

О биржевом рынке в 2013 году

Основным событием отчетного года с точки зрения влияния на Биржу и ее рынок стала передача пенсионных активов граждан Республики Казахстан под управление АО "Единый накопительный пенсионный фонд" (далее – Единый фонд) и сворачивание деятельности других пенсионных фондов. Это оказало как негативное, так и позитивное влияние на биржевой рынок ценных бумаг.

Негативное влияние было обусловлено резким снижением активности на вторичном рынке негосударственных накопительных пенсионных фондов. Кроме того, процессу объединения пенсионных активов предшествовали законодательные и процедурные изменения, ограничивающие инвестиционные возможности НПФ в целях защиты активов от вывода собственниками закрывающихся фондов.

Позитивное влияние выразилось в росте эмиссионной активности банков и квазигосударственных компаний, облигации которых было разрешено покупать за счет пенсионных активов, в том числе и Единому фонду. Объем размещений таких облигаций, проведенных через специализированные торги или в секторе купли-продажи KASE, в отчетном году достиг рекордных 201 млрд тенге (1,3 млрд долларов США). Данное увеличение, несмотря на скоротечность наметившегося тренда, стало наиболее ярким событием фондового рынка в 2013 году и напрямую повлияло на финансовые результаты деятельности Биржи. На вторичном рынке корпоративных облигаций объем торгов составил 110,3 млрд тенге, снизившись по отношению к 2012 году на 38,0 %

Другие сегменты фондового рынка демонстрировали тенденции, сформированные ранее. Рынок акций был представлен преимущественно вторичным рынком с заметным снижением на нем объема крупных сделок нерегулярного характера и постепенным "затуханием" эффекта IPO АО "КазТрансОйл" и АО "Кселл", проведенных в конце 2012 года. Объем сделок здесь снизился на 42,5 % до 117,5 млрд тенге.

Рынок государственных ценных бумаг по-прежнему представлял из себя в основном аукционы первичного размещения. Объем торгов на первичном рынке уменьшился относительно предыдущего года на 8,0 % до 982,5 млрд тенге, в то время как ликвидность на вторичном рынке снижалась гораздо быстрее. Объем торгов здесь не превысил 191,5 млрд тенге, продемонстрировав падение по отношению к 2012 году на 16,8 %.

Совокупный объем торгов рынка ценных бумаг снизился в 2013 году на 5,7 % до 1,7 трлн тенге (11,3 млрд долларов США).

Денежный рынок и рынок иностранных валют не претерпели существенных изменений за исключением секции валютных свопов. Сделки с однодневными и двухдневными свопами активно использовались участниками рынка в 2013 году, особенно во второй его половине, так как банки предпочитали не укорачивать свою валютную позицию даже при относительно высокой потребности в тенге. Объем сделок открытия валютных свопов в отчетном году достиг 9,0 трлн тенге (61,6 млрд долларов США), продемонстрировав рост на 80,7 % по отношению к 2012 году, тогда как спот-рынок увеличился лишь на 0,2 %. Доля сделок с валютными свопами в совокупном биржевом объеме торгов выросла с 18,1 % в 2012 году до 28,1 % в 2013 году.

Сектор иностранных валют по-прежнему оставался наиболее активным сегментом биржевого рынка KASE – 57,4 % в суммарном биржевом объеме торгов отчетного года пришлось на сделки с иностранной валютой.

Объем сделок на биржевом рынке операций репо достиг в 2013 году 11 907,9 млрд тенге и увеличился относительно предыдущего года на 4,9 %. Конъюнктура здесь практически не менялась.

Общий объем торгов на KASE составил в 2013 году 31 983,2 млрд тенге, то есть на 16,3 % больше, чем в предыдущем отчетном периоде.

На конец 2013 года в списках KASE находились негосударственные ценные бумаги 349 наименований, выпущенные 130 эмитентами. Относительно 2012 года число инструментов увеличилось на 4,8 %, а эмитентов – на 4,0 %.

Капитализация рынка акций KASE оценивалась на 31 декабря 2013 года эквивалентом \$28,2 млрд (-20,8 % за год), рынка корпоративных облигаций – в \$35,2 млрд (+11,8 %), рынка ГЦБ – в \$23,7 млрд (+17,2 %).

О деятельности Биржи в 2013 году

В 2013 году Биржа закончила важную работу – консолидировала все свои предложения по развитию рынка ценных бумаг Правительству и Национальному банку. В первом случае речь шла о концептуальных подходах к взаимосвязи государственных программ индустриально-инновационного развития и национального рынка ценных бумаг, во втором – о более конкретных предложениях – от концепции реформирования отечественного листинга до технических аспектов деятельности и регулирования отдельных секторов рынка. Разработанные предложения легли в основу концепции развития финансового сектора в части рынка ценных бумаг, которую Правительство и Национальный банк разрабатывают в 2014 году.

Наиболее значимыми проектами, реализованными биржей в 2013 году, стали:

- получение Биржей статуса полного члена Всемирной федерации бирж (WFE);
- создание автоматизированной банковской системы в рамках получения Биржей лицензии на ведение банковской деятельности;
- реализация возможности открытия отдельных банковских счетов клиентам клиринговых участников, позволяющая осуществлять сегрегированный учет денег клиента;
- регламентация услуг по предоставлению прямого доступа инвесторов к рынку ценных бумаг (проект DMA) через введение в действие Правил предоставления прямого доступа к организованному рынку ценных бумаг и Требований к системам прямого доступа членов Биржи.

Среди менее значимых проектов следует отметить:

- модернизацию "боевой" (введены в эксплуатацию версии 2.35 и 2.36) и учебной торговых систем;
- совершенствование системы электронного документооборота is2in;
- ввод в эксплуатацию программного обеспечения "Единый менеджер сертификатов", предназначенного для выполнения запросов по выпуску и отзыву сертификатов открытых ключей электронной цифровой подписи;
- разработку и утверждение новых правил торговли производными инструментами;
- разработку спецификаций фьючерсов на новые ликвидные акции (простые акции АО "КазТрансОйл" и АО "Кселл") и открытие по ним торгов;
- разработку и ввод в эксплуатацию автоматизированной системы уведомлений о подозрительных сделках в режиме реального времени;
- разработку и ввод в действие правил профессиональной этики и делового поведения на рынке ценных бумаг;
- проведение комплекса работ и мероприятий, направленных на повышение культуры корпоративного управления в компаниях Казахстана (конференция с IFC "Отечественный листинг: оцени свои возможности", публикация на сайте Биржи оценочных карт и пр.);

- проведение на реальном рынке акций конкурса среди розничных инвесторов, приуроченного к 20-летию Биржи; второго Дня открытых дверей фондового рынка Казахстана (первый проведен в 2012 году); весенних и осенних игр в рамках проекта Информационного агентства финансовых рынков ИРБИС "Биржевой симулятор", в которых приняло участие 64 студенческие команды из восьми городов Казахстана.

В течение всего отчетного года Биржа продолжала работы по двум крупным проектам – удаленному членству на KASE нерезидентов (Remote Membership) и организации расчетов на рынке ценных бумаг по схеме T+n, в результате чего в начале 2014 года удалось получить принципиальное одобрение регулятора по главным вопросам этих проектов.

Как и в 2012 году, Биржа продолжила разработку новой торговой системы (проект NEXT).

Результаты финансовой деятельности группы KASE приводятся в следующем разделе.

Об утверждении годовой финансовой отчетности Биржи за 2013 год

Консолидация годовой финансовой отчетности Биржи за 2013 год производилась с годовой финансовой отчетностью дочерних организаций Биржи ТОО "Информационное агентство финансовых рынков "ИРБИС" и ТОО "eTrade.kz" за отчетный же период.

Консолидированная финансовая отчетность группы KASE и отдельная финансовая отчетность Биржи за 2013 год вместе с аудиторскими отчетами ТОО "Эрнст энд Янг" прилагаются.

(тыс. тенге, если не указано иное)

Статьи консолидированной финансовой отчетности группы KASE	2013 год	2012 год	Отклонения (2013 год к 2012 году)	
			сумма	%
1	2	3	4	5
Активы	5 224 826	2 967 908	+2 256 918	+76,04
Собственный капитал	4 740 922	2 538 158	+2 202 764	+86,79
в том числе уставный капитал	2 366 256	517 291	+1 848 965	+357,43
Доходы	1 439 323	1 146 975	+292 348	+25,49
Расходы	993 018	873 733	+119 285	+13,65
Прибыль до налогообложения	446 305	273 242	+173 063	+63,34
Корпоративный подоходный налог	93 360	63 208	+30 152	+47,70
Чистая прибыль	352 945	210 034	+142 911	+68,04

Активы группы KASE по сравнению с 2012 годом увеличились на 2 256 918 тыс. тенге (+76,04 %) и составили 5 224 826 тыс. тенге. Рост произошел в основном за счет:

- 1) денег, полученных от Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБК) в счет оплаты за приобретенные 397 014 простых акций из ранее объявленных, которые были приобретены на сумму 1 848 965 тыс. тенге 10 июня 2013 года;
- 2) формирования гарантийных взносов и увеличения остатков на маржевых счетах участников срочного рынка в сумме 58 192 тыс. тенге на 31 декабря 2013 года;

- 3) увеличения денег на вкладах в банках второго уровня группы KASE на 2 240 978 тыс. тенге в результате вышеуказанного размещения акций. По состоянию на 31 декабря 2013 года сумма средств, размещенных на сберегательных счетах банков второго уровня, составила 3 029 762 тыс. тенге;
- 4) увеличения нематериальных активов в общей сумме на 67 084 тыс. тенге с капитализацией расходов по разработке новых программных продуктов, осуществляемой в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности IAS 38, расходов на созданные/создаваемые программные продукты в сумме 36 629 тыс. тенге (в т. ч. Биржей – на 35 400 тыс. тенге, ТОО "eTrade.kz" – на 1 229 тыс. тенге) и с приобретением группой KASE новых программных продуктов.

Увеличение **собственного капитала** группы KASE связано с увеличением уставного капитала за счет увеличения доли НБК от общего количества размещенных акций и нераспределенной прибыли прошлых лет.

Доходы группы KASE увеличились по сравнению с 2012 годом на 292 348 тыс. тенге (+25,49 %) и достигли 1 439 323 тыс. тенге. При этом:

изменение **доходов по услугам и комиссиям** на 253 245 тыс. (+23,3 %) тенге произошло в основном за счет:

Статья доходов по услугам и комиссиям	Отклонение 2013 года к 2012 году в тыс. тенге	Отклонение 2013 года к 2012 году в %	Основные причины отклонений
комиссионные сборы	+137 154	+54,1	взимание комиссионных сборов с покупателя ГЦБ при их размещении на спецторгах; рост выпуска облигаций банками; крупные прямые сделки по облигациям АО "Казахтелеком", проведение спецторгов по выкупу ГЦБ Национальным Банком
листинговые сборы	+96 815	+24,72	рост количества выпусков ценных бумаг, впервые включенных в официальный список Биржи (за отчетный год процедуру листинга прошли НЦБ 50 наименований, число листинговых бумаг и эмитентов увеличилось на 16 и 5 соответственно)
членские взносы	+13 574	+4,9	рост минимального расчетного показателя (МРП)
информационные услуги	+7 444	+5,1	рост количества пользователей биржевой информации, реализованной через Thomson Reuters
услуги удаленного доступа к ТС	-1 788	-9,8	членов Биржи стало меньше
клиринговые сборы	+46	+306,7	выросли объемы клиринговых сделок

процентные доходы увеличились на 46 885 тыс. тенге (+115,4 %) до 87 516 тыс. тенге за счет размещения на депозиты денег, уплаченных Национальным Банком при увеличении уставного капитала Биржи;

прочие доходы снизились на 23 397 тыс. тенге (-69,5 %) за счет уменьшения дохода по штрафам и неустойкам, примененным к членам Биржи, и доходов от аренды офисных помещений, предоставляемых ТОО "eTrade.kz" в связи с расторжением договора аренды.

Расходы группы KASE увеличились по сравнению с 2012 годом на 119 285 тыс. тенге (+13,7 %) до 993 018 тыс. тенге. При этом:

увеличение в основном зафиксировано по следующим статьям:

Статья расходов	Отклонение 2013 года к 2012 году в тыс. тенге	Отклонение 2013 года к 2012 году в %	Основные причины отклонений
расходы на персонал	+93 504	+16,5	выплата премии работникам Биржи к 20-летию Биржи; приведение в соответствие начисления сумм резерва по трудовым отпускам работников с фактически не использованными ими днями отпусков
расходы на развитие бизнеса	+6 508	+398,5	увеличение типографских/полиграфических расходов; проведение незапланированной пресс-конференции и бизнес-ланча; увеличение расходов по организации встречи представителей инспекции Всемирной федерации бирж (WFE); оплата услуг по размещению аудио-визуальной рекламы (баннерная реклама)
командировочные расходы	+5 352	+74,3	участие в генеральной ассамблее Всемирной федерации бирж, проводимой в Мехико; участие в заседании Австрийско-казахстанского делового совета в Вене; участие в Генеральной ассамблее FEAS в Маскате
социальный налог	+4 742	+8,6	выплата премии работникам Биржи к 20-летию Биржи
износ и амортизация	+4 358	+7,5	приобретение группой KASE основных средств и нематериальных активов
информационные услуги	+3 846	+64,4	увеличение тарифа за предоставление терминалов Bloomberg и ослабление тенге к доллару США
членские взносы	+1 132	+44,3	увеличение размеров членских взносов
почтовые и курьерские услуги	+388	+66,0	рост объема отправляемой Биржей корреспонденции
прочие расходы	+16 592	+49,0	проведение мероприятий, посвященных 20-летию Биржи

снижение зафиксировано по следующим статьям:

Статья расходов	Отклонение 2013 года к 2012 году в тыс. тенге	Отклонение 2013 года к 2012 году в %	Основные причины отклонений
операционная аренда	-5 783	-19,5	уменьшение арендуемых площадей по адресу Айтеке би, 67
расходы по страхованию	-197	-11,0	заключение договоров страхования с более низким, чем в 2012 году, размером страховых премий

расходы по корпоративному подоходному налогу группы KASE увеличились в сравнении с 2012 годом на 30 152 тыс. тенге (+47,7 %) до 93 360 тыс. тенге за счет увеличения дохода до налогообложения.

Справочно: основные показатели по **отдельной финансовой отчетности Биржи** за 2013 год

(тыс. тенге, если не указано иное)

Статьи отдельной финансовой отчетности Биржи	2013 год	2012 год	Отклонения 2013 года к 2012 году	
			сумма	%
Активы	5 134 071	2 875 758	+2 258 313	+78,5
Собственный капитал	4 673 918	2 472 951	+2 200 967	+89,0
в том числе акционерный капитал	2 366 256	517 291	+1 848 965	+357,4
Доходы	1 333 541	1 026 488	+307 053	+29,9
Расходы	889 478	774 343	+115 135	+14,9
Прибыль до налогообложения	444 063	252 145	+191 918	+76,1
Корпоративный подоходный налог	92 915	55 176	+37 739	+68,4
Чистая прибыль	351 148	196 969	+154 179	+78,3

Согласно отчетам ТОО "Эрнст энд Янг" консолидированная и отдельная финансовая отчетность Биржи достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Биржи по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также результаты ее деятельности и движение денег за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Дополнительно аудитор (ТОО "Эрнст энд Янг") направил письмо руководству Биржи с комментариями и/или рекомендациями относительно процедур внутреннего контроля и уменьшения срока полезного использования основных средств группы здания и сооружения.