

Обзор финансовых результатов

2019 год стал очень успешным для Биржи. Совокупный комиссионный доход вновь достиг рекордного значения, продемонстрировав двузначный рост. Его доля в операционном доходе Биржи впервые за всю публичную историю компании составила почти две трети. Наибольший рост комиссионного дохода продемонстрировали срочный рынок, рынок облигаций и рынок акций.

Операционные доходы Биржи увеличились на 8,3 %, операционные расходы – всего на 6,8 %, что ниже прогнозного диапазона в 8,0–10,0 %. Скорректированная EBITDA увеличилась на 8,6 % по сравнению с прошлым годом, скорректированная рентабельность по EBITDA увеличилась до 72,0 %. Капитальные расходы составили 2,2 млрд рублей при прогнозируемом диапазоне в 2,0–2,5 млрд рублей. Чистая прибыль в отчетном периоде достигла отметки 20,2 млрд рублей.

Ключевые финансовые показатели (млн рублей)

Показатели	2015	2016	2017	2018	2019	Δ 2019/2018
Операционные доходы	45 990,0	43 567,2	38 538,9	39 901,4	43 229,5	8,3 %
Комиссионные доходы	17 784,0	19 797,6	21 207,6	23 647,1	26 181,4	10,7 %
Чистый процентный и прочий финансовый доход	28 084,9	23 695,0	17 285,3	16 061,0	16 713,0	4,1 %
Прочие операционные доходы	121,1	74,6	46,0	193,3	335,1	73,4 %
Операционные расходы (за исключением прочих операционных расходов)	(11 271,9)	(12 259,4)	(13 431,8)	(14 453,7)	(15 435,3)	6,8 %
Операционная прибыль (до вычета прочих операционных расходов)	34 718,1	31 307,8	25 107,1	25 447,7	27 794,2	9,2 %
EBITDA (до вычета прочих операционных расходов)	36 519,0	33 602,1	28 059,6	27 712,0	28 726,7	3,7 %
Рентабельность по EBITDA, %	79,4	77,1	72,8	69,5	66,5	-3 п. п.
Прочие операционные расходы	-	-	-	(1 075,2)	(2 614,8)	-
Чистая прибыль	27 852,1	25 182,6	20 255,2	19 720,3	20 200,6	2,4 %
Базовая прибыль на акцию	12,51	11,22	9,02	8,76	8,96	2,3 %

ДОХОДЫ

Комиссионные доходы

В 2019 году комиссионный доход Биржи увеличивался по большинству основных статей. Комиссионный доход Биржи высокодиверсифицирован, на долю крупнейшего по объему денежного рынка приходится до 27 % совокупного комиссионного дохода. Наибольшие темпы

роста доходов продемонстрировали срочный рынок, а также рынки акций и облигаций, благодаря которым удалось добиться роста общей эффективной ставки. Лидерами увеличения комиссионного дохода в абсолютном выражении стали расчетно-депозитарные услуги (+696,1 млн рублей), денежный рынок (+589,7 млн рублей) и срочный рынок (+533,7 млн рублей).

Состав и изменение комиссионного дохода в 2019 году

(млн рублей)

Показатели	2018	2019	Δ 2019/2018 (млн рублей)	Δ 2019/2018 (%)
Денежный рынок	6 389,8	6 979,5	589,7	9,2
Расчетно-депозитарные услуги	4 530,7	5 226,8	696,1	15,4
Валютный рынок	3 990,0	3 547,4	-442,6	-11,1
Срочный рынок	2 318,9	2 852,6	533,7	23,0
ИТ-услуги, листинг и прочий комиссионный доход ¹	2 312,0	2 759,7	447,7	19,4
Рынок облигаций	2 173,5	2 551,4	377,9	17,4
Рынок акций	1 932,2	2 264,0	331,8	17,2

Денежный рынок

Комиссионные доходы на денежном рынке выросли на 9,2 %. Объем торгов уменьшился на 4,9 % по сравнению с 2018 годом в связи со снижением объемов операций междилерского репо (-26,6 %) и общим снижением активности на рынке операций репо с центральным контрагентом (-4,9 %) без учета операций репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ). Эффективная комиссия на рынке выросла за счет увеличения средних сроков репо, доли торгов инструментом с более высокой стоимостью – репо с КСУ, а также изменения ставок комиссии в рамках проекта «Единый пул обеспечения».

Валютный рынок

Объемы торгов на валютном рынке уменьшились на 11,5 % по сравнению с 2018 годом. В то же время нарастает популярность валютной пары «евро – доллар США» как на спот-рынке (рост объемов на 25,4 % по сравнению с 2018 годом), так и на своп-рынке (рост объемов на 33,5 %). Незначительное увеличение эффективной комиссии обусловлено изменением тарифов в рамках проекта «Единый пул обеспечения», которое было скомпенсировано ростом доли своп-сделок в структуре валютных инструментов.

¹ Сумма комиссий за реализацию программного обеспечения и технических услуг, информационных услуг, комиссий за услуги листинга и прочего комиссионного дохода.

Срочный рынок

Комиссионные доходы на срочном рынке выросли на 23,0 %. Объемы торгов на рынке уменьшились на 7,7 % по сравнению с 2018 годом в связи с существенным снижением интереса участников к валютным контрактам (-23,7 % по сравнению с 2018 годом), которое было частично скомпенсировано повышением активности в сегменте товарных фьючерсов (+31,6 %). Данный факт в совокупности с пересмотром ставки комиссии в рамках реализации проекта «Единый пул обеспечения» позволил рынку показать рекордный уровень комиссионного дохода в 2,85 млрд рублей.

Рынок акций

Капитализация рынка акций на 31 декабря 2019 года составила 49,02 трлн рублей (791,52 млрд долларов США). Комиссионные доходы на рынке акций выросли на 17,2 % за счет увеличения объемов биржевых торгов на 14,9 % по сравнению с 2018 годом.

Рынок облигаций

Комиссионные доходы на рынке облигаций выросли на 17,4 %, объемы торгов увеличились на 5,4 % по сравнению с 2018 годом (без учета однодневных облигаций). Эффективная комиссия на рынке облигаций увеличилась за счет роста доли долгосрочных корпоративных облигаций в общем объеме первичных размещений.

ИТ-услуги, листинг и прочий комиссионный доход

Доход от услуг листинга и прочих услуг увеличился в два раза благодаря высокой активности участников рынков. Продажи программного обеспечения и технических услуг выросли на 29,6 % за счет унификации тарифов и перехода Казахстанской фондовой биржи (KASE) на торгово-клиринговую платформу Московской биржи (ASTS+). Доходы от предоставления информационных услуг выросли на 8,5 %. Прочий комиссионный доход, куда относится комиссия товарного рынка, по сравнению с прошлым годом сократился на 33,3 %.

Чистый процентный доход и прочий финансовый доход

Чистый процентный доход вырос на 4,1 % за год за счет реализованных доходов от переоценки инвестиционного портфеля. Без учета реализованной переоценки инвестиционного портфеля чистый процентный доход уменьшился на 3,7 % на фоне снижения процентных ставок центральными банками России и США.

РАСХОДЫ

Операционные расходы

Рост операционных расходов в 2019 году составил 6,8 %, что ниже прогнозного диапазона в 8–10 %. Операционные расходы, скорректированные на перевыставляемые расходы по рынку зерна, выросли на 8,0 %. Основным фактором роста операционных расходов

в 2019 году были расходы на персонал из-за актуализации заработных плат и роста численности работников. Амортизация нематериальных активов увеличилась на 17,6 % в связи с единовременной амортизацией устаревшего программного обеспечения. Прогнозный диапазон роста операционных издержек в 2020 году составляет 6,5–9,5 %.

Состав и изменение расходов в 2019 году (млн рублей)

Показатели	2018	2019	Δ 2019/2018 (млн рублей)	Δ 2019/2018 (%)
Общие и административные расходы	7 941,4	8 321,4	380	4,8
Амортизация основных средств	1 343,9	1 200,5	-143,4	-10,7
Амортизация нематериальных активов	1 995,6	2 346,8	351,2	17,6
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 205,5	1 381,4	175,9	14,6
Профессиональные услуги	572,6	538,4	-34,2	-6,0
Налоги (кроме налога на прибыль)	554,3	603,9	49,6	8,9
Комиссии маркетмейкеров	517,0	674,6	157,6	30,5
Прочие общие и административные расходы	257,2	224,7	-32,5	-12,6
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	292,3	312,6	20,3	6,9
Аренда и содержание основных средств	484,6	318,4	-166,2	-34,3
Коммуникационные услуги	104,7	82,8	-21,9	-20,9
Информационные услуги	237,6	307,3	69,7	29,3
Расходы на рекламу и маркетинг	376,1	330,0	-46,1	-12,3
Расходы на персонал	6 512,3	7 113,9	601,6	9,2
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	5 250,8	5 890,1	639,3	12,2
Налоги на фонд оплаты труда	975,7	1 128,8	153,1	15,7
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	273,3	71,0	-202,3	-74,0
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов с погашением денежными средствами	12,5	24,0	11,5	92,0

Объем капитальных затрат

Объем капитальных затрат в 2019 году составил 2,20 млрд рублей, средства полностью были направлены на приобретение оборудования и программного обеспечения, а также на разработку программного обеспечения.

Собственные средства

Размер собственных средств¹ Биржи по итогам 2019 года составил 92,96 млрд рублей. По состоянию на конец года Биржа не имела долговых обязательств.

¹ Собственные денежные средства определяются как сумма денежных средств и их эквивалентов, финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, средств в финансовых организациях, финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, предоплаты по текущему налогу на прибыль и прочих финансовых активов за вычетом средств участников торгов, привлеченных банковских кредитов «овернайт», кредиторской задолженности по выплатам владельцам ценных бумаг, расчетов по маржинальным взносам, обязательств, относящихся к активам, предназначенным для продажи, текущих обязательств по налогу на прибыль и прочих финансовых обязательств.