

Обзор финансовых результатов



В 2017 году Биржа заработала рекордный комиссионный доход благодаря успешному выполнению стратегии по запуску новых услуг и инструментов, а также по привлечению новых категорий участников. При этом доля комиссионного дохода в операционном доходе Биржи стабильно росла в течение года, достигнув 60 % в последнем квартале, а по итогам года превысила 55 %, что является максимальным значением за публичную историю Биржи. Снижение рыночных ставок ожидаемо привело к уменьшению процентного дохода.

Биржа продолжила реализацию политики строгого контроля над расходами, рост которых в 2017 году был обусловлен отчислениями на амортизацию в результате реализации в 2016 году программ капиталовложений, связанных с переездом Биржи в новый центр обработки данных и мерами по повышению устойчивости работы ИТ-систем.

В результате изменений, произошедших в структуре доходов и расходов, соотношение денежных операционных расходов с комиссионным доходом продолжило снижаться. Это свидетельствует о том, что рост комиссионного дохода был достигнут благодаря повышению эффективности деятельности, а не за счет роста расходов.

Операционные доходы за 2017 год уменьшились на 11,5 %. Прибыль до вычета налога на прибыль и амортизационных расходов (ЕБИТДА) снизилась на 16,5 % в сравнении с 2016 годом, а рентабельность по ЕБИТДА сохранилась на высоком уровне в 72,8 %. Чистая прибыль сократилась на 19,6 % по сравнению с 2016 годом. Базовая прибыль на акцию за 2017 год составила 9,02 рубля.

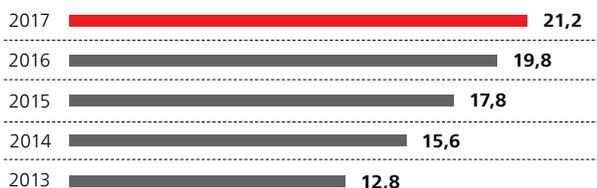
Биржа успешно реализует стратегию наращивания комиссионного дохода. В 2017 году компания добилась рекордных результатов в истории по множеству направлений. Это результат упорной работы, которую мы выполняем с особым вниманием к затратам. В 2018 году мы продолжим работу над ростом бизнеса за счет развития существующих продуктов и реализации новых проектов.

Максим Лапин,
финансовый директор

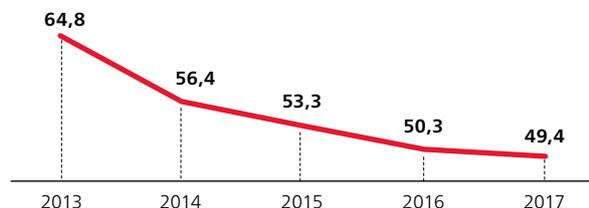
Ключевые финансовые показатели в 2013–2017 годах, млн рублей

Показатели	2013	2014	2015	2016	2017	Δ 2017/2016
Операционные доходы	24 606,0	30 394,0	45 990,0	43 567,2	38 538,9	-11,5 %
Комиссионные доходы	12 792,1	15 586,0	17 784,0	19 797,6	21 207,6	7,1 %
Процентные и прочие финансовые доходы	11 754,9	14 279,4	28 084,9	23 695,0	17 285,3	-27,1 %
Прочие операционные доходы	58,9	528,7	121,1	74,6	46,0	-38,3 %
Операционные расходы	9 857,0	10 373,3	11 271,9	12 259,4	13 431,8	9,6 %
ЕБИТДА	16 393,1	21 616,1	36 519,0	33 602,1	28 059,6	-16,5 %
Рентабельность по ЕБИТДА, %	66,6	71,1	79,4	77,1	72,8	-4,3 п. п.
Операционная прибыль	14 749,0	20 020,8	34 718,1	31 307,8	25 107,1	-19,8 %
Чистая прибыль	11 581,7	15 993,2	27 852,1	25 182,6	20 255,2	-19,6 %
Базовая прибыль на акцию, рубли	5,2	7,2	12,5	11,2	9,0	-19,6 %

Динамика комиссионного дохода в 2013–2017 годах, млрд рублей



Соотношение операционных расходов¹ с комиссионным доходом, %

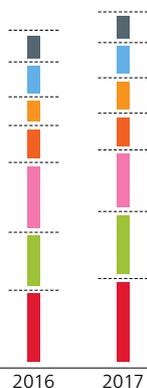


Финансовые показатели за 2017 год

Комиссионные доходы

В 2017 году практически все рынки Биржи показали рост комиссий. Доля денежного рынка в комиссионных доходах выросла с 24 % в 2016 году до 27 % в 2017 году. Доля расчетно-депозитарных

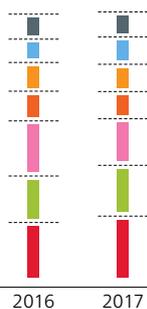
услуг в общих комиссиях выросла с 18 до 20 %. При этом степень диверсификации комиссионного дохода осталась высокой. Уменьшение комиссионного дохода зафиксировано только на валютном и срочном рынках на фоне снижения волатильности.



Состав и изменение комиссионного дохода, млн рублей

Показатели	2016	2017	Δ 2017/2016	Δ 2017/2016
▶ Денежный рынок	4 836,2	5 650,0	813,8	16,8 %
▶ Расчетно-депозитарные услуги	3 564,0	4 183,9	619,9	17,4 %
▶ Валютный рынок	4 344,9	3 827,0	-517,9	-11,9 %
▶ Срочный рынок	2 052,3	2 012,0	-40,3	-2,0 %
▶ Рынок облигаций	1 483,0	1 982,5	499,5	33,7 %
▶ Прочие комиссии ² и комиссии за листинг	1 928,4	1 942,0	13,6	0,7 %
▶ Рынок акций	1 588,8	1 610,2	21,4	1,3 %

Структура комиссионного дохода в 2016–2017 годах, %



	2016	2017
▶ Денежный рынок	24	27
▶ Расчетно-депозитарные услуги	18	20
▶ Валютный рынок	22	18
▶ Срочный рынок	10	9
▶ Прочие комиссии ² и листинг	10	9
▶ Рынок облигаций	7	9
▶ Рынок акций	8	8

¹ Исключая отчисления на амортизацию.

² Прочие комиссии являются суммой комиссий за реализацию программного обеспечения и технических услуг, информационных услуг и прочего комиссионного дохода.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Объем торгов на рынке акций в 2017 году составил 9,19 трлн рублей по сравнению с 9,28 трлн рублей в 2016 году. Комиссионные доходы рынка акций в 2017 году выросли на 1,3 %, до 1,61 млрд рублей.

Объем торгов облигациями увеличился на 25,3 % по сравнению с 2016 годом до 16,56 трлн рублей. Объем торгов с учетом однодневных облигаций составил 26,23 трлн рублей (рост на 79,4 %). Рост объемов был достигнут за счет благоприятной макроэкономической среды (снижение процентных ставок положительно сказалось на объеме размещенных облигаций) и инициатив Биржи по упрощению доступа к рынку. Комиссионные доходы рынка облигаций выросли на 33,7 % и составили 1,98 млрд рублей.

Доходы от услуг листинга и прочих сервисов фондового рынка снизились на 5,5 %, до 392,3 млн рублей из-за сокращения числа размещений облигаций при одновременном увеличении среднего объема выпуска.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Общий объем торгов на валютном рынке вырос на 5,4 % по сравнению с показателями 2016 года и составил 347,67 трлн рублей. При этом объемы спот-торгов снизились на 26,9 % на фоне низкой волатильности рубля. Объемы торгов свопами и форвардами увеличились на 20,9 % и составили 269,29 трлн рублей, или 77,5 % от общего оборота валютного рынка. Комиссионные доходы валютного рынка сократились на 11,9 %, до 3,83 млрд рублей в силу того, что эффективная комиссия по инструментам своп ниже, чем на спот-инструментах.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Общий объем торгов на денежном рынке продолжил расти и достиг наибольшего значения за всю его историю – 377,14 трлн рублей (рост на 13,3 % по сравнению с 2016 годом). Комиссионные доходы денежного рынка увеличились на 16,8 % и составили рекордные 5,65 млрд рублей.

СРОЧНЫЙ РЫНОК

Объем торгов на срочном рынке снизился на 26,7 %, до 84,5 трлн рублей, за счет низкой волатильности валют и индексов, которые являются базовыми активами наиболее популярных инструментов срочного рынка. В то же время объем торгов в секции товарных фьючерсов три года подряд показывал рост и в 2017 году увеличился на 6,9 %, до 16,28 трлн рублей. Объем торгов опционами также продемонстрировал положительную динамику и вырос на 18,9 %. Интерес участников сместился в сторону продуктов с более высокой комиссией (товарные фьючерсы и опционы), что оказало позитивное влияние на совокупный комиссионный доход срочного рынка, который снизился всего на 2,0 %, до 2,01 млрд рублей.

РАСЧЕТНО-ДЕПОЗИТАРНЫЕ УСЛУГИ

Комиссионные доходы от депозитарной деятельности и клиринговых услуг выросли на 17,4 % и составили 4,18 млрд рублей. Рост был обусловлен увеличением комиссионного дохода от активов, принятых на обслуживание (средний объем таких активов в 2017 году увеличился на 11,1 %, до 36,8 трлн рублей).

ПРОЧИЕ КОМИССИИ

Сумма прочих комиссий увеличилась на 2,4 % по сравнению с 2016 годом и составила 1,55 млрд рублей. Основным фактором роста стали доходы от реализации информационных услуг (рост на 2,4 %, до 769,7 млн рублей). Доход от реализации программного обеспечения и технических услуг составил 630,7 млн рублей (снижение на 0,9 %). Прочий комиссионный доход увеличился на 19,4 %, до 149,3 млн рублей.

Процентные и прочие финансовые доходы

Процентные и прочие финансовые доходы¹ в 2017 году составили 17,29 млрд рублей (уменьшение на 27,1 %) за счет снижения рублевых процентных ставок и объемов средств, доступных для инвестирования. Средний размер инвестиционного портфеля в 2017 году составил 748,59 млрд рублей (в 2016 году – 904,86 млрд рублей).

¹ Сумма процентного и прочего финансового дохода, процентных расходов, чистого дохода / (убытка) по финансовым активам, доступным для продажи, и доходов от курсовых разниц за вычетом расходов.

Расходы

Операционные расходы Биржи в 2017 году повысились на 9,6 % и составили 13,43 млрд рублей. Административные и прочие расходы увеличились на 15,3 % и составили 7,28 млрд рублей, в основном за счет роста расходов на амортизацию имущества и нематериальных

активов и техническое обслуживание на 24,9 %, до 4,07 млрд рублей, под влиянием значительных капиталовложений 2016 года. Рост административных расходов за исключением расходов на амортизацию и техническое обслуживание составил 5,1 %. Расходы на персонал увеличились на 3,5 % и составили 6,15 млрд рублей.

Состав и изменение расходов, млн рублей

Показатели	2016	2017	Δ 2017/2016	Δ 2017/2016
Административные и иные расходы	6 312,3	7 278,9	966,6	15,3 %
Амортизация основных средств	1 032,2	1 464,3	432,1	41,9 %
Амортизация нематериальных активов	1 262,1	1 488,2	226,1	17,9 %
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	966,0	1 120,1	154,1	16,0 %
Профессиональные услуги	317,5	426,3	108,8	34,3 %
Налоги (кроме налога на прибыль)	476,1	540,0	63,9	13,4 %
Комиссии, уплаченные маркетмейкерам	477,1	522,2	45,1	9,5 %
Прочие административные и иные расходы	280,5	308,5	28,0	10,0 %
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	273,6	292,2	18,6	6,8 %
Аренда основных средств	479,8	475,3	-4,5	-0,9 %
Коммуникационные услуги	132,8	123,3	-9,5	-7,2 %
Информационные услуги	207,2	187,7	-19,5	-9,4 %
Расходы на рекламу	407,4	330,8	-76,6	-18,8 %
Расходы на персонал	5 947,1	6 152,9	205,8	3,5 %
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	4 794,4	4 932,7	138,3	2,9 %
Налоги на фонд оплаты труда	897,4	952,3	54,9	6,1 %
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	255,3	242,2	-13,1	-5,1 %
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов с погашением денежными средствами	-	25,7	25,7	nm

ОБЪЕМ КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

Капитальные затраты в 2017 году составили 1,94 млрд рублей, которые в основном были направлены на разработку и совершенствование программного обеспечения, а также на приобретение оборудования и программного обеспечения.

СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

Размер собственных средств Биржи² по итогам 2017 года составил 82,65 млрд рублей. По состоянию на 31 декабря 2017 года Биржа не имела долговых обязательств.

² Собственные средства определяются как сумма денежных средств и их эквивалентов, средств в финансовых организациях, инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за вычетом средств участников торгов, кредиторской задолженности по выплатам владельцам ценных бумаг и расчетов по маржинальным взносам по сделкам обратного репо.