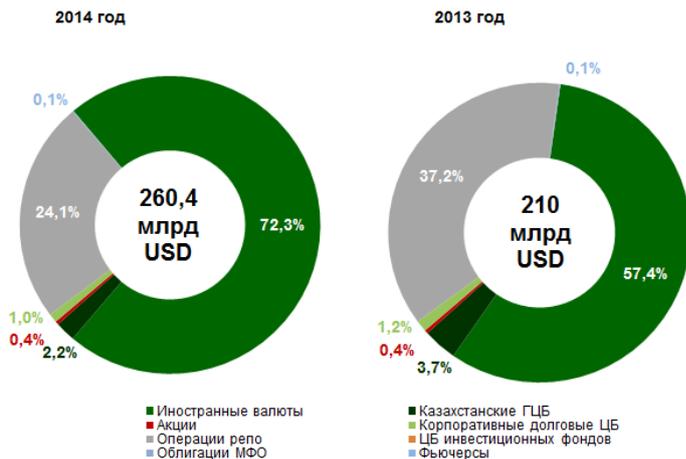


О деятельности Биржи в 2014 году

Торги

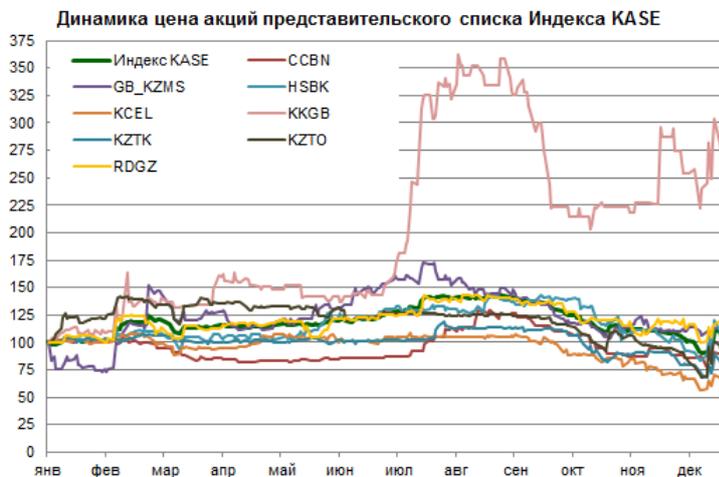
По итогам 2014 года общий объем биржевых торгов составил 46,7 трлн KZT (+45,9 % по сравнению с предыдущим годом) или 260,4 млрд USD (+24,0 %). В тенговом выражении это наибольший показатель за все время существования KASE, в долларовом – второй по величине показатель после 2008 года, когда объем торгов составил 263,2 млрд USD.

Наибольший рост по итогам года показали секторы иностранных валют (+83,8 %) и акций (+48,1 %). Тем не менее, доля сектора акций остается незначительной в структуре объема биржевых торгов и составляет 0,4 % от суммарного объема. Ведущими по данному показателю секторами биржевого рынка являются, как и прежде, сектор иностранных валют, который занимает 72,3 % в структуре объема торгов, и сектор репо (24,1 %).



На рынке акций сохраняется высокая концентрация ликвидности – основная доля ликвидности – до 85 % в отдельные месяцы – приходилась на акции, входящие в представительский список для расчета Индекса KASE, то есть меньше, чем на 10 % от общего числа наименований акций, находящихся в списке Биржи. Объем торгов акциями, не входящими в представительский список для расчета Индекса KASE, формировался в основном за счет разовых сделок.

Индекс KASE в течение года изменялся разнонаправленно под влиянием текущих внутренних и внешних воздействий, составив на конец отчетного года 941,86 (+2,6 %). Из акций представительского списка для расчета данного индекса по итогам года наибольший рост показали акции АО "Казкоммерцбанк", цена которых за год выросла на 192 % до 410,0 тенге за акцию, наибольшее падение – акции АО "Казакхтелеком", цена которых снизилась на 34,5 % до 9 601,0 тенге.



Самым значительным событием для рынка акций в отчетном году стало размещение на KASE через подписку акций АО "KEGOC" в рамках реализации второго этапа программы "Народное IPO". Благодаря подготовительным мероприятиям, количество счетов, открытых в системе учета Центрального депозитария на физических лиц, увеличилось до 99,5 тыс. на конец декабря с 55,4 тыс. на конец августа 2014 года, когда стартовала информационная компания. Всего в рамках подписки на Биржу поступило 42 723 заявки на сумму

16,7 млрд тенге – в 1,3 раза больше объявленного объема размещения. Спрос со стороны брокерских компаний и их клиентов – физических лиц составил 9,7 млрд тенге (73,7 % от предложения), со стороны ЕНПФ – 7,0 млрд тенге (53,3 % от предложения). В размещении приняли участие 18 членов фондового рынка KASE и чуть менее 42 тыс. физических лиц. По результатам подписки суммарный объем удовлетворенных заявок достиг 13,1 млрд тенге. При этом все активные заявки, поданные физическими лицами, были удовлетворены в полном

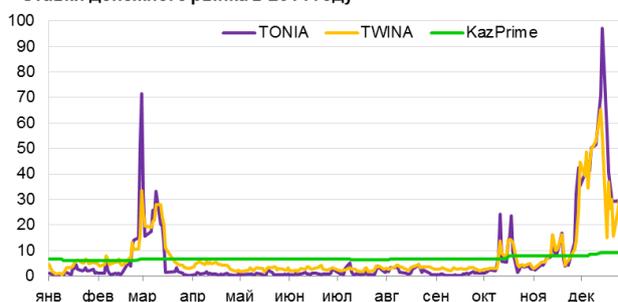
объеме. После открытия торгов 19 декабря 2014 года простые акции АО "KEGOC" стали наиболее ликвидным инструментом на KASE, успешно соперничая по данному показателю с акциями АО "КазТрансОйл", выведенными на рынок в рамках программы "Народное IPO" в конце 2012 года.

На рынке корпоративных облигаций объем размещений достиг 345,0 млрд тенге (+68,3 %). Данный показатель является наибольшим в истории KASE. При этом объем вторичных торгов продолжал снижаться и по итогам 2014 года составил 103,6 млрд тенге (-44,7 %). В отчетном году на биржевом рынке размещались в основном облигации казахстанских банков второго уровня. Из 34 специализированных торгов по размещению корпоративных долговых ценных бумаг 70,0 % пришлось на размещение банковских облигаций. Наибольший объем размещений пришелся на конец года, так как ЕНПФ предоставлял банкам столь необходимую им тенговую ликвидность через покупку их облигаций на KASE.

Объем биржевого рынка казахстанских ГЦБ по итогам 2014 года показал снижение на 12,4 % за счет сокращения заимствований Министерства финансов, в то время как объем вторичного рынка ГЦБ практически не изменился по сравнению с предыдущим годом (+4,7 %). В целом на рынок ГЦБ пришлось 2,2 % общего объема биржевого рынка.

Денежный сегмент биржевого рынка продолжал лидировать в объемном выражении.

Ставки денежного рынка в 2014 году



На долю рынка репо, объем которого составил по итогам отчетного года 11 230,6 млрд тенге (-5,7 %), пришлось 24,1 % суммарного объема биржевых торгов. Из указанной величины 10 999,5 млрд тенге или 97,9 % пришлось на операции автоматического репо с ГЦБ. Сроки операций биржевого репо, как и раньше, были ограничены 30 днями на рынке автоматического репо и 90 днями на рынке прямого репо. При этом наибольший объем операций приходится на репо

"овернайт" под залог ГЦБ. Доля репо "овернайт" в структуре биржевого репо в отчетном году составила 60,1%. Индикаторы денежного рынка, характеризующие средневзвешенную доходность по репо "овернайт" (TONIA) и недельному репо (TWINA) с ГЦБ, показали высокую волатильность в марте и октябре–декабре отчетного года.

На валютном рынке объем торгов почти удвоился по сравнению с 2013 годом и достиг эквивалента 33 770,2 млрд тенге. При этом объем своп-операций вырос на 97,2 % до 17 744,2 млрд тенге, объем спот-рынка увеличился на 70,9 % до 16 026,0 млрд тенге. Доля валютного рынка составила по итогам 2014 года 83,8 % от объема всего биржевого рынка.

Листинг, динамика официального списка

По итогам 2014 года в списках KASE находилось 560 выпусков ценных бумаг. По сравнению с началом года этот показатель увеличился на 2,2 %.

В секторе акций было осуществлено 10 новых листингов, из них девять выпусков ценных бумаг эмитированы компаниями, ранее не являвшимися листинговыми. В официальный список по первой категории был включен только один выпуск ценных бумаг – акции АО "KEGOC" в рамках программы "Народное IPO", остальные девять листингов прошли по третьей категории.

В течение отчетного года из официального списка KASE было исключено 16 выпусков акций, из которых 15 – из третьей категории сектора акций и один – из сектора ценных бумаг инвестиционных фондов. Почти половина делистингованных за год выпусков ценных бумаг являлись акциями пенсионных фондов. Ни один из делистингованных выпусков акций не был предметом активной торговли на KASE. В связи с этим названные делистинги не оказали негативного влияния на объемы биржевых торгов акциями.

По итогам 2014 года рыночная капитализация в секторе акций составила 24,9 млрд USD, снизившись по сравнению с началом года на 11,7 %.

В секторе корпоративных облигаций был осуществлен листинг 53 выпусков корпоративных долговых ценных бумаг, все – по категории "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой". При этом из сектора "долговые ценные бумаги" официального списка KASE были исключены облигации 28 выпусков, из которых 24 – в связи с погашением.

По состоянию на 31 декабря 2014 года рыночная капитализация в секторе корпоративных облигаций составила 36,6 млрд USD и увеличилась по отношению к началу года на 4,0 %.

В секторе ценных бумаг международных финансовых организаций были включены в листинг два новых выпуска облигаций Евразийского банка развития и делистингован в связи с погашением один выпуск ценных бумаг этого же эмитента. По состоянию на начало 2015 года данный сектор в списках KASE был представлен четырьмя выпусками облигаций Евразийского банка развития общим зарегистрированным объемом 100,0 млрд тенге.

Количество выпусков ГЦБ, обращающихся на KASE, в течение 2014 года сократилось со 196 до 188, при этом суммарная номинальная стоимость государственных облигаций в списках KASE увеличилась на 11,0 % до 26,2 млрд USD.

Членство на KASE

По состоянию на 31 декабря 2014 года у KASE было 58 членов, из них 34 банка – члена валютной категории, 51 член фондовой категории и 17 членов категории деривативов.

В течение 2014 года из членов фондовой категории KASE были исключены три пенсионных фонда, приняты в члены KASE по этой же категории Дочерняя организация АО Банк ВТБ (Казахстан) (ранее являвшаяся членом валютной категории KASE) и АО "Компания по управлению инвестиционным портфелем "Компас".

Таким образом, по сравнению с предыдущим годом общее количество членов KASE сократилось на две компании. При этом количество членов валютной категории и категории деривативов не изменилось, количество членов фондовой категории уменьшилось на одну компанию.

Исполнение бюджета

Бюджет Биржи на 2014 год был утвержден решением Биржевого совета (протокол заседания от 26 декабря 2013 года № 30) со следующими расчетными показателями: доходы – 1,3 млрд тенге, расходы – 1,0 млрд тенге, расходы по корпоративному подоходному налогу – 134,8 млн тенге, чистая прибыль – 153,9 млн тенге.

Фактически бюджет Биржи на 2014 год исполнен¹ со следующими показателями (в скобках – в сравнении с расчетными плановыми показателями на отчетный период):

- доходы 1,6 млрд тенге (+318,9 млн тенге; +24,4 %);
- расходы 896,1 млн тенге (-123 млн тенге; -12,1 %);
- расходы по корпоративному подоходному налогу 149,3 млн тенге (+14,5 млн тенге; +10,8 %);
- чистая прибыль 581 млн тенге (+427,5 млн тенге; +277,4 %).

¹ Отчет об исполнении бюджета Биржи является управленческой отчетностью. Суммы по статьям доходов и расходов бюджета отражены как разница между аналогичными статьями бюджета в ее доходной и расходной частях ("суммы свернуты").

Динамика количества ценных бумаг Динамика количества листинговых компаний



Ниже приведен расчет соотношений между показателями доходов и расходов Биржи за отчетный период:

- 1) темп прироста расходов Биржи в сравнении с темпом прироста ее доходов – 0,007/0,221;
- 2) доля доходов Биржи от основной деятельности в общей сумме ее доходов – 84 %;
- 3) значение коэффициента C/I (Cost-to-Income) – 0,55;
- 4) значение коэффициента NPM (Net Profit Margin) – 0,36.

Исполнение плана закупок

Планом государственных закупок на 2014 год предусмотрено проведение 479 закупок на общую сумму 295,8 млн тенге, в том числе:

- способом конкурса 70 закупок на сумму 69,9 млн тенге;
- из одного источника 19 закупок на сумму 69,0 млн тенге;
- по ценовым предложениям 290 закупок на сумму 86,4 млн тенге;
- без применения норм законодательства о государственных закупках 100 закупок на сумму 70,5 млн тенге.

По итогам 2014 года заключено 197 договоров на общую сумму 189,2 млн тенге, в том числе:

- способом конкурса на сумму 51,0 млн тенге;
- из одного источника на сумму 65,9 млн тенге;
- по ценовым предложениям на сумму 48,1 млн тенге;
- без применения норм законодательства о государственных закупках на сумму 24,2 млн тенге.

Итоги работы по основным направлениям деятельности, исполнение годового плана

В начале 2014 года Биржевым советом были утверждены основные направления развития KASE на ближайшие годы и план работ на 2014 год.

Согласно утвержденным документам, миссия KASE состоит в качественном обслуживании своих клиентов, предоставлении эмитентам ценных бумаг возможности фондирования на открытом рынке, а остальным участникам – удобных бесперебойных торговых, клиринговых, расчетных и информационных услуг. KASE стремится к соблюдению международных стандартов биржевой деятельности, обеспечению баланса интересов акционеров KASE и всех участников рынка. При этом основными направлениями развития KASE на ближайшие годы являются:

- 1) приведение деятельности KASE в соответствие с международными стандартами;
- 2) улучшение инфраструктуры биржевого рынка с целью повышения ее эффективности;
- 3) взаимодействие с регулятором для совершенствования законодательства;
- 4) интеграция KASE в международное биржевое сообщество.

Названный план работ на 2014 год включал конкретные мероприятия в рамках обозначенных основных направлений развития. В план вошли 32 работы, из которых исполнена 31 работа, исполнение одной работы (внедрение DMA на валютном рынке) отложено, пять работ исполнены с незначительным нарушением сроков. Информация о выполнении основных плановых работ приведена ниже.

Проекты развития и увеличения ликвидности

В отчетном году KASE работала над рядом проектов, целью которых является рост ликвидности биржевого рынка, привлечение на рынок новых инвесторов и развитие рынка.

В частности, в 2014 году KASE совместно с Национальным Банком Республики Казахстан (далее в этом разделе – Национальный Банк) осуществила реформу официального списка ценных бумаг и требований к листинговым ценным бумагам и инициаторам их допуска. Фактически были изменены принципы листинга – с вводом в действие новых правил его нельзя больше рассматривать в качестве квазирейтинга и показателя инвестиционного качества инструментов. Новая структура официального списка KASE ориентирована на показатели ликвидности. В частности, в секторе акций выделены две категории – категория ликвидных бумаг и категория информационного листинга. Таким образом, KASE предоставляет ориентиры торгуемости и обеспечивает максимальное раскрытие информации об эмитентах и их ценных бумагах. При этом инвесторы должны самостоятельно оценивать качество ценных бумаг для принятия решений об инвестициях.

В сентябре 2014 года на KASE были открыты торги валютной парой китайский юань / казахстанский тенге. Работа по подготовке к открытию торгов данным инструментом проводилась на основании рекомендаций Подкомитета по финансовому сотрудничеству между Казахстаном и Китаем и в тесном сотрудничестве с Национальным Банком. В отчетном году по данному инструменту заключено больше 30 сделок суммарным объемом 131,0 млн тенге. Предполагается, что рост ликвидности по данной валютной паре как инструменту прямой конвертации юань–тенге будет сопряжен с ростом товарооборота между двумя странами.

В рамках развития линейки инструментов валютного рынка в отчетном году KASE начала реализацию проекта по внедрению на рынке "длинных" валютных свопов. В рамках данного проекта планируется открытие торгов своп-инструментами на валютную пару USD/KZT со сроками расчетов от семи до 60 дней. Работа по проекту будет сопряжена с пересмотром системы управления рисками на валютном рынке. Завершение работы предполагается в 2015 году.

Линейка биржевых индикаторов была обновлена и расширена в течение 2014 года. В частности, были изменены индексы корпоративных облигаций в части алгоритма их расчета и критериев формирования представительского списка. Кроме того, по просьбе Национального Банка запущены индикаторы доходности операций валютного свопа и MM Index (money market index) – индикатор биржевого рынка коротких денег, представляющий средневзвешенное значение процентных ставок (доходности) по операциям валютного свопа USD/KZT и операциям автоматического репо "овернайт" с ГЦБ.

В отчетном году KASE завершила проект "Удаленное членство". В рамках данного проекта определены требования и условия для получения иностранными профессиональными участниками членства на KASE, определен порядок получения иностранными компаниями статуса члена KASE, а также требования к действующим удаленным членам и порядок их работы на KASE.

В течение 2014 года KASE работала над внедрением проекта T+n – принятого в мире стандарта расчетов по биржевым сделкам. В течение года были определены основные условия функционирования схемы расчетов T+n на фондовом рынке Биржи, подготовлены соответствующие внутренние документы. Более подробная информация о проекте приведена в разделе "Проект T+n".

В рамках работы по изменению действующей системы подтверждения сделок в 2014 году Биржей был изучен зарубежный опыт работы кастодианов по подтверждению сделок, заключаемых за счет активов, которые находятся на кастодиальном хранении. В результате KASE подготовила предложения по внесению в законодательство Республики Казахстан поправок, необходимых для реформирования действующей системы подтверждения сделок KASE, а также обсудила данные предложения с участниками рынка и Национальным Банком. Данные предложения получили одобрение регулятора и, по имеющейся у KASE информации, предполагаются к включению в один из законопроектов в 2015 году.

Совершенствование внутренней инфраструктуры KASE

В отчетном году KASE приняла участие в разработке Плана мероприятий по реализации рекомендаций по соблюдению Принципов для инфраструктур финансового рынка, который был утвержден приказом заместителя Председателя Национального Банка от 28 июля 2014 года. В настоящее время KASE выполняет работы в соответствии с указанным планом, который,

в частности, включает меры по обеспечению завершенности расчетов по сделкам, совершенствование систем управления рисками во всех сегментах финансового рынка.

KASE также реализовала в отчетном году ряд мероприятий по оптимизации своей работы с членами Биржи и другими участниками рынка. В частности, внедрена обновленная система сертификации пользователей торговой системы, соответствующий документ утвержден решением Биржевого совета в августе 2014 года.

В течение года оптимизирована система отчетности членов KASE и листинговых компаний перед Биржей, реализован принцип "одного окна", который значительно упрощает раскрытие информации для компаний, одновременно являющихся листинговыми компаниями, членами KASE и/или ее клиринговыми участниками. Внедрена новая методика оценки финансового состояния членов KASE, централизованы функции по мониторингу.

Совершенствование применяемых IT-систем

В рамках совершенствования применяемых IT-систем в 2014 году Биржа продолжила разработку торговой системы на новой платформе NEXT и ее интеграцию с другими информационными системами, посредством которых осуществляются пред- и постторговые процедуры, а также внедрение в нее модуля взаимодействия с менеджером сертификатов ЭЦП.

В течение отчетного года была разработана новая мобильная версия интернет-сайта Биржи, запуск которой состоялся в начале 2015 года.

В 2014 году были существенно доработаны автоматическая система надзора за биржевым рынком, бэк-офис Биржи и система обмена информацией с листинговыми компаниями и членами Биржи. Во все системы внедрены новые функции и модули, что значительно повысило их эффективность и позволило оптимизировать бизнес-процессы, осуществляемые посредством этих систем.

Популяризация KASE и биржевого рынка

В рамках мероприятий, направленных на популяризацию биржевого рынка, в отчетном году KASE провела ряд мероприятий для неограниченного круга участников. В числе данных мероприятий День открытых дверей фондового рынка. Это мероприятие поддержали все ведущие профессиональные участники рынка. В мероприятии приняли участие более 350 человек.

В середине года KASE запустила обновленную версию образовательного портала (edu.kase.kz) на казахском и русском языках, и в настоящее время поддерживает постоянно действующую учебную версию торговой системы и учебный торговый терминал "STrade", который теперь доступен и на казахском языке.

Во второй половине отчетного года были проведены конкурсы среди розничных инвесторов на рынках акций и деривативов.

В рамках продвижения фондового рынка Казахстана через международные индексные и рейтинговые агентства в отчетном году KASE провела работы по сбору и анализу информации касательно процедуры включения в список Frontier Markets FTSE, а также обсудила вопрос данной процедуры с представителями FTSE и иностранными инвесторами, входящими в состав комиссии по включению в список. По состоянию на текущий момент KASE соответствует четырем из пяти критериев, предъявляемых к фондовым биржам для получения статуса Frontier. Оставшийся один критерий касается применения для сделок с ценными бумагами клиринга и расчетов по схеме T+n, работы по внедрению которых ведутся в рамках Проекта T+n, информация о котором приведена ниже.

Международная деятельность

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 Гонконгской биржи (HKEX), Стамбульской биржи, Шанхайской фондовой биржи, Korea Financial Investment Association (KOFIA) и других.

Международное сотрудничество позволяет KASE принимать активное участие в процессах развития делового взаимодействия между биржами Евразийского региона из числа членов FEAS и влиять на эти процессы, 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, активизирована работа по привлечению новых эмитентов и инвесторов. В октябре 2014 года Президент KASE Кабашев Максат Рахимжанович был избран председателем Рабочего комитета FEAS. Подписано рамочное соглашение о стратегическом сотрудничестве со Стамбульской биржей – Borsa İstanbul (BIST).

Работа Биржевого совета (Совета директоров)

В 2014 году было проведено 13 очных заседаний Биржевого совета (Совета директоров) и 30 заочных голосований его членов. За отчетный период на заседаниях Биржевого совета рассматривались как стратегические, так и текущие вопросы деятельности Биржи, входящие в его компетенцию. Перечень вопросов и решения по ним отражены в соответствующих протоколах заседаний Биржевого совета и решениях, принятых путем заочного голосования его членов. Очные заседания Биржевого совета проводились регулярно в соответствии с утвержденным графиком.

За отчетный период Биржевым советом в соответствии с законодательством Республики Казахстан о рынке ценных бумаг, об акционерных обществах и Планом основных работ Биржи на 2014 год рассмотрено 187 вопросов и принято 186 решений, рассмотрено и утверждено 54 документа Биржи, регулирующих ее внутреннюю деятельность.

В 2014 году проведено: 12 заседаний Комитета по бюджету и стратегическому планированию; восемь заседаний Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам; восемь заседаний Комитета по аудиту; 20 заседаний Листинговой комиссии (включая заочные голосования); 10 заседаний Экспертного комитета Биржевого совета; три заседания Комитета по финансовой отчетности и аудиту эмитентов; одно заседание Комиссии по разрешению споров и конфликтов.

Стратегические проекты

Стратегическое партнерство и проекты со Стамбульской биржей

На настоящем этапе развития и на среднесрочную перспективу KASE считает важным привлечение стратегического партнера из числа наиболее быстроразвивающихся бирж и международных финансовых институтов. KASE ведет переговоры с рядом иностранных бирж и, как отмечено выше, 15 сентября 2014 года в Стамбуле было подписано рамочное соглашение о стратегическом сотрудничестве между Стамбульской биржей (далее – BIST) и KASE, целью которого является развитие совместной деятельности бирж. Данное соглашение направлено на вхождение в капитал и совместную работу во всех сферах биржевой деятельности, в том числе деятельности по развитию рынков, продуктов и листинговых процедур, а также технологий. Параллельно обсуждается возможность вхождения в капитал KASE Европейского банка реконструкции и развития.

Специалисты BIST провели оценку акционерной стоимости KASE во время визита в Алматы в декабре 2014 года. Согласно полученным 30 января 2015 года предварительным результатам данной оценки BIST выразила мнение о стоимости акций KASE, по которой BIST готова приобрести долю в капитале KASE в размере 10 %. По просьбе KASE АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Finance" также провел анализ фактических и плановых финансовых показателей KASE и выразил мнение о минимальной приемлемой для возможной продажи стратегическому инвестору стоимости акции KASE. Вследствие последних изменений в структуре руководства BIST в связи с принятым в феврале 2015 года решением Президента BIST Ибрагима Тургана баллотироваться в парламент Турции, принятие решения по вхождению BIST в капитал KASE откладывается.

В то же время KASE ведет подготовительные работы по совместным проектам с BIST, в частности, по вопросу взаимного допуска участников торгов на администрируемые рынки. В настоящее время изучается опыт проектов по кросс-трейдингу, реализованных другими биржами, в стадии подготовки находится концепция данного проекта. В качестве первого шага на пути взаимного допуска участников торгов на биржевые площадки KASE и BIST рассматривается возможность запуска ETF, состоящих из акций, торгуемых на площадках бирж.

Развитие торговой системы

В настоящее время в рамках модернизации применяемых IT-технологий KASE осуществляет разработку торговой системы на новой платформе. В рамках этой работы в первом полугодии текущего года планируется ввести в опытную эксплуатацию торговую систему KASE на новой платформе NEXТ в части валютного рынка. Для реализации этой задачи к настоящему времени выполнены следующие работы:

- завершена разработка ядра NEXТ;
- разработаны единая FIX-спецификация и FIX-шлюзы для действующей торговой системы и NEXТ, используемые для подключения NEXТ-терминала и информационных систем членов Биржи;
- организована трансляция торгов из действующей торговой системы в NEXТ и обмен информацией со связанными системами Биржи.

В настоящее время проводится внутреннее тестирование работы NEXТ и связанных с ней систем, а также взаимодействие с членами Биржи по вопросам интеграции их информационных систем с NEXТ посредством FIX-шлюза.

В марте 2015 года планируется:

- подключение распространителей биржевой информации в "боевом" режиме по FIX-шлюзу Market Data v5;
- ввод в промышленную эксплуатацию шлюзовых систем на основе транзакционного FIX v5.

Проект T+n

В настоящее время расчеты по сделкам с ценными бумагами, заключаемым на KASE, осуществляются в день заключения этих сделок, в то время как система расчетов по биржевым сделкам по схеме T+n (где n>0) является принятым в мире стандартом расчетов. Указанная схема предполагает применение комплекса сопутствующих пред- и постторговых процедур, наличие соответствующей системы управления рисками, клиринга и процедур урегулирования дефолтов.

KASE в течение последних двух лет работала над созданием и внедрением указанных выше систем и процедур для обеспечения возможности осуществления расчетов по схеме T+2.

К настоящему времени разработан внутренний документ KASE "Порядок совершения сделок на фондовом рынке по схеме T+2". Нормы данного документа, а также сопутствующих документов, в том числе документов о клиринге, регламентируют процесс расчетов по указанной схеме, применение необходимых пред- и постторговых процедур, функционирование соответствующей системы управления рисками, клиринга и процедур урегулирования дефолтов.

Названный документ согласован с АО "Центральный депозитарий ценных бумаг", а также был обсужден с представителями BIST. В январе 2015 года Биржа подготовила проект поправок в названный документ с учетом замечаний АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" и предложений представителей BIST по обеспечению заявок участников торгов на продажу ценных бумаг. Этот проект утвержден решением Биржевого совета в феврале текущего года.

В целях обеспечения участников фондового рынка удобным механизмом кредитования ценными бумагами разработан проект по внедрению нового типа финансовых инструментов "репо с неттингом". Предметами операций репо на рынке репо с неттингом будут ценные бумаги, к которым применяется порядок T+2. Указанный проект одобрен Биржевым советом

и в настоящее время проходит согласование с АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" и участниками торгов.

Продолжаются работы по разработке технического задания, описывающего механизм торговли по схеме T+2, и по соответствующей модификации информационных систем Биржи.

Внедрение системы расчетов по биржевым сделкам по схеме T+2 планируется в 2015 году.

Сопутствующие проекты

Как указано выше, в план работ Биржи на 2015 год включены только наиболее важные мероприятия, предполагаемые к реализации в текущем году. Помимо мероприятий, включенных в названный план, Биржа планирует в 2015 году выполнить работы:

- по приведению своей деятельности в соответствие с требованиями закона Республики Казахстан "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма" (с учетом вновь принятых изменений и дополнений в него);
- по реализации новых листинговых требований и связанные с изменением структуры официального списка;
- по разработке автоматизированной информационной системы "Модуль взаимодействия с ИАИС "е-Минфин";
- по созданию автоматизированной системы отчетности перед Национальным Банком;
- по достижению Принципов для инфраструктур финансового рынка.

Перечисленные выше работы являются важными с точки зрения достижения Биржей соответствия действующему законодательству Республики Казахстан и наилучшим мировым практикам, и планируются к выполнению в рамках оптимизации деятельности Биржи с целью повышения ее эффективности.

Информация о деятельности Биржи в 2014 году принимается к сведению акционеров Биржи. Результаты финансовой деятельности группы KASE приводятся в следующем разделе.

Об утверждении годовой финансовой отчетности Биржи за 2014 год

Консолидация годовой финансовой отчетности Биржи за 2014 год производилась с годовой финансовой отчетностью дочерних организаций Биржи – ТОО "Информационное агентство финансовых рынков "ИРБИС" и ТОО "eTrade.kz" за отчетный период.

Консолидированная финансовая отчетность группы KASE и отдельная финансовая отчетность Биржи за 2014 год вместе с аудиторскими отчетами ТОО "Эрнст энд Янг" прилагаются.

(тыс. тенге, если не указано иное)

Статьи консолидированной финансовой отчетности группы KASE	2014 год	2013 год	Отклонения (2014 год к 2013 году)	
			сумма	%
1	2	3	4	5
Активы	5 631 677	5 224 826	+406 851	+7,79
Собственный капитал	5 290 600	4 740 922	+549 678	+11,59
в том числе уставный капитал	2 366 256	2 366 256	–	–
Доходы	1 727 931	1 439 323	+288 608	+20,05
Расходы	992 019	993 018	-999	-0,10

Прибыль до налогообложения	735 912	446 305	+289 607	+64,89
Корпоративный подоходный налог	152 418	93 360	+59 058	+63,26
Чистая прибыль	583 494	352 945	+230 549	+65,32

Активы группы KASE по сравнению с 2013 годом увеличились на 406 851 тыс. тенге (+7,79 %) и составили 5 631 677 тыс. тенге. Рост произошел в основном за счет увеличения инвестиционного портфеля Биржи, в частности, произошло увеличение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, на 497 895 тыс. тенге. Увеличение инвестиционного портфеля Биржи произошло за счет чистого поступления денег от операционной и инвестиционной деятельности.

Доходы группы KASE увеличились по сравнению с 2013 годом на 288 608 тыс. тенге (+20,05 %) и составили 1 727 931 тыс. тенге. Увеличение совокупного дохода произошло в основном за счет увеличения процентных доходов и доходов по услугам и комиссиям. При этом:

процентные доходы группы KASE увеличились по сравнению с 2013 годом на 164 850 тыс. тенге (+188,37 %) и составили на отчетную дату 252 366 тыс. тенге. Прирост процентных доходов произошел за счет инвестирования собственных активов группы KASE на более выгодных, чем в прошлом году, условиях и прироста денег от операционной и инвестиционной деятельности;

доходы по услугам и комиссиям увеличились на 128 984 тыс. (+9,64 %) тенге, рост произошел в основном по следующим статьям:

Статья доходов по услугам и комиссиям	Отклонение 2014 года к 2013 году, в тыс. тенге	Отклонение 2014 года к 2013 году (%)	Основные причины отклонений
листинговые сборы	+99 654	+20,40	листинг нескольких выпусков ценных бумаг, преимущественно во второй половине 2014 года, а также значительные объемы выпусков ценных бумаг
доходы по членским взносам	+21 919	+7,57	рост минимального расчетного показателя (МРП) ²
доход от информационных услуг	+14 681	+9,63	увеличение количества биржевой информации, реализованной через информационные агентства Reuters и Bloomberg, и укрепление доллара США по отношению к тенге, что привело к увеличению доходов, получаемых от зарубежных вендоров
доходы от услуг удаленного доступа	+6 188	+37,43	подключение дополнительных терминалов шести членам Биржи в соответствии с их заявлениями

прочие доходы группы KASE увеличились на 8 962 тыс. тенге (+87,15 %) за счет дохода, полученного от продажи основных средств, а также штрафов и неустоек.

Расходы группы KASE в отчетном периоде снизились по сравнению с 2013 годом на 999 тыс. тенге и составили 992 019 тыс. тенге. Ниже представлена информация об основных статьях расходов группы KASE. Расходы осуществлены в соответствии с утвержденным бюджетом Биржи на 2014 год³, том числе увеличение фактических расходов отчетного периода

² Уплата членских взносов определена суммой, кратной МРП.

³ Утвержден решением Биржевого совета (протокол заседания от 26 декабря 2013 года № 30).

в сравнении с аналогичным показателем предшествующего года осуществлено в рамках плановых показателей. Основными статьями **роста** расходов стали:

Статья расходов	Отклонение 2014 года к 2013 году, в тыс. тенге	Отклонение 2014 года к 2013 году (%)	Основные причины отклонений
профессиональные услуги	+9 431	+112,26	увеличение расходов связано с привлечением консультантов в отчетном периоде
командировочные расходы	+6 255	+49,80	рост командировочных расходов в связи с необходимостью проведения ряда встреч в г. Лондоне (Великобритания) и посещения ежегодной встречи членов Федерации евроазиатских бирж (FEAS) более многочисленной, чем ранее планировалось, делегацией, а также в связи с ослаблением курса тенге к иностранным валютам
членские взносы	+4 567	+123,93	членство во Всемирной федерации бирж (WFE) весь 2014 год в отличие от членства в 2013 году сроком два месяца. Дополнительным фактором роста расходов явилось укрепление иностранных валют к тенге ⁴
социальный налог	+4 153	+6,90	увеличение облагаемой социальным налогом базы, связанное с уменьшением компенсационных выплат при увольнении за дни неиспользованного отпуска, а также с тем, что в 2013 году выплачивалась премия работникам, не находившимся в штате Биржи
износ и амортизация	+2 658	+4,24	увеличение расходов на износ и амортизацию связано с приобретением группой KASE основных средств и нематериальных активов и вводом в эксплуатацию ранее приобретенных нематериальных активов
обучение персонала	+1 976	+113,24	увеличение расходов на обучение персонала в соответствии с утвержденными плановыми показателями

снижение зафиксировано по следующим статьям:

⁴ Членские взносы международных организаций уплачиваются в иностранных валютах.

Статья расходов	Отклонение 2014 года к 2013 году, в тыс. тенге	Отклонение 2014 года к 2013 году (%)	Основные причины отклонений
прочие расходы	-17 246	-34,52	меньшие в сравнении с 2013 годом прочие расходы связаны с тем, что в 2013 году Биржа осуществляла проведение мероприятий, посвященных 20-летию Биржи. Дополнительно были сокращены расходы на административно-хозяйственную деятельность
расходы на персонал	-9 347	-1,42	сокращение штатной численности работников в отчетном периоде, а также меньшее в сравнении с 2013 годом премирование персонала ⁵
операционная аренда	-2 388	-9,98	снижение расходов на операционную аренду обусловлено уменьшением арендуемых площадей в занимаемых Биржей помещениях, расположенных по адресу: ул. Айтеке би, 67
расходы на развитие бизнеса	-1 453	-17,85	сокращение расходов на типографию и проведение годового общего собрания акционеров Биржи
информационные услуги	-1 429	-14,55	отказ от использования части информационных сервисов в отчетном периоде
расходы по страхованию	-349	-21,91	снижение расходов на страхование связано с заключением договоров страхования с более низкими, чем в 2013 году, размерами страховых премий
расходы на почтовые и курьерские услуги	-119	-12,19	уменьшение объема почтовых отправок

расходы по корпоративному подоходному налогу группы KASE увеличились в сравнении с 2013 годом на 59 058 тыс. тенге или на 63,26 % и составили 152 418 тыс. тенге. Увеличение расходов по корпоративному подоходному налогу связано с увеличением дохода до налогообложения.

Справочно: основные показатели по **отдельной финансовой отчетности Биржи** за 2014 год
(тыс. тенге, если не указано иное)

Статьи отдельной финансовой отчетности Биржи	2014 год	2013 год	Отклонения 2014 года к 2013 году	
			сумма	%
Активы	5 547 096	5 134 071	413 025	8,04
Собственный капитал	5 225 239	4 673 918	551 321	11,80

⁵ В 2013 году была осуществлена выплата премии работникам Биржи по случаю 20-летия Биржи.

Статьи отдельной финансовой отчетности Биржи	2014 год	2013 год	Отклонения 2014 года к 2013 году	
			сумма	%
в том числе акционерный капитал	2 366 256	2 366 256	0	0,00
Доходы	1 631 142	1 333 541	297 601	22,32
Расходы	896 422	889 478	6 944	0,78
Прибыль до налогообложения	734 720	444 063	290 657	65,45
Корпоративный подоходный налог	149 583	92 915	56 668	60,99
Чистая прибыль	585 137	351 148	233 989	66,64

Согласно отчетам ТОО "Эрнст энд Янг", консолидированная и отдельная финансовые отчетности Биржи достоверно во всех существенных аспектах отражают финансовое положение Биржи по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также результаты ее деятельности и движение денег за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

* * *

В соответствии с пунктом 3 статьи 76 закона Республики Казахстан "Об акционерных обществах" Биржевой совет (протокол заседания от 08 апреля 2015 года № 7) предварительно утвердил годовую финансовую отчетность Биржи за 2014 год.

Согласно абзацу второму пункта 3 статьи 76 закона Республики Казахстан "Об акционерных обществах" окончательное утверждение годовой финансовой отчетности общества производится на годовом общем собрании акционеров.