллара США к тенге по итогам года увеличился на 86,6 % с 182,40 тенге за 1 доллар до 340,30 тенге. Девальвация тенге в отношении евро, российского рубля и китайского юаня была несколько ниже вследствие ослабления данных валют в отношении доллара США в 2015 году.

Средневзвешенный курс доллара США к тенге и объемы торгов долларом США за тенге



Структура объема торгов на валютном рынке KASE в 2015 году, млрд тенге



Наибольшее ослабление тенге после доллара США было зафиксировано в отношении китайского юаня. Курс юаня увеличился на 21,6 тенге или 72,6 %, составив 50,9 тенге за юань на конец года.

Торги китайским юанем были открыты на KASE 25 сентября 2014 года. В 2015 году популярность данного инструмента на KASE существенно выросла. Объем торгов китайским юанем достиг 51,2 млн юаней.

В случае с евро проглядывается противоположная динамика. Объемы торгов данным инструментом снизились на 35,5 % с 53,2 млн евро в 2014 году до 34,3 млн евро в 2015. Курс евро вырос на 148,3 тенге или 66,5 %, достигнув отметки 371,1 тенге за евро.

Российский рубль укрепился в отношении тенге в наименьшей степени – на 41,8 % до отметки 4,6 тенге за рубль. Объем торгов российским рублем продемонстрировал существенный рост, увеличившись по итогам 2015 года на 6,6 млрд рублей или 56,5 % до 18,2 млрд рублей.

Динамика объема торгов инструментом CNY_KZT в 2015 году



Динамика объема торгов инструментом RUB_KZT в 2015 году

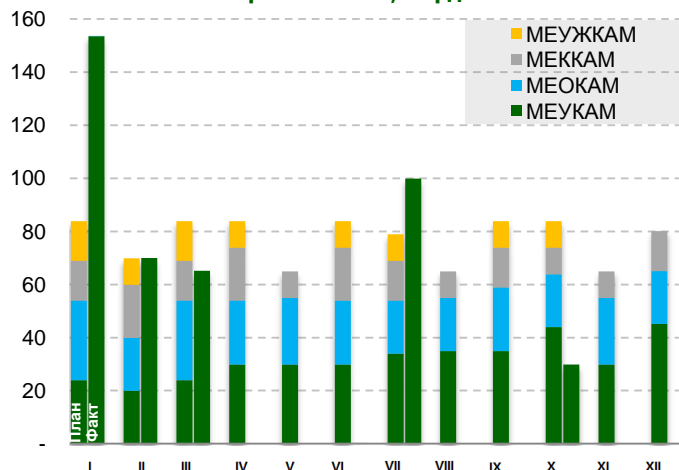


Рынок ГЦБ

Рынок ГЦБ оказался единственным сегментом биржевого рынка, продемонстрировавшим негативную динамику в 2015 году. Совокупный объем торгов с ГЦБ снизился на 58,4 %, до 427,7 млрд тенге с 1 027,9 млрд тенге, зафиксированных годом ранее. В отчетном году на вторичном рынке ГЦБ наблюдалась крайне низкая ликвидность, вследствие которой объем вторичного рынка снизился на 95,9 % до 8,2 млрд тенге.

Согласно графику выпуска государственных казначейских обязательств Министерства финансов Республики Казахстан объем заимствований денежных средств через KASE в 2015 году должен был составить 928,2 млрд тенге. В отчетном году было проведено 5 размещений ГЦБ на общую сумму 419,6 млрд тенге. Из них 99,9 % составили десятилетние МЕУКАМ. Были также размещены пятилетние МЕОКАМ общим объемом 100 млн тенге. Таким образом, фактический объем размещений ГЦБ составил 45,2% от запланированного.

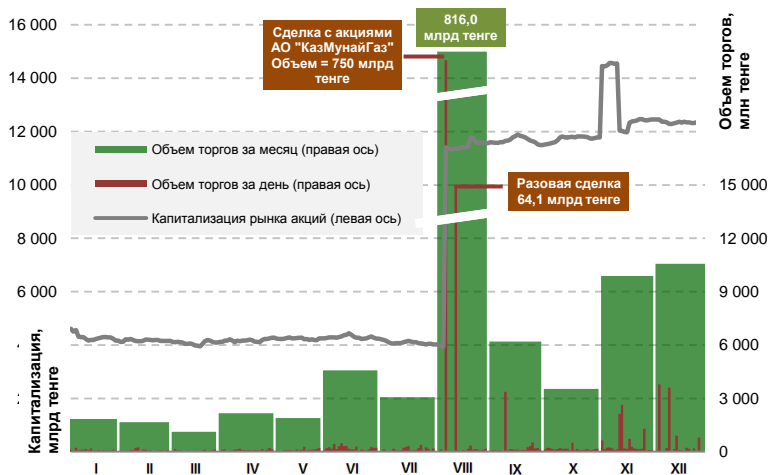
Соотношение планового выпуска ГЦБ в 2015 году с фактическим, млрд тенге



Рынок акций

Объем торгов на рынке акций в отчетном периоде достиг 899,6 млрд тенге, что более чем в четыре раза выше показателя 2014 года (174,1 млрд тенге). Основным фактором данного роста является включение в официальный список KASE простых акций АО "НК "КазМунайГаз" и проведение единственной сделки по передаче прав собственности 10 % пакета акций от АО "ФНБ "Самрук-Казына" Национальному Банку. Результатом проведения сделки стало одномоментное увеличение капитализации рынка акций втрое и увеличение годового объема торгов в 2015 году на 750 млрд тенге. Без учета данной сделки объем торгов составил 149,6 млрд тенге, что ниже аналогичного показателя 2014 года на 14 %.

Капитализация рынка акций и объемы купли-продажи акций в 2015 году

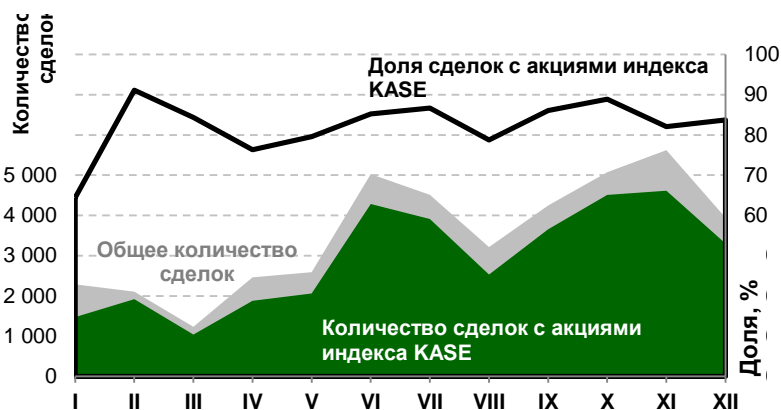


Объем специализированных торгов акциями (первичные размещения, продажа, приобретение и выкуп собственных акций эмитентами) продемонстрировали существенный рост, достигнув отметки 36,6 млрд тенге в сравнении с 14,5 млрд тенге в 2014 году. Данный прирост был вызван проведением IPO АО "БАСТ" (359,6 млн тенге), продажей акций АО "Майкубен Вест Холдинг" (12,1 млрд тенге), а также выкупом собственных акций АО "Народный сберегательный банк Казахстана" объемом 24,2 млрд тенге. Практически вся активность на специализированных торгах (97 %) пришлась на первое полугодие 2015 года.

В апреле 2015 года состоялось первичное размещение акций компании средней капитализации АО "БАСТ". Суммарный объем размещения составил 359,6 млн тенге по цене 21 827 тенге за акцию. Суммарный спрос достиг 427,1 млн тенге, тем самым превысив объем предложения на 6 %. Открытие торгов акциями АО "БАСТ" на вторичном рынке KASE состоялось 09 апреля 2015 года. В течение года цена акции АО "БАСТ" демонстрировала положительную динамику, закончив отчетный год на отметке 36 900 тенге за акцию, что выше цены размещения на 45,5 %. Доходность данного инструмента для покупателя акций на IPO составила 94,4 % годовых.

Формирование объема торгов на рынке акций в 2015 году происходило преимущественно за счет крупных нерегулярных сделок, в то время как ликвидность была сконцентрирована в основном в акциях представительского списка Индекса KASE. Доля количества сделок с акциями Индекса KASE в общем количестве биржевых сделок составила 83,4 % в общем количестве сделок, при этом доля объема сделок с данными акциями не превысила 20,3 %.

Показатели ликвидности на рынке акций в 2015 году

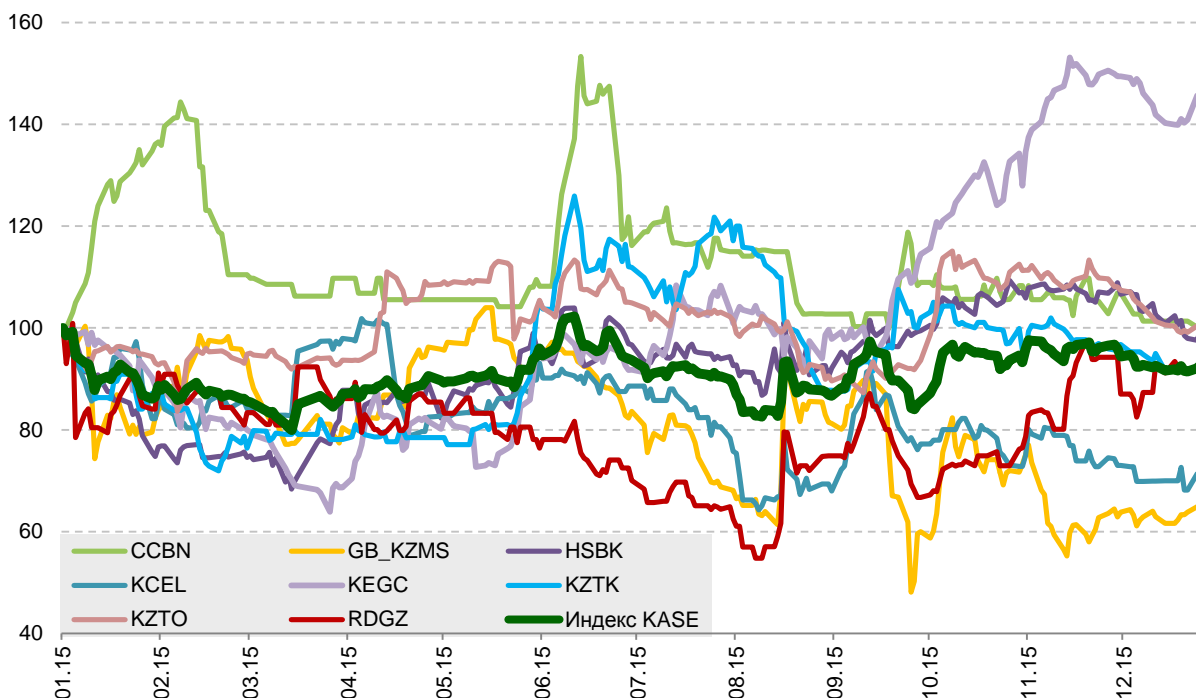


Наиболее ликвидным инструментом на рынке акций по итогам года стали простые акции АО "KEGOC". С данным инструментом было проведено более 17 тыс. сделок, что превышает соответствующий показатель следующего по ликвидности инструмента – акций АО "КазТрансОйл" – более чем в два раза.

В течение 2015 года Индекс KASE изменялся в диапазоне от 760,95 до 973,23 пунктов. По состоянию на 01 января 2016 года значение Индекса KASE составило 858,8 пункта, что на 9,8 % ниже стартовой отметки 2015 года – 951,6 пунктов. Динамика значений Индекса KASE в 2015 году в большей степени определялась высокой волатильностью курса национальной валюты к доллару США и девальвационными ожиданиями инвесторов, что особенно было заметно во второй половине года. Относительная стабилизация курса тенге в последние два месяца отчетного года также повлияла на уменьшение диапазона колебаний Индекса KASE.

В представительском списке Индекса KASE произошла "замена игроков". В феврале 2015 года в него были включены акции АО "KEGOC", а в ноябре из списка были исключены акции

Динамика котировок акций представительского списка Индекса KASE, %



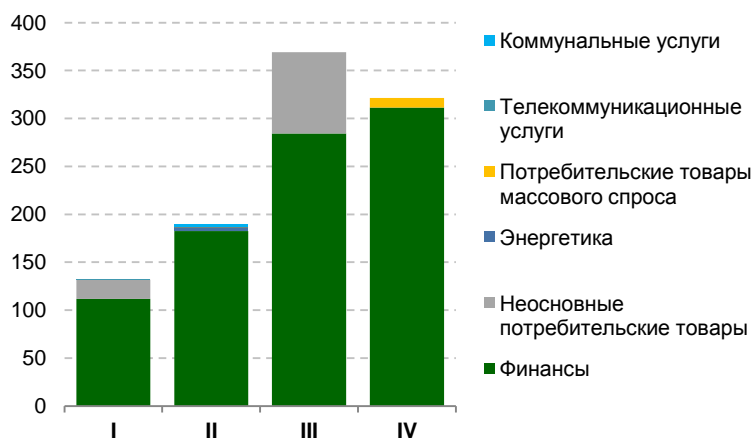
АО "Казкоммерцбанк". Оба решения были продиктованы изменением уровня ликвидности финансовых инструментов. Среди акций представительского списка Индекса KASE по итогам периода наибольший рост показали акции АО "KEGOC" – 47,5 %. Уверенный рост стоимости акций АО "KEGOC" обусловлен дивидендными выплатами по итогам 2014 года (33,13 тенге на акцию) и за первое полугодие 2015 года (9,4 тенге на акцию), а также активной работой биржевого маркет-мейкера этих акций. Наибольшее падение в 2015 году продемонстрировали акции KAZ Minerals PLC, цена которых снизилась на 35,2 % до 473,25 тенге. В качестве основной причины снижения здесь следует отметить падение стоимости меди на 24,8 % за год. Согласно заявлению KAZ Minerals PLC, компания также столкнулась с повышением себестоимости производства, что на данный момент свойственно компаниям многих отраслей, в том числе и горнорудной.

Рынок корпоративных облигаций

Объем торгов на рынке корпоративных облигаций за 2015 год достиг 1 228,6 млрд тенге, что на 174 % выше показателей 2014 года. Здесь в 2015 году были зафиксированы исторически максимальные объемы первичных размещений, а также существенный рост активности на вторичном рынке. Объем размещений превысил показатель предыдущего года на 180,4 %, составив 1 012,0 млрд тенге, объем торгов на вторичном рынке вырос на 147 %, достигнув отметки 216,6 млрд тенге.

К концу года капитализация рынка корпоративных облигаций составила 9 142,9 млрд тенге, увеличившись с начала года на 36,9 %. Рост показателя капитализации рынка корпоративных облигаций был обусловлен рекордным объемом размещения на первичном рынке, а также девальвацией тенге, в результате которой во второй половине года выраженный

Объем размещений корпоративных облигаций на KASE в 2015 году в разрезе основных секторов экономики, млрд тенге

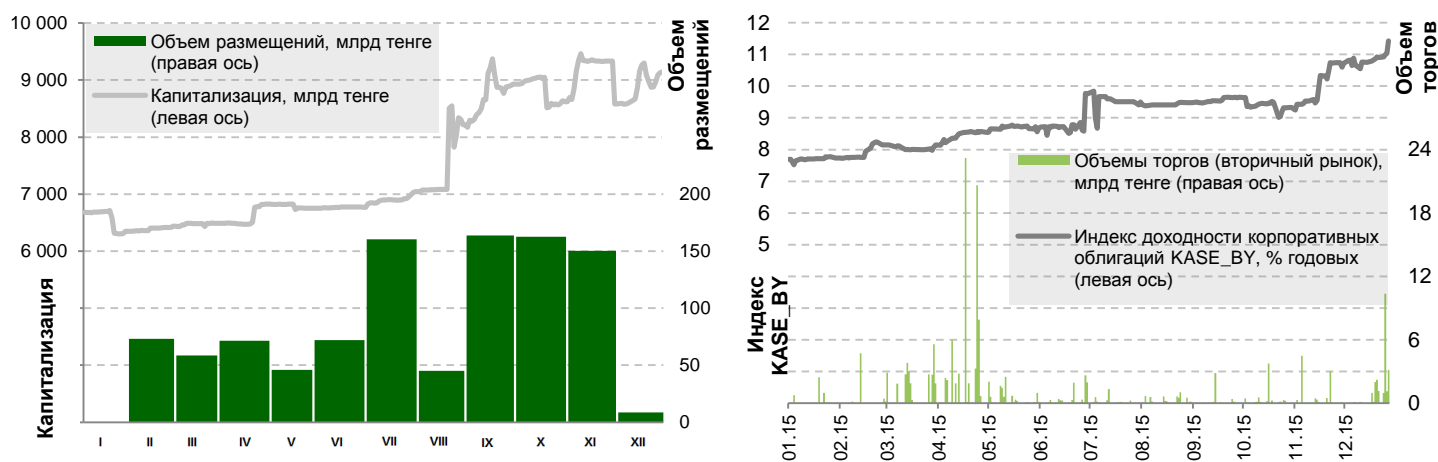


в тенге показатель капитализации существенно увеличился за счет облигаций, номинированных в долларах США.

На рынке корпоративного долга доля облигаций, размещенных в национальной валюте в 2015 году, составила 97 %. БВУ в течение года разместили облигации на 889,8 млрд тенге – 88 % от совокупных размещений на рынке корпоративных облигаций. Таким образом, ситуация доминирования на первичном рынке облигаций финансового сектора сохраняется. Формирование спроса на первичном рынке происходило в основном за счет участия ЕНПФ, который в течение года приобрел 72 % от общего объема размещений.

Активность на вторичном рынке корпоративных облигаций была относительно высокой в первом полугодии отчетного года. Около 12 % от общего объема торгов пришлось на сделки обратного выкупа своих облигаций двумя эмитентами у одного участника. Доля трех наиболее активных участников со стороны спроса составила 63,3 %, со стороны предложения – 64,8 %. Доходность облигаций в тенге на вторичном рынке росла на фоне падения курса тенге к доллару, вследствие чего Индекс KASE_BY продемонстрировал существенный рост во втором полугодии 2015 года. Значение индекса в начале года составляло 7,69 % годовых, увеличившись до 11,42 % годовых к 31 декабря 2015 года.

Основные индикаторы рынка корпоративных облигаций KASE



Динамика официального списка ценных бумаг

Всего в торговых списках KASE на 31 декабря 2015 года находилось 568 наименований ценных бумаг 140 эмитентов. Число ценных бумаг выросло на 0,9 % (в 2014 году – на 2,6 %), эмитентов – на 4 % (2,2 %).

В секторе акций за прошедший год было проведено 12 листингов, из них 10 новых. Все указанные ценные бумаги были включены во вторую категорию сектора акций официального списка KASE.

В течение отчетного года было осуществлено три делистинга, один из которых был обусловлен конвертацией привилегированных акций в простые акции.

В секторе корпоративных облигаций листинг на KASE прошли 53 выпуска долговых ценных бумаг. По категории "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного



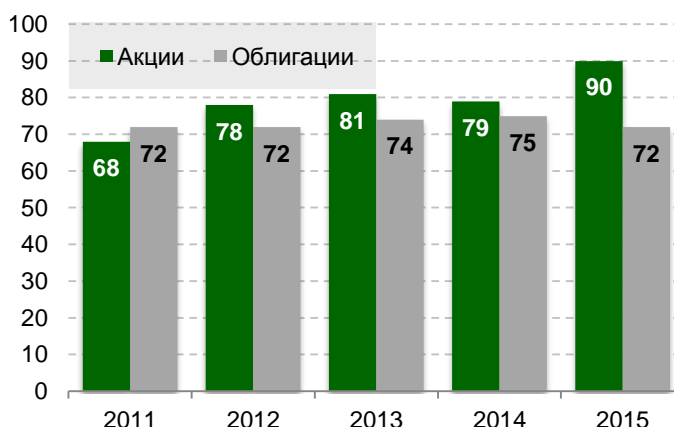
сектора" прошли листинг 13 выпусков облигаций, остальные – по категории "иные долговые ценные бумаги". При этом из сектора "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора" официального списка KASE были исключены облигации 17 выпусков, из которых 11 – в связи с погашением и 6 выпусков облигаций – по инициативе эмитента АО "ФНБ "Самрук-Қазына".

В секторе ценных бумаг международных финансовых организаций процедуру листинга прошли облигации Евразийского банка развития одного выпуска. На начало 2016 года данный сектор был представлен пятью выпусками облигаций этого эмитента общим зарегистрированным объемом 120,0 млрд тенге.

Сектор "Ценные бумаги инвестиционных фондов" по состоянию на 01 января 2016 года был представлен тремя новыми инструментами, листинговыми в отчетном году – паями двух интервальных паевых инвестиционных фондов под управлением АО "Сентрас Секьюритиз" и паями SPDR S&P 500 ETF TRUST под управлением State Street Global Advisors.

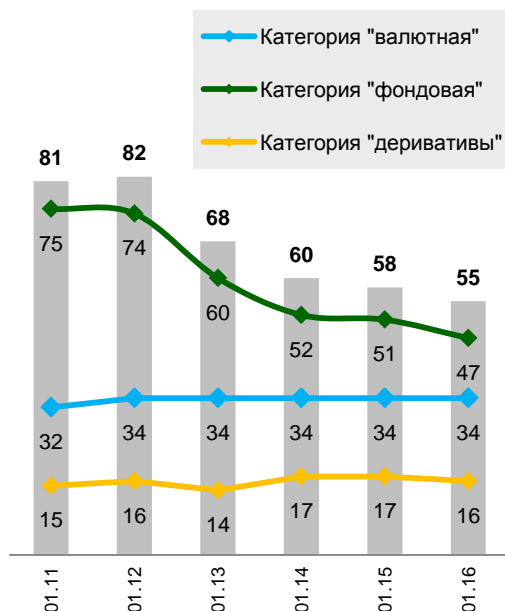
Количество выпусков ГЦБ, обращающихся на KASE, в течение 2015 года сократилось со 188 до 177. Суммарная номинальная стоимость государственных облигаций в списках KASE снизилась за отчетный год на 66 % до 5 55,1 млрд тенге, и на 37 % до 16,3 млрд в долларом выражении.

Листинговые компании



Члены KASE

Динамика количества членов Биржи



По состоянию на 31 декабря 2015 года у KASE было 55 членов, в том числе 34 банка – членов валютной категории, 47 членов фондовой категории и 16 членов категории деривативов.

В течение 2015 года из членов KASE фондовой категории были исключены пять компаний по причинам добровольной ликвидации или реорганизации. Принято в члены KASE по этой же категории АО "Банк "Bank RBK" (ранее являвшееся членом валютной категории KASE).

Из членов валютной категории KASE были исключены четыре банка, три из которых по причине реорганизации. Четыре банка приняты в члены Биржи: АО "Торгово-промышленный Банк Китая в городе Алматы", АО "Дочерний банк "Punjab National Bank" - Казахстан", АО "Банк Kassa Nova", АО "Capital Bank Kazakhstan".

Из членов категории "деривативы" исключено АО "Темірбанк".

Таким образом, по сравнению с предыдущим годом общее количество членов KASE сократилось на три компании.

Финансовые итоги деятельности KASE

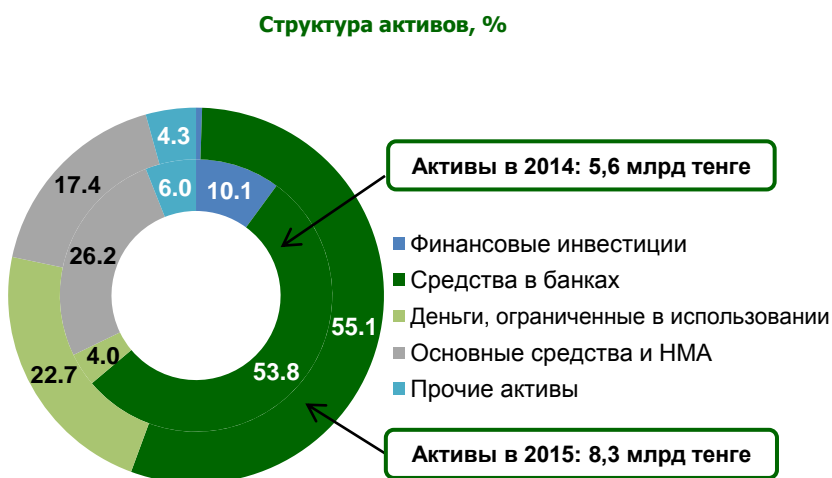
(согласно данным консолидированной аудированной финансовой отчетности KASE)

Активы

Активы KASE по состоянию на 31 декабря 2015 года в сравнении с прошлогодним показателем выросли на 47,9 % (2,7 млрд тенге) и достигли 8,3 млрд тенге. Рост активов был преимущественно обусловлен изменениями следующих статей баланса:

- увеличением остатков денег членов KASE на счетах Биржи на 1,7 млрд тенге (изменения по данной статье не являются отражением результатов финансово-хозяйственной деятельности KASE, а следствием выполнения Биржей функций торговой площадки);
- увеличением денег на вкладах KASE в банках второго уровня на 1,6 млрд тенге (51,6 %) до 4,6 млрд тенге в результате получения доходов от инвестирования собственных средств с учетом доходов от курсовой разницы и прироста денег от операционной деятельности.

Сумма инвестиций KASE составила 4,8 млрд тенге, что на 27,8 % выше результата предыдущего отчетного периода благодаря доходам от инвестирования собственных средств. Инвестиционный портфель KASE на отчетную дату на 96,2 % состоял из вкладов в БВУ, 2,9 % составляла доля владения в уставном капитале дочерних компаний, 0,9 % составляли инвестиции в ценные бумаги. При инвестировании собственных активов KASE придерживалась консервативного подхода и в качестве основной цели инвестиций рассматривала сохранность активов и высокую их ликвидность.



Изменения размеров основных средств, а также нематериальных и прочих активов KASE были незначительными, вследствие чего удельный вес данных статей в структуре активов Биржи снизился на фоне ранее упомянутого увеличения размера финансовых инвестиций и денег членов KASE, ограниченных в использовании.

Обязательства и капитал

Капитал KASE за отчетный год увеличился на 19,3 % (1,0 млрд тенге) до 6,3 млрд тенге за счет полученного чистого дохода. Размер уставного капитала KASE остался без изменений. Выплаты дивидендов не осуществлялись.

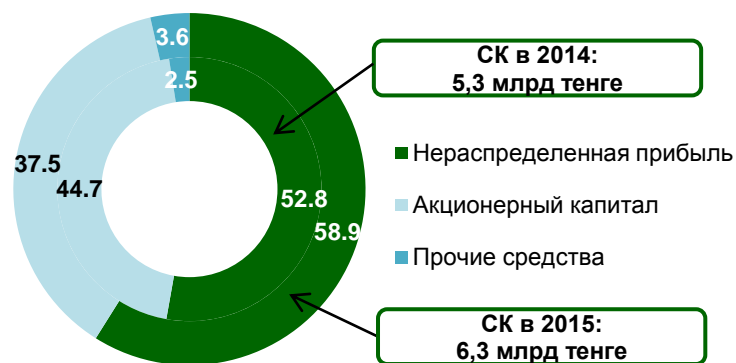
KASE осуществляет свою деятельность без привлечения заемного капитала. Соответственно, в структуре пассивов KASE отсутствуют обязательства по кредитам. Обязательства KASE носят краткосрочный характер и возникают преимущественно в рамках основной деятельности. Обязательства в структуре пассивов составляют 24,3 %, из них 22,7 % – деньги, принадлежащие членам KASE и ограниченные в использовании, которые находятся на корреспондентских счетах для осуществления расчетов по биржевым торгам.

Структура акционеров KASE в 2015 году существенно не изменилась. Наибольшей долей в капитале владеет Национальный Банк. Изменения произошли среди инвесторов, чья доля в капитале KASE составляет менее 5 %. В частности, прибавилось два акционера с долей, превышающей 5 % – ТОО "Венчурный фонд Сентрас", доля которого на конец 2015 года составила 6,7 %, а также АО "Казкоммерцбанк", владеющий 6,3 % простых акций KASE.

Структура обязательств, %



Структура собственного капитала, %



Доходы

В структуре доходов KASE от основной деятельности наибольшие доли занимают доходы по листинговым сборам, комиссионным сборам и членским взносам.

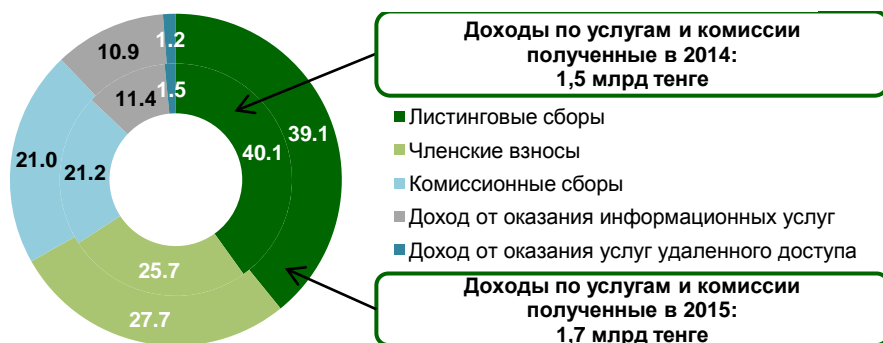
Доходы по членским взносам увеличились в отчетном периоде на 36,0 млн тенге или 11,6 % в отношении 2014 года, составив 347,6 млн тенге. Существенный рост продемонстрировали доходы от вступительных членских взносов – данный показатель увеличился почти в 10 раз, составив 50,5 млн тенге. Причиной тому послужил прием четырех банков в члены категории "фондовая", а также прием четырех банков в члены категории "валютная". Между тем размер ежемесячных членских взносов продемонстрировал снижение на 9,2 млн тенге или 3,0 % в связи с прекращением членства трех банков по категории "валютная".

Листинговые сборы KASE в 2015 году увеличились на 58,1 млн тенге или 9,9 %, достигнув 646,3 млн тенге. Данная статья дохода занимает наибольшую долю в структуре доходов Биржи от основной деятельности – 39,1 %. Наибольший прирост был отмечен по вступительным биржевым сборам. Доходы KASE по данной статье увеличились на 35,3 млн тенге или 17,8 %. Данный рост был обусловлен тем, что в течение отчетного года в официальный список Биржи были включены ценные бумаги 67 выпусков.

Совокупный размер комиссионных сборов KASE составил 457,2 млн тенге, увеличившись на 80,0 млн тенге или 21,2 %, что является наибольшим ростом в относительном и абсолютном выражении среди всех статей операционных доходов KASE. Увеличение комиссионных сборов было обусловлено ростом объема торгов в сегменте специализированных торгов НЦБ на 673,2 млн тенге или 179,4 %, вследствие чего комиссии в данном сегменте увеличились на 177,2 млн тенге или 180,7 %.

Доходы от оказания информационных услуг и услуг удаленного доступа увеличились в 2015 году на 12,8 млн тенге или 7,7 %, в то время доходы от оказания услуг удаленного доступа снизились на 2,2 млн тенге или 9,7 %. Доходы KASE по данным статьям за отчетный период составили

Структура доходов, %



180 млн тенге и 20,5 млн тенге соответственно. Увеличение дохода по информационным услугам было обусловлено увеличением количества пользователей биржевой информации, подписанных через информационные агентства Reuters и Bloomberg, а также ослаблением тенге к доллару, что привело к увеличению доходов, получаемых от

зарубежных вендоров. Поскольку все члены Биржи работают в режиме удаленного доступа, сокращение количества членов Биржи, упомянутое ранее, оказало негативное влияние на размер дохода по данной статье.

Совокупные доходы по итогам отчетного года достигли 2 546,9 млн тенге, что на 819,0 млн тенге больше, чем в 2014 году. Доходы от основной деятельности составили 64,8 % совокупного дохода KASE, увеличившись по итогам 2015 года на 184,8 млн тенге или 12,6 %. Большая часть доходов от неосновной деятельности представляет собою результат инвестиционной деятельности KASE.

Расходы

Общая сумма операционных расходов KASE составила в 2015 году 1 299,7 млн тенге, где основной статьей являются расходы на персонал. Доля расходов на персонал в отчетном году составила 75,6 % в структуре операционных расходов, увеличившись на 263,3 млн тенге или 36,6 %.

Наибольшими статьями расходов после оплаты труда являются расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, а также расходы на износ и амортизацию. Данные статьи расходов увеличились на 24,2 % и 1,2 % соответственно. Изменения по другим статьям расходов являются менее существенными.

Результаты операционной деятельности

Доходы от основной деятельности KASE увеличились на 47,4 %, в то время как увеличение операционных расходов составило 31 %. По итогам 2015 года размер чистой прибыли KASE составил 979,2 млн тенге.



Итоги работы по основным направлениям деятельности, исполнение плана работ

2015 год команда KASE поступательно продолжала развитие проектов, направленных на приближение расчетной системы к международным стандартам, оптимизацию бизнес-процессов, рост ликвидности биржевого рынка и привлечение новых инвесторов. В целях определения основных направлений деятельности на год был сформирован План основных работ.

Совершенствование торговой системы KASE

Планом основных работ KASE на 2015 год были предусмотрены работы по вводу в опытную эксплуатацию торговой системы на новой платформе NEXT в части валютного рынка. В соответствии с данным планом были реализованы следующие мероприятия.

1. Введена в эксплуатацию серверная часть торговой системы NEXT. Ядро торговой системы позволяет принимать заявки по финансовым инструментам от участников торгов, проводить их сопоставление (matching) и регистрацию сделок. Реализованы функции администрирования пользователей системы, параметров инструментов и др.
2. Введен в эксплуатацию торговый терминал NEXT для валютного рынка KASE. Терминал позволяет выполнять все основные торговые операции Биржи: подачу и отмену заявок, отслеживание позиций участника, просмотр торгов, котировок и графиков, поданных заявок и исполненных сделок участника. Терминал также позволяет следить за дневными позициями участника валютного рынка – обязательствами участника перед Биржей по проданной валюте и требованиями Биржи к участнику – по купленной. Терминал работает с FIX-протоколом версии 5.0 и выше и позволяет подключаться как к транзакционному FIX-шлюзу, так и к FIX Market Data.
3. Введен в эксплуатацию FIX-шлюз, разработанный на основе FIX-протокола версии 5.2. Транзакционный FIX-шлюз позволяет терминалу NEXT, а также сторонним информационным системам:
 - получать данные о финансовых инструментах;
 - получать информацию о ходе торгов в режиме реального времени;
 - получать информацию о поданных заявках и совершенных сделках.
4. Введен в эксплуатацию FIX Market Data (FIX MD) сервер, разработанный на основе FIX-протокола версии 5.2, который дает возможность пользователям:
 - получать список ценных бумаг, торгуемых на KASE;
 - получать информацию о ходе торгов в режиме реального времени;
 - восстанавливать ход событий торгов в случае обрыва соединения.
5. Введена в эксплуатацию трансляция торгов из торговой системы на платформе NEXT на интернет-сайт KASE.

Ввод в опытную эксплуатацию системы NEXT был осуществлен 02 апреля 2015 года. Промышленная эксплуатация системы NEXT для проведения валютных торгов началась с 09 июня 2015 года.

Внедрение схемы расчетов T+2

В июне 2015 года в соответствии с решениями Совета директоров были введены в действие Порядок совершения сделок на фондовом рынке по схеме T+2, утвержденный решением Биржевого совета (протокол заседания от 11 декабря 2014 года № 43), и внесенные в него

изменения и дополнения № 1 и № 2, утвержденные решениями Биржевого совета (протоколы заседаний от 11 февраля 2015 года № 2 и 19 мая 2015 года № 10 соответственно).

С 29 июня 2015 года была начата пробная эксплуатация информационных систем KASE. В период пробной эксплуатации к сделкам с акциями представительского списка Индекса KASE применялись как нормы Порядка совершения сделок на фондовом рынке по схеме T+2, так и нормы Регламента проведения расчетов по сделкам с ценными бумагами по схеме T+0 с полным обеспечением (гросс-расчеты). Решением Правления KASE от 10 ноября 2015 года были определены даты завершения пробной эксплуатации последовательно по всем акциям представительского списка Индекса KASE:

- с 25 ноября 2015 года – по акциям АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" и АО "Кселл";
- с 09 декабря 2015 года – по акциям АО "Казахтелеком", АО "Банк ЦентрКредит", KAZ Minerals PLC и АО "Народный сберегательный банк Казахстана";
- с 23 декабря 2015 года – по акциям с торговыми кодами АО "КазТрансОйл" и АО "KEGOC".

С указанных дат к сделкам с акциями представительского списка Индекса KASE стали применяться только нормы Порядка совершения сделок на фондовом рынке по схеме T+2.

Участие в проектах по совершенствованию законодательства Республики Казахстан по фондовому рынку

В отчетном году по инициативе KASE были созданы Рабочий и Технический комитеты при ОЮЛ "Ассоциация финансистов Казахстана" для обсуждения широкого спектра вопросов по развитию рынка ценных бумаг. В результате обсуждений были выработаны предложения по внесению изменений и дополнений в законодательство Казахстана, а также разработан комплекс соответствующих мероприятий, которые были включены в проект документа "Дорожная карта по развитию рынка ценных бумаг" с последующим направлением от имени ОЮЛ "Ассоциация финансистов Казахстана" в Национальный Банк Республики Казахстан.

В 2015 году продолжалась работа по проекту Европейского банка реконструкции и развития SJ BERWIN LLP на тему "Казахстан: обзор и реформа законодательства в сфере корпоративного управления". Проект направлен на оказание помощи и поддержки казахстанским компаниям для постепенного перехода к международным корпоративным практикам. Кроме того, успешная реализация проекта способствует большей прозрачности и устойчивости фондового рынка Казахстана.

Разработка и внедрение Биржей мер финансовой поддержки МСБ на фондовом рынке

В течение 2015 года проводилась работа по взаимодействию с Министерством национальной экономики Республики Казахстан, АО "Фонд развития предпринимательства "Даму", НПП РК "Атамекен" в целях внесения в законодательство Республики Казахстан нормы, позволяющей государству частично субсидировать ставку купонного вознаграждения и гарантировать возврат основного долга по облигациям субъектов предпринимательства по аналогии с банковскими кредитами в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса ДКБ-2020. Для продвижения данной инициативы планируется разработать в рамках ДКБ-2020 Правила субсидирования купонного вознаграждения и гарантирования основного долга по облигациям эмитентов АО "Казахстанская фондовая биржа".

В 2016 году результатом проделанной работы должно стать включение указанной нормы в Предпринимательский кодекс Республики Казахстан от 29 октября 2015 года № 375-V (Глава 8, Статьи 94 и 95), а также полное согласование и внедрение указанных Правил как приложения к ДКБ-2020. Правила субсидирования купонного вознаграждения и гарантирования основного долга по облигациям эмитентов KASE позволят казахстанскому бизнесу использовать

возможности привлечения заемного капитала через фондовый рынок. В случае успешной реализации проекта у субъектов предпринимательства появится возможность выбора альтернативных банковскому кредитованию источников финансирования.

Создание специализированных листинговых требований

Сектор для высокотехнологичных компаний "HiTec"

В начале 2015 года в официальном списке KASE появился новый сектор "HiTec", задачами которого являются:

- создание условий для привлечения инвестиций высокотехнологичными компаниями;
- стимулирование роста технологических компаний Казахстана;
- предоставление прозрачного механизма привлечения инвестиций высокотехнологичными компаниями.

К включению в сектор "HiTec" допускаются акции эмитентов, которые были организованы специально в целях реализации проекта, связанного с разработкой и/или эксплуатацией инновационных технологий, либо в целях реализации высокотехнологичного проекта в приоритетных направлениях развития экономики. Условия допуска акций эмитента в сектор "HiTec" регламентируются специально разработанными "Правилами допуска акций к обращению в секторе "HiTec" официального списка.

Специализированные листинговые требования для ценных бумаг компаний-недропользователей

В течение 2015 года проводились работы по изучению возможности внедрения специализированных листинговых требований для ценных бумаг компаний-недропользователей на основе опыта ведущих фондовых бирж мира (проект "Mining and Oil & Gas").

Для достижения данной цели Биржа провела анализ листинговых правил и требований, предъявляемых к компаниям-недропользователям биржами Австралии, ЮАР, Канады, Англии, Гонконга и России.

В декабре 2015 года в текущие листинговые правила KASE внесены поправки в виде дополнительных требований для компаний-недропользователей, утвержденные Советом директоров Биржи. Ознакомиться с обновленными листинговыми правилами и общей информацией о проекте по развитию сегмента недропользователей на Бирже можно на официальном интернет-сайте KASE.

Стоит также отметить, что на основе полученной в ходе Проекта информации, Биржа подготовила Концепцию по проекту "Mining and Oil & Gas", которая была представлена Министерству по инвестициям и развитию Республики Казахстан. В данной Концепции также содержались поправки в законодательство, которые позволили бы учесть специфику проекта.

В 2015 году Биржей проведена работа в рамках рабочей группы по Стандарту геологической отчетности KAZRC (по шаблону CRIRSCO). После совместной работы членов группы была представлена промежуточная версия проекта Стандарта KAZRC и проекта Устава Комитета публичной отчетности в лице Ассоциации CRIRSCO в Казахстане. В разработанных документах содержатся положения, необходимые для достижения целей проекта "Mining and Oil & Gas".

В будущем году работа над проектом "Mining and Oil & Gas" будет продолжена.

Повышение информированности о биржевом рынке Казахстана

Проект Listed Partners Advisory Initiative

В отчетном году KASE работала над рядом проектов, целью которых является дальнейшее улучшение качества услуг, повышение информированности о фондовом рынке и его возможностях для бизнеса и широких слоев населения. Одним из таких проектов является проект Listed Partners Advisory Initiative (LPAI).

В рамках данного проекта совместно с РПП, областными акиматами, брокерскими и консалтинговыми компаниями были организованы мероприятия для предпринимателей и представителей бизнес-сообществ в регионах, посвященные фондовому рынку. На данных встречах бизнесмены и руководители компаний получали информацию и консультации о возможностях привлечения капиталов на фондовом рынке, действующих законодательных нормах и процедурах.

В рамках проекта проведены консультации для бизнес-сообществ в шести областях Казахстана, в г. Алматы и г. Астана.

Области и города Казахстана, участвовавшие в проекте LPAI в 2015 году



Участие в конференциях и форумах

В феврале 2015 года Биржа организовала Дискуссионный клуб KASE на тему: "Механизмы реализации государственных программ приватизации и финансирования частного сектора через рынок капитала". В работе Дискуссионного клуба KASE приняли участие 65 компаний, в том числе представители национальных компаний, НПП РК "Атамекен", Национального Банка Республики Казахстан и брокерских компаний.

26 мая 2015 года KASE в сотрудничестве с Шанхайской фондовой биржей (SSE) организовали Казахстанско-Центрально-Азиатский форум фондовых рынков. Основной целью мероприятия было обсуждение вопросов финансирования инфраструктурных и других проектов Республики Казахстан через инструменты фондового рынка и привлечение иностранных инвестиций. С китайской стороны в форуме приняли участие порядка 60 представителей фондового рынка, руководители Шанхайской фондовой биржи, Комиссии по регулированию рынка ценных бумаг Китая, Промышленного и коммерческого банка Китая и другие. С казахстанской стороны участвовали руководители профессиональных участников рынка ценных бумаг, эмитентов KASE, представители правительства и Национального Банка Республики Казахстан.

В течение 2015 года сотрудники KASE приняли участие в качестве спикеров в ряде инвестиционных форумов и конференций среди которых следует отметить:

- ежегодную конференцию Лондонской фондовой биржи, посвященную обзору рынков капитала и анализу опыта IPO в странах СНГ, а также Центральной и Восточной Европы;
- выставку инвестиционных проектов "Invest Show";
- четвертую конференция агентства Moody's по кредитным рискам;
- Международный инвестиционный форум "Ertys Инвест – 2015".

Взаимодействие со средствами массовой информации и сотрудничество с высшими учебными заведениями

2015 год также характеризуется активным взаимодействием KASE со средствами массовой информации. За отчетный период было предоставлено более 20 интервью и ответов на запросы информационного и аналитического характера.

KASE в 2015 году проводила работу, направленную на повышение финансовой грамотности и интереса к фондовому рынку Казахстана со стороны студентов высших учебных заведений. Было проведено более 10 лекций, экскурсий и презентаций для студентов ведущих высших учебных заведений Казахстана: KIMEP University, Международного IT Университета, Almaty Management University, Назарбаев Университет, Университета имени Сулеймана Демиреля и других.

Международное сотрудничество

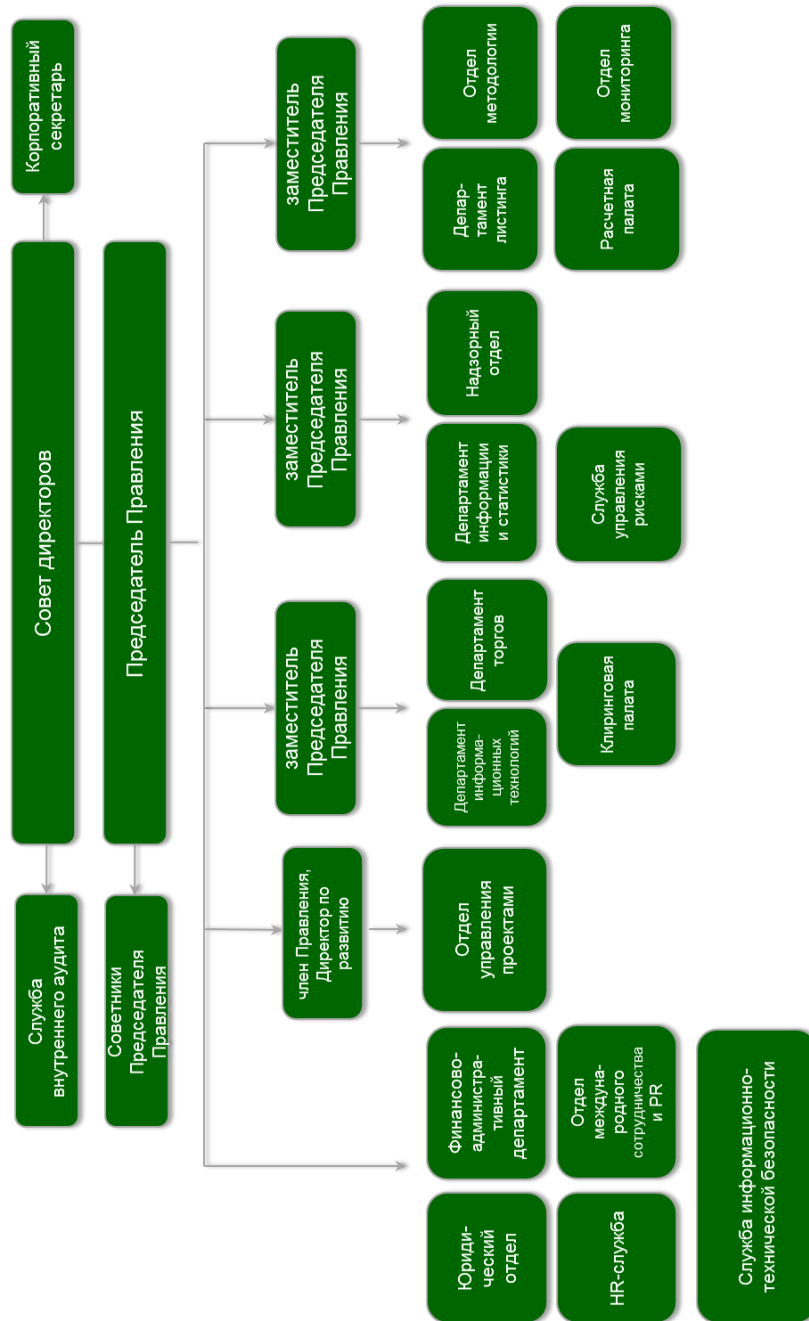
На международной арене KASE по-прежнему занимает активную позицию. 2015 год стал плодотворным в части подписания меморандумов о взаимопонимании и сотрудничестве и других важных инициатив. В частности были подписаны:

- Меморандум о взаимопонимании с биржей Nasdaq Dubai в целях обмена опытом и информацией между биржами;
- Присоединение к Инициативе Организации Объединенных Наций для устойчивых бирж (SSE Initiative), которое предоставляет KASE доступ к международному опыту в области повышения прозрачности рынков капитала и уровня корпоративного управления;
- Меморандум о взаимопонимании в сфере развития финансирования ветровой и солнечной энергетики с Megawatt-X;
- Меморандум о взаимопонимании с Thomson Reuters;
- Меморандум о взаимопонимании с Лондонской фондовой биржей (LSE). Совместная работа KASE и LSE призвана содействовать облегчению доступа инвесторов и эмитентов к рынкам капитала Казахстана и Великобритании, повышению ликвидности акций казахстанских компаний как на KASE, так и на основном рынке LSE;
- Меморандум о взаимопонимании с Шанхайской фондовой биржей (SSE).

Корпоративное управление

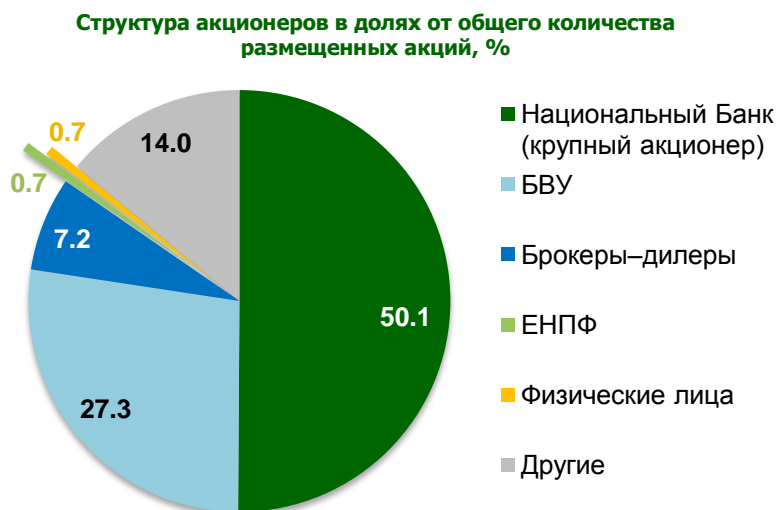
Организационная структура Биржи

Организационная структура Биржи
на конец 2015 года



Информация об акционерах Биржи

На конец 2015 года общее количество объявленных акций Биржи составило 5 000 000 штук, из них было размещено 942 013 акций.



Новая редакция устава Биржи

Решением годового общего собрания акционеров (протокол от 15 мая 2015 года № 26) был утвержден устав Биржи в новой редакции.

Новая редакция устава является результатом переработки предыдущего устава путем поглощения всех ранее внесенных в него изменений и дополнений в целях актуализации и приведения в соответствие с законодательством Республики Казахстан об акционерах обществах и рынке ценных бумаг, а также с действующей на Бирже практикой.

В новой редакции устава:

- термин "Биржевой совет" изменен на "Совет директоров";
- изменены должности первого руководителя Биржи и его замещающих с "Президент" на "Председатель Правления", с "Первый Вице-президент и Вице-президент" на "заместители Председателя Правления";
- уточнена формулировка относительно участия членов Совета директоров в заседаниях посредством использования информационных и/или телекоммуникационных технологий, обеспечивающих одновременно двустороннюю передачу, обработку, преобразование и представление интерактивной информации на расстоянии в режиме реального времени (телефонная связь, иные виды связи).

Совет директоров

Совет директоров является органом управления Биржи и осуществляет общее руководство деятельностью Биржи за исключением решения вопросов, отнесенных законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах" и/или уставом Биржи к исключительной компетенции общего собрания акционеров Биржи.

К основным функциям Совета директоров Биржи относится отслеживание и по возможности устранение потенциальных конфликтов интересов на уровне должностных лиц и акционеров Биржи, в том числе неправомерное использование собственности Биржи и злоупотребление при совершении сделок, в которых имеется заинтересованность. Кроме того, Совет директоров осуществляет контроль эффективности корпоративного управления на Бирже.

С 01 января по 31 декабря 2015 года проведено 28 заседаний Совета директоров Биржи, включая заочное голосование его членов.

В течение 2015 года все члены Совета директоров Биржи принимали активное участие в работе Совета директоров Биржи и комитетов Совета директоров Биржи, а также иных постоянно действующих комитетов и комиссий Биржи.

За отчетный период на заседаниях Совета директоров Биржи рассматривались как стратегические, так и текущие вопросы деятельности, входящие в его компетенцию. Перечень вопросов и решения по ним отражены в соответствующих протоколах заседаний Совета директоров Биржи и решениях, принятых путем заочного голосования его членов, а также в протоколах заседаний комитетов Совета директоров Биржи. Очные заседания Совета директоров Биржи проводились регулярно в соответствии с принятым графиком.

За отчетный период Советом директоров Биржи в соответствии с законодательством Республики Казахстан о рынке ценных бумаг об акционерных обществах и Планом основных работ Биржи на 2015 год рассмотрено 178 вопросов и принято 176 решений, рассмотрено и утверждено 38 документов Биржи, регулирующих ее внутреннюю деятельность.

В целях повышения эффективности работы Совета директоров Биржи, подготовки рекомендаций Совету директоров Биржи и совершенствования структуры корпоративного управления Биржи в целом за отчетный период на заседаниях комитетов Совета директоров Биржи рассматривались наиболее важные вопросы деятельности, входящие в их компетенцию в соответствии с Положением о комитетах Совета директоров. В 2015 году проведено: 12 заседаний Комитета Совета директоров Биржи по бюджету и стратегическому планированию; 7 заседаний Комитета Совета директоров Биржи по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам; 13 заседаний Комитета Совета директоров Биржи по внутреннему аудиту; 24 заседания Листинговой комиссии (включая заочные голосования); 8 заседаний Экспертного комитета Совета директоров Биржи; 2 заседания Комитета по финансовой отчетности и аудиту эмитентов.

В 2015 году Советом директоров Биржи были в полной мере выполнены цели и задачи и функциональные обязанности, установленные Кодексом корпоративного управления Биржи, уставом Биржи, положением о Биржевом совете, что отразилось и на положительных финансовых результаты деятельности Биржи в 2015 году.

Состав Совета директоров Биржи на конец 2015 года

Курманов Жанат Бостанович (Председатель Совета директоров)	член Совета директоров и независимый директор АО "Центральный депозитарий ценных бумаг", член Совета директоров и независимый директор АО "Единый регистратор ценных бумаг", независимый директор Биржи
Абдразаков Ельдар Советович	генеральный директор ТОО "Сентрас Капитал"
Бабаев Ариф Шавердиевич	управляющий директор – член Правления АО "Казкоммерцбанк", Председатель Совета директоров АО "Казкоммерц Секьюритиз", независимый директор
Биртанов Есжан Амантаевич	Председатель Правления Биржи
Джолдасбеков Азамат Мырзаданович	председатель Совета директоров, независимый директор АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"
Кышпанакоев Виктор Алексеевич	заместитель Председателя Правления АО "BCC Invest" – дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"

Ташметов Мирлан Жапарбекович Председатель Правления АО "Qazaq Banki",
независимый директор Биржи

Представители Национального Банка:

Абдрахманов Нурлан Алмасович директор Департамента методологии контроля и
надзора Национального Банка

Калиева Динара Амиржановна
(в случае отсутствия Абдрахманова
Нурлана Алмасовича) заместитель директора Департамента методологии
контроля и надзора Национального Банка

Молдабекова Алия Мейрбековна директор Департамента монетарных операций и
управления активами Национального Банка

Мухамеджанов Адиль Нурланович
(в случае отсутствия Молдабековой
Алии Мейрбековны) заместитель директора Департамента монетарных
операций и управления активами Национального Банка

Правление

Правление является коллегиальным исполнительным органом Биржи и осуществляет руководство текущей деятельностью Биржи, за исключением решения вопросов, отнесенных законом Республики Казахстан "Об акционерных обществах" и уставом Биржи к исключительной компетенции общего собрания акционеров и/или Совета директоров Биржи.

Решением Совета директоров Биржи от 10 сентября 2015 года количественный состав Правления KASE определен в количестве пяти человек.

Состав Правления Биржи на конец 2015 года

Биртанов Есжан Амантаевич Председатель Правления

Сабитов Идель Марсильевич заместитель Председателя Правления

Цалюк Андрей Юрьевич заместитель Председателя Правления

Хорошевская Наталья Юрьевна заместитель Председателя Правления

Тургулова Амина Сериковна директор Департамента развития бизнеса

Вознаграждение членов Правления

Определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования руководителя и членов Правления относится к исключительной компетенции Совета директоров. В течение 2015 года членам Правления Биржи (по данным консолидированной финансовой отчетности) было выплачено вознаграждение в размере 119 585 084 (сто девятнадцать миллионов пятьсот восемьдесят пять тысяч восемьдесят четыре) тенге 87 тиын.

Служба внутреннего аудита

Для реализации задач Биржи, указанных в других разделах настоящего отчета, и усиления системы внутренних контролей Биржи в 2015 году состав Службы внутреннего аудита был расширен до двух человек. Такое расширение состава позволило завершить 12 запланированных аудиторских проверок и предоставить две консультации по усилению системы внутренних контролей по запросу членов Правления. Также было пересмотрено Положение о Службе внутреннего аудита Биржи для отражения расширения состава Службы внутреннего аудита и последних тенденций развития стандартов в области внутреннего аудита.

Служба внутреннего аудита осуществляет регулярный мониторинг реализации Планов мероприятий, принятых Правлением Биржи по результатам аудиторских проверок, в том числе для целей предоставления ежеквартальной отчетности о деятельности Службы внутреннего аудита Совету директоров Биржи. Все выявляемые недостатки и возможности совершенствования системы внутренних контролей Биржи отражаются в заключениях Службы внутреннего аудита, доводятся до сведения ответственных подразделений, Правления и Совета директоров Биржи.

Комитеты и комиссии



Комитет Совета директоров по бюджету и стратегическому планированию

Подготовка рекомендаций по вопросам выработки приоритетных направлений деятельности и стратегических целей KASE, включая вопросы по мероприятиям, способствующим повышению эффективности, и вопросы бюджетирования.

Комитет Совета директоров по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам

Выработка рекомендаций по вопросам формирования Правления Биржи, назначения и освобождения от должностей иных работников Биржи, оказанию социальной поддержки работникам KASE, разрешению социальных вопросов, разработке эффективной кадровой политики и системы материального стимулирования производительного и качественного труда работников Биржи. Организация адекватной системы оценки труда и вознаграждения, увязанной с реализацией стратегических планов Биржи.

Комитет Совета директоров по внутреннему аудиту

Подготовка и представление Совету директоров рекомендаций для принятия решений по вопросам бухгалтерского учета, финансовой отчетности и аудита, систем внутреннего контроля и управления рисками, работы Службы внутреннего аудита.

Комитет Совета директоров по финансовой отчетности и аудиту эмитентов

Рассмотрение финансовой документации эмитентов, чьи ценные бумаги предполагаются к включению или включены в официальный список, и подготовка информации о результатах такого рассмотрения. Формирование перечня аудиторских организаций, признаваемых Биржей.

Экспертный комитет

Подготовка экспертных заключений по вопросам признания сделок как совершенных в целях манипулирования на рынке ценных бумаг.

Листинговая комиссия

Рассмотрение и принятие решений по вопросам листинга, делистинга, смены категории (подкатегории) официального списка ценных бумаг, допуска акций к обращению в секторе "HiTec" официального списка Биржи и их исключения из указанного сектора. Рассмотрение вопросов о включении в официальный список Биржи облигаций, предполагаемых к выпуску в соответствии с законодательством других, помимо Республики Казахстан, государств. Принятие или отклонение планов мероприятий листинговых компаний по устранению оснований для перевода их долговых ценных бумаг в категорию "Буферная категория". Рассмотрение вопросов о возможности включения или исключения оценщиков в перечень признаваемых Биржей оценщиков.

Комитет по рынку иностранных валют

Выявление случаев неплатежеспособности членов валютного рынка. Установление режима осуществления платежей членов Биржи, а также принятие решений о переводе члена (членов) Биржи из одного режима осуществления платежей в другой. Перевод членов валютного рынка из одного режима осуществления платежей в другой. Определение дневного лимита нетто-позиций участников торгов.

Комитет по индексам и оценке ценных бумаг

Разработка методических основ оценки ценных бумаг и других финансовых инструментов. Установление параметров, используемых при автоматизированной оценке. Формирование представительских списков для расчета индикаторов фондового рынка. Определение количества акций, которые находятся в свободном обращении, для целей расчета фондового индекса. Определение риск-параметров на срочном рынке. Контроль достаточности размеров резервного и гарантийных фондов на срочном рынке.

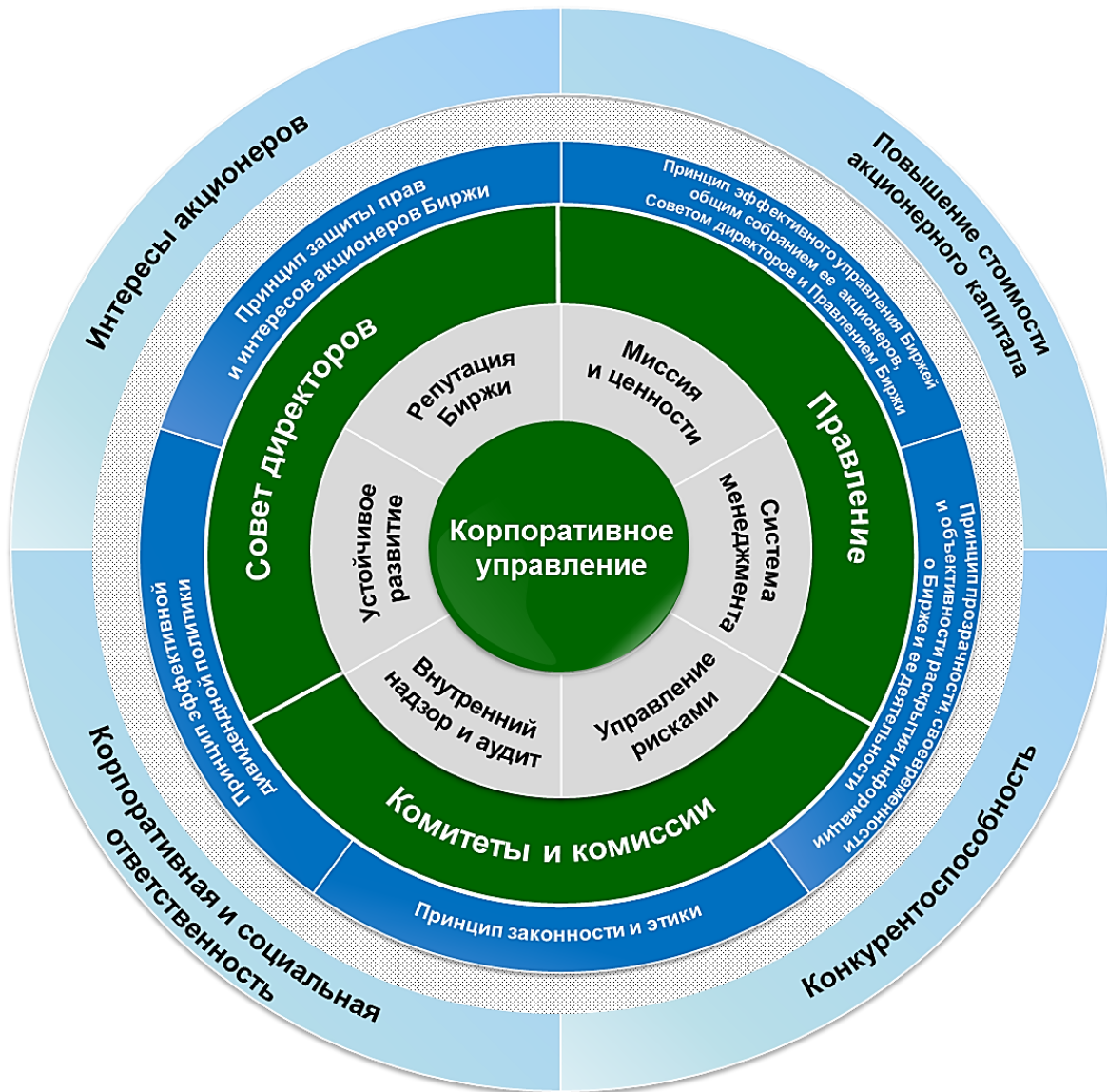
Комитет по разрешению споров и конфликтов

Разрешение споров и конфликтов между членами Биржи, между Биржей и ее членами (за исключением споров и конфликтов по вопросам приостановления или прекращения членства на Бирже), не урегулированных путем переговоров.

Принципы корпоративного управления Биржи

Система корпоративного управления Биржи регламентирована Кодексом корпоративного управления Биржи. Согласно данному документу принципы корпоративного управления Биржи подразумевают, что каждый участник корпоративных отношений Биржи должен строить свое поведение на основах профессионализма, честности, справедливости, добросовестности, компетентности и ответственности.

Модель корпоративного управления Биржи



Принцип защиты интересов и акционеров Биржи

Данный принцип заключается в том, что Биржа не препятствует своим акционерам в осуществлении ими прав собственности в отношении своих акций, если только эти права не ограничены в соответствии с применимым законодательством, договорными отношениями или односторонними обязательствами акционеров Биржи. При этом Биржа обеспечивает реализацию прав своих акционеров по получению информации касательно деятельности Биржи, участию в общих собраниях акционеров и голосованию на них, участию в формировании органов Биржи, а также прав получения дивидендов по акциям Биржи.

Принцип эффективного управления Биржей общим собранием ее акционеров, Советом директоров Биржи и Правлением Биржи

Согласно данному принципу Биржа ежегодно отчитывается перед акционерами о результатах своей деятельности, такие ежегодные отчеты содержат подробную информацию обо всех аспектах деятельности Биржи, включая отчеты о развитии и реализации проектов, а также о достигнутых

финансовых показателей. Осуществляя контроль над деятельностью Правления Биржи, Совет директоров разрабатывает и совершенствует методы и критерии оценки деятельности Правления Биржи. Правление Биржи в свою очередь осуществляет текущее управление Биржей и контроль ежедневной деятельности. При этом деятельность Правления нацелена на достижение наилучших операционных и финансовых результатов.

Принцип прозрачности, своевременности и объективности раскрытия информации о Бирже и ее деятельности

Биржа раскрывает информацию о себе в целях:

- укрепления доверия к Бирже со стороны акционеров и других субъектов финансового рынка;
- содействия принятию инвестиционных решений о приобретении и удержании акций Биржи;
- обеспечения максимальной обоснованности при принятии решений общего собрания акционеров Биржи и Совета директоров;
- обеспечения прозрачности управления Биржей.

Принцип законности и этики

Биржа действует в строгом соответствии с применимым законодательством, собственным уставом и внутренними документами (разработанными на основе применимого законодательства), а также обычаями делового оборота и деловой этикой.

Принцип эффективной дивидендной политики

Согласно данному принципу Биржа использует только достоверную и доказуемую информацию о реальном и перспективном состоянии своей операционной деятельности и реальном и перспективном финансовом состоянии Биржи в целях определения наличия или отсутствия условий для начисления и выплаты дивидендов по своим акциям. При этом Биржа обеспечивает прозрачность механизма определения размера дивидендов по своим акциям и порядка их выплаты.

Управление человеческими ресурсами

По состоянию на 31 декабря 2015 года штатная численность KASE составила 134 единицы. В течение года была продолжена работа по рациональному распределению сфер ответственности и функций между подразделениями и работниками.

Таблица 1

Структура персонала KASE по состоянию на 31 декабря 2015 года:

Образование/квалификация работников	имеют высшее образование – 115 человек, являются магистрами – 12 человек, имеют зарубежное образование – 19 человек
Гендерный состав	мужчин – 60, женщин – 74
Средний возраст	33 года

Реализация кадровой политики

Заполнение вакансий KASE в отчетном периоде осуществлялось в соответствии с Порядком подбора персонала, утвержденным Правлением Биржи. При заполнении вакантных должностей в первую очередь рассматривались внутренние кандидаты. В отчетном году повышение в должности получили 11 работников KASE.

Оценка деятельности работников осуществляется согласно соответствующему внутреннему документу KASE и дает возможность определить качество выполняемой персоналом KASE работы. В 2015 году оценка деятельности работников осуществлялась ежемесячно непосредственными руководителями структурных подразделений и ежеквартально утверждалась Правлением Биржи. При этом в целях мотивации работников и поддержания уровня рыночных заработных плат производилось повышение уровня заработных плат ключевым и иным работникам Биржи в пределах вилок заработных плат в штатном расписании Биржи. Так, в течение 2015 года была пересмотрена заработная плата 43 работникам Биржи. Кроме того, в целях защиты работников KASE от повышения цен, вызванных корректировками курса тенге к доллару США в 2014 и 2015 годах, в ноябре отчетного года была проведена индексация заработных плат всего персонала Биржи на 30%.

Согласно Плану обучения в 2015 году обучение прошли 11 работников KASE. Обучение проводилось казахстанскими провайдерами по вопросам информационных технологий, управления рисками, МСФО, деятельности HR, бухгалтерских, финансовых и прочих направлений. Ключевые работники Биржи проводили внутренние тренинги для менее опытного персонала по вопросам деятельности компании, информационных и торговых систем.

Командировки, участие в мероприятиях

В течение 2015 года работники KASE выезжали в 57 служебных командировок, из них 24 – зарубежные. Работники биржи участвовали в работе Всемирного биржевого конгресса, заседаниях Всемирной федерации бирж (WFE), Генеральной ассамблеи Федерации евроазиатских фондовых бирж (FEAS), Международной ассоциации бирж стран СНГ, проводили встречи и переговоры с представителями Nasdaq Dubai, Стамбульской биржи, Шанхайской фондовой биржи, Лондонской фондовой биржи, Австралийской фондовой биржи и других бирж.

Международное сотрудничество позволяет KASE принимать активное участие и влиять на процессы развития делового взаимодействия между биржами Евразийского региона из числа членов FEAS, быть в курсе новых мировых тенденций, идей, мнений и подходов к биржевой деятельности. По результатам встреч и консультаций на Бирже проводилась работа по оптимизации бизнес-процессов, внедрению новых финансовых инструментов, по привлечению новых эмитентов и инвесторов. В 2015 году член Правления KASE, директор по развитию Тургулова Амина Сериковна была избрана заместителем председателя Рабочей группы по продвижению и содействию развивающимся рынкам капитала из числа членов WFE.

В марте 2015 года KASE провела церемонию открытия всемирной недели финансов для детей и молодежи в рамках международной программы "Global Money Week". В рамках мероприятия "Инвест шоу", проведенного дочерней компанией KASE ИАФР "ИРБИС" в апреле 2015 года, проведено более 20 лекций с участием представителей профессиональных участников рынка.

Управление рисками

В отчетном периоде Службой управления рисками велась непрерывная работа по совершенствованию системы управления рисками на KASE. Эта деятельность осуществлялась в соответствии с обновленными Политикой и правилами управления рисками (протокол заседания Биржевого совета от 08 августа 2014 год №29), разработанными Службой управления рисками с учетом положений усовершенствованных международных стандартов по управлению рисками (ISO 31000).

В первом квартале 2015 года Службой управления рисками разработан, а Советом директоров утвержден регистр максимальных допустимых значений показателей рисков на основе результатов идентификации и оценки рисков с отражением результатов их мониторинга на протяжении последних пяти лет.

В целях обеспечения непрерывности деятельности KASE в 2015 году Советом директоров утверждена Политика управления непрерывностью деятельности (протокол заседания Совета директоров от 10 августа 2015 года № 20), которая разработана Службой управления рисками с учетом положений международного стандарта ISO 22301. Последнее во многом стало возможным благодаря обучению риск-менеджеров KASE с последующим получением ими международных сертификатов по непрерывности бизнеса от PECB (Professional Evaluation and Certification Board, Montreal, Canada). В 2015 году на KASE были проведены обучение и четыре плановых тестирования по реагированию на чрезвычайные ситуации с использованием искусственной симуляции различных ситуаций и их практической отработкой на базе резервного центра и оборудования KASE.

В течение всего года Службой управления рисками проводился непрерывный мониторинг рисков с участием их владельцев в идентификации и оценке рисков, а также мониторинг разработанных по итогам этой идентификации мероприятий по управлению рисками с ведением статистической базы реализованных рисков. В рамках этой деятельности в отчетном году было зарегистрировано 20 случаев наступления рисков событий, по которым были отработаны более пятидесяти мероприятий по минимизации самих рисков и последствий от их наступления. Отчеты по случаям наступления рисков событий выносились в установленном порядке на ежемесячное рассмотрение Правлению KASE и ежеквартальное рассмотрение Совету директоров Биржи.

Планы и стратегические проекты

Основные стратегические направления развития

KASE как один из инфраструктурных элементов фондового рынка не ограничивается ролью торговой площадки. В предстоящие годы планируется выполнение ряда мероприятий, направленных на активизацию фондового рынка, развитие технологической инфраструктуры торгового и расчетно-клирингового комплекса, повышение узнаваемости бренда Биржи. Основными направлениями деятельности Биржи на ближайшую перспективу обозначены:

- развитие бизнеса (оптимизация деятельности Биржи, приведение системы информационной безопасности и управления непрерывности бизнеса в соответствие с международными стандартами);
- привлечение эмитентов (проведение бесплатных консультаций по вопросам фондирования на Бирже, внедрение специализированных листинговых требований для разных категорий эмитентов, рассмотрение возможности введения налоговых льгот для эмитентов);
- привлечение инвесторов (повышение ликвидности рынка, повышение позиций казахстанского фондового рынка в глобальных страновых классификаторах, пересмотр требований к маркет-мейкерам, увеличение числа вендоров, приобретающих рыночную информацию Биржи).

Меры развития в указанных направлениях нашли свое отражение в Плате основных работ на 2016 год.

Проекты по развитию KASE

В 2016 году основные работы Биржи будут связаны с разработкой долгосрочной стратегии развития, которая будет нацелена на построение современного инфраструктурного института, привлекательного для отечественных и иностранных инвесторов, эмитентов, профессиональных участников рынка ценных бумаг.

В этих целях планируется проведение консалтингового проекта по построению новой бизнес-модели на основе опыта ведущих бирж мира. В рамках первого этапа консалтингового проекта будет проведен анализ всех бизнес-процессов Биржи, существующих финансовых инструментов, тарифной политики, организационной структуры, финансового положения. В рамках второго этапа проекта планируется построение целевой модели торговой, клиринговой и расчетной деятельности. Кроме того, разработка новой бизнес-модели будет затрагивать вопросы совершенствования процедур и правил надзора за рынком, системы управления рисками, механизмов привлечения новых эмитентов и других категорий клиентов Биржи.

Интеграция IT-систем KASE и Депозитария финансовой отчетности

В 2016 году KASE планирует реализовать проект по интеграции IT-систем KASE и Депозитария финансовой отчетности. Проект направлен на исключение дублирования отчетности в целях ее раскрытия перед KASE и Депозитарием финансовой отчетности, что позволит сократить административные и временные ресурсы членов KASE и листинговых компаний. Для реализации данного проекта потребуется приведение в единый формат наименований корпоративных событий с предварительным выбором характеристик.

Повышение статуса рынка Казахстана в классификациях международных рейтинговых агентств FTSE, S&P, MSCI

Развитие и рост ликвидности на фондовом рынке невозможно обеспечить без наличия активного слоя крупных институциональных инвесторов, для которых основным ориентиром при принятии инвестиционного решения служат кредитные рейтинги и статусы рынков капитала в классификациях, разработанных ведущими мировыми рейтинговыми агентствами (FTSE, S&P, MSCI). В свою очередь, условием повышения статуса рынка капиталов в подобных классификациях является определенный уровень ликвидности и показатель капитализации рынка. Для того чтобы выйти из

ситуации замкнутого круга Бирже, эмитентам и профессиональным участникам рынка ценных бумаг необходимо произвести ряд совместных целенаправленных мероприятий.

В настоящее время рынок капитала Казахстана является развивающимся (Frontier) по классификации MSCI Market Classification и по классификации S&P Dow Jones Indices. Казахстанский рынок капитала также находится на Watch List для получения статуса развивающегося (Frontier) по FTSE Country Classification. Для того, чтобы повысить статус рынка до Emerging KASE необходимо реализовать меры по переходу всех финансовых инструментов на систему расчетов T+2, значительно увеличить рыночную стоимость находящихся в свободном обращении простых акций компаний KAZ Minerals PLC и АО "Народный сберегательный банк Казахстана".

Развитие биржевого рынка: привлечение эмитентов, расширение спектра финансовых инструментов, увеличение инвесторской базы

Увеличение числа эмитентов и роста количества, предлагаемых инвесторам новых инструментов планируется достичь путем выполнения комплекса работ по следующим направлениям:

- создание новых сегментов рынка акций для акций следующих компаний:
 - компании-недропользователи;
 - компании альтернативной "зеленой" энергии;
 - компании с низким уровнем капитализации;
- проведение приватизации государственных компаний через торговую площадку KASE;
- проведение IPO крупных и средних приватизируемых компаний с привлечением широкого круга инвесторов, в том числе и иностранных;
- внедрение и развитие программ, направленных на повышение уровня информированности бизнес-сообщества Казахстана о возможностях привлечения капиталов на фондовом рынке;
- анализ возможностей по расширению линейки производных финансовых инструментов.

KASE продолжит активное взаимодействие с регулятором и профессиональными участниками финансового рынка по вопросам развития фондового рынка по следующим направлениям:

- разработка мер по стимулированию выхода на рынок новых эмитентов;
- разработка поправок в законодательство в целях повышения активности институциональных инвесторов, в том числе национальных и страховых компаний;
- увеличение доли локального размещения акций отечественных эмитентов на KASE.

KASE также продолжит и расширит свою деятельность, направленную на формирование культуры инвестирования и повышения информированности о фондовом рынке среди широких слоев населения.

Международное сотрудничество

Деятельность KASE на международной арене направлена на повышение привлекательности фондового рынка Казахстана, расширение международной инвесторской базы и получение лучшего мирового опыта и практик, применяемых на финансовых рынках. KASE будет продолжать свое участие в международных ассоциациях фондовых бирж и других международных организациях.

Взаимодействие с международными финансовыми организациями (IFC, ACC, EBRD) позволит изучить, и в дальнейшем применить международный опыт и практики в области совершенствования корпоративного управления и повышения прозрачности отечественных эмитентов для инвесторов.

Повышение эффективности деятельности и успешное достижение поставленных целей также требует пересмотра определенных аспектов управления операционной деятельностью, оптимизации бизнес-процессов.

KASE определила для дальнейшего развития своей бизнес-структуры и позиционирования на рынке следующие ключевые направления:

- работа с персоналом:
 - пересмотр организационной структуры;
 - развитие специалистов;
- маркетинг и PR:
 - разработка стратегии продвижения KASE внутри страны и за рубежом;
 - активная позиция в СМИ, в том числе за счет расширения сотрудничества с зарубежными СМИ;
 - совместные публичные программы с профессиональными участниками;
 - участие в EXPO-2017;
 - ребрендинг KASE;
 - модернизация интернет-сайта.

Перестройка внутренней организационной структуры и повышение квалификации и мотивации специалистов являются необходимой мерой в условиях перехода к новому масштабу деятельности.

Реализация новой маркетинговой и PR-стратегии позволят перейти KASE на новый уровень взаимодействия со всеми субъектами рынка и стать серьезным элементом, формирующим и определяющим рынок. Повышение узнаваемости KASE на внутреннем и международном рынках, улучшение имиджа, необходимо для усиления роли KASE как двигателя рынка и формирования условий для нового витка развития.

Сокращения и термины

ACC	Association of Corporate Counsel
CRIRSCO	Committee for Mineral Reserves International Reporting Standards
EBRD	European Bank for Reconstruction and Development
IFC	International Finance Corporation
IPO	Initial Public Offering (первичное публичное размещение)
KASE	аббревиатура наименования АО "Казахстанская фондовая биржа"
KASE_BY	индекс доходности корпоративных облигаций.
KAZRC	Казахстанская ассоциация публичной отчетности по ресурсам и запасам
TOD	условие осуществления расчетов, при котором исполнение сделки происходит в день ее заключения (от английского слова "today")
TOM	условие осуществления расчетов, при котором исполнение сделки происходит на следующий рабочий день со дня ее заключения (от английского слова "tomorrow")
TONIA	средневзвешенная процентная ставка по сделкам открытия операций репо сроком на один день на рынке автоматического репо с государственными ценными бумагами Республики Казахстан
TWINA	средневзвешенная процентная ставка по сделкам открытия операций репо сроком на семь дней на рынке автоматического репо с государственными ценными бумагами Республики Казахстан
АО	акционерное общество
БВУ	банк (банки) второго уровня
ЕНПФ	АО "Единый накопительный пенсионный фонд"
Биржа	АО "Казахстанская фондовая биржа"
Брокеры-дилеры	Брокерские и/или дилерские организации
ГЦБ	государственные эмиссионные ценные бумаги
ДКБ-2020	"Дорожная карта бизнеса-2020"
МЕККАМ	государственные краткосрочные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан (со сроком обращения до одного года включительно) (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
МЕОКАМ	государственные среднесрочные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан (со сроком обращения свыше года до пяти лет включительно) (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
МЕУЖКАМ	государственные долгосрочные сберегательные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан (со сроком обращения свыше

	пяти лет), размещаемые среди накопительных пенсионных фондов (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
МЕУКАМ	государственные долгосрочные казначейские обязательства Министерства финансов Республики Казахстан (со сроком обращения свыше пяти лет) (аббревиатура названия ценных бумаг на казахском языке)
млн	миллион
млрд	миллиард
МСБ	малый и средний бизнес
МФО	международная финансовая организация (международные финансовые организации)
Национальный Банк	Национальный Банк Республики Казахстан
НПП РК "Атамекен"	Национальная палата предпринимателей Республики Казахстан "Атамекен"
НЦБ	негосударственные эмиссионные ценные бумаги
ОЮЛ	объединение юридических лиц
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
Правительство	Правительство Республики Казахстан
РПП	Региональная палата (палаты) предпринимателей
СМИ	средства массовой информации
США	Соединенные Штаты Америки
тыс.	тысяча
трлн	триллион
ТОО	товарищество с ограниченной ответственностью
Торговая система	торговая система АО "Казахстанская фондовая биржа"
ФНБ	Фонд национального благосостояния