

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния ЗАО ИК «РЕГИОН» на 31 декабря 2011 и 2010 годов и результатов его деятельности за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2011 и 2010 годов, а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты. В настоящем документе слова «РЕГИОН», «Компания», «Группа», местоимение «мы» и его различные формы означают ЗАО ИК «РЕГИОН» и его дочерние общества. Финансовое состояние и результаты деятельности, анализируемые в данном документе, представлены консолидировано по ЗАО «ИК РЕГИОН» и его дочерним обществам. Все суммы в российских рублях указаны в тысячах, за исключением особо оговоренных случаев.

По итогам 2011 года совокупный оборот Группы составил 8,71 трлн. руб., утроившись по сравнению с предыдущим годом. По этому показателю РЕГИОН вошел в тройку крупнейших операторов российского финансового рынка (по данным РБК.Рейтинг)¹. В структуре оборота 80% пришлось на операции с облигациями (в 2010 году – 69%), 13% – на операции с акциями (в 2010 году – 11%). Доля векселей сократилась с 20% до 7%. Группа ожидает, что в 2012 году вес операций с векселями в совокупном обороте продолжит уменьшаться, но уже меньшими темпами. Опережающий рост доли облигаций в обороте связан с сохраняющейся нестабильностью на финансовых рынках.

Быстрый рост торгового объема операций позволил нам в полтора раза нарастить операционные доходы, которые за 2011 год превысили 2,4 млрд. руб. В структуре операций с торговыми ценными бумагами долговые и долевыми инструментами обеспечили 94% дохода (в 2010 году – 93%), еще около 2% принесли дивидендные доходы (в 2010 году – около 7%). Размер полученного брокерского вознаграждения вырос в шесть раз.

Объем активов в управлении на конец 2011 года составил 106,6 млрд. руб., увеличившись вчетверо. По этому показателю РЕГИОН занимает пятое место на российском рынке (по данным Национального рейтингового агентства)². Столь значительный рост частично объясняется консолидацией управляющей компании ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции», приобретенной в течение отчетного периода. Также Группа смогла получить в управление дополнительные активы как от существующих, так и от новых клиентов. Чистый доход РЕГИОНА от доверительного управления в 2011 году вырос в 2,5 раза.

В 2011 году Группа значительно укрепила позиции на рынке услуг по размещению ценных бумаг. Мы приняли участие в организации и размещении 56 выпусков облигаций на общую сумму 30,3 млрд. руб. (в 2010 году 22 выпуска на 6,6 млрд. руб.). По данным агентства IA SbondS, РЕГИОН по итогам отчетного года занял 11 место среди крупнейших российских андеррайтеров облигаций³. Доходы Группы от услуг по размещению ценных бумаг выросли в 7,3 раза.

На конец 2011 активы Группы составили 41,5 млрд. руб., увеличившись на 54%. Собственный капитал вырос на 12%. Несмотря на негативную динамику российского рынка во II половине 2011 года, Группа смогла получить чистую прибыль по итогам года. Расходы на персонал увеличились на 15%, преимущественно за счет расширения штата (увеличился на 40%). В целом рост операционных расходов связан с увеличением оборотов – чистые процентные расходы выросли на 155%. В текущем году руководство намерено усилить контроль над административными издержками в целях повышения прибыльности операций и дальнейшего наращивания собственного капитала. Стабильное финансовое положение компаний Группы подтверждено высокими рейтингами крупнейших российских рейтинговых агентств – Национального рейтингового агентства, Эксперт РА, ПАРТАД.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	2011 год	2010 год
Операционные доходы	2 415 716	1 653 243
Прибыль за отчетный период	339 367	473 496
Доналоговая рентабельность	17%	36%
Чистая рентабельность	14%	29%
Расходы на персонал к операционным доходам за вычетом чистых процентных расходов	36%	31%
	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Консолидированные показатели финансового положения		
Активы	41 521 930	26 962 979
Обязательства	40 207 230	25 787 646
Капитал	1 314 700	1 175 333
Ликвидность		
Коэффициент текущей ликвидности	0,96	1,04
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,62	0,52
Численность работников	239	172

¹ http://rating.rbc.ru/articles/2012/02/28/33576230_tbl.shtml?2012/02/28/33575852

² <http://www.ra-national.ru/archive/rankings/archive-rankings/uk/p-4f43667b/p-4f43ade3/>

³ <http://www.cbonds.info/rus/ib/ib-rating.php/2011/4/RU>



**НАЦИОНАЛЬНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО**

ЗАО ИК «РЕГИОН»

«А» (высокая кредитоспособность,
второй уровень)
Присвоен 13 марта 2012 г.

Группа Управляющих компаний «РЕГИОН»

«АА+» (очень высокая надежность,
первый уровень)
Присвоен 19 декабря 2011 г.

ООО БК «РЕГИОН»

«АА» (очень высокая надежность,
второй уровень)
Присвоен 31 мая 2012 г.

ЗАО ДК «РЕГИОН»

«АА+» (очень высокая надежность,
первый уровень)
Присвоен 06 апреля 2012 г.



Группа управляющих компаний «РЕГИОН»

«А+» (очень высокий уровень надежности
и качества услуг)
Подтвержден 17 августа 2011 г.

САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ

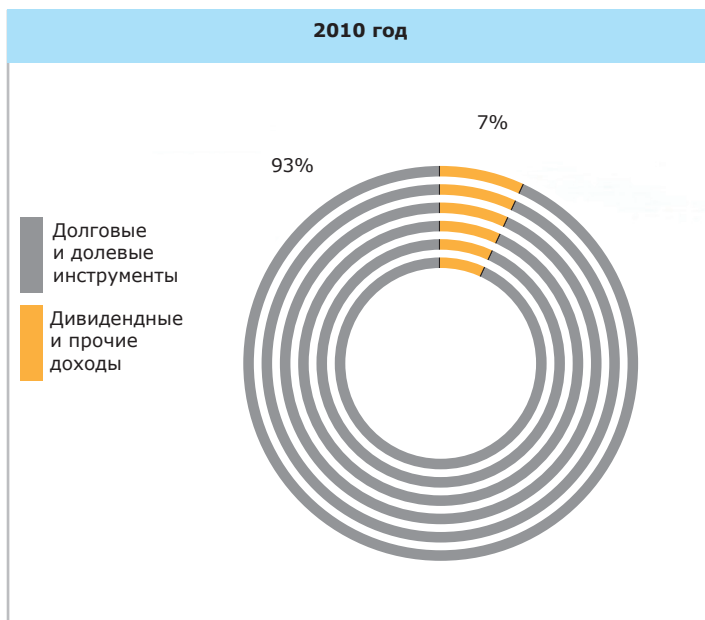
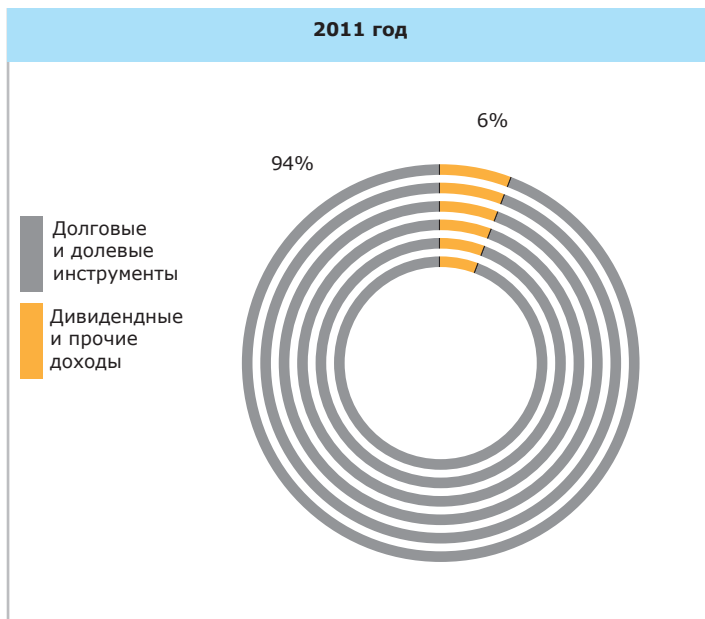


Профессиональная Ассоциация
Регистраторов, Трансфер-Агентов
и Депозитариев

Депозитарная компания «РЕГИОН»

«ААА» (максимально высокая надежность)
Подтвержден 23 ноября 2011 г.

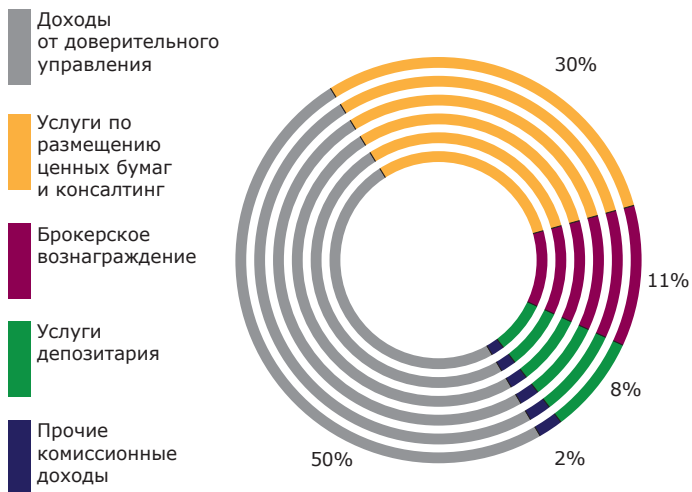
**СТРУКТУРА ЧИСТЫХ ДОХОДОВ ОТ ОПЕРАЦИЙ
С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ, %***



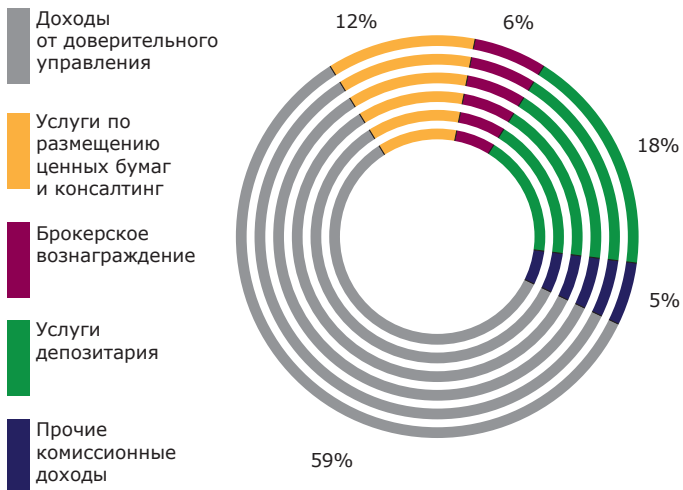
* без учета переоценки

СТРУКТУРА КОМИССИОННЫХ ДОХОДОВ, %

2011 год



2010 год



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
АКТИВЫ		
Оборотные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	1 487 007	973 853
Торговые ценные бумаги	7 352 076	4 742 321
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	16 070 046	7 600 188
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3	3
Займы, выданные по договорам РЕПО	6 864 950	5 991 350
Прочие займы выданные	1 843 505	1 805 475
Дебиторская задолженность по сдел- кам купли-продажи ценных бумаг	3 969 471	5 667 928
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	182 782	81 402
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	37 519	415
Прочая дебиторская задолженность	114 349	61 422
Прочие активы	466 877	81
	38 388 585	26 924 438
Внеоборотные активы		
Гудвилл	535 010	-
Отложенные налоговые активы	181 147	20 781
Прочие займы выданные	201 952	-
Прочие активы	2 215 236	17 760
	3 133 345	38 541
ВСЕГО АКТИВЫ	41 521 930	26 962 979

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
(продолжение)

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА		
Краткосрочные обязательства		
Займы, полученные по договорам РЕПО	18 902 752	12 056 979
Прочие займы и кредиты полученные	4 128 340	4 749 437
Выпущенные векселя	12 826 951	257 018
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	1 096 273	7 481 159
Кредиторская задолженность перед клиентами	2 487 008	1 165 890
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	795	6 028
Прочие обязательства	583 932	68 920
	40 026 051	25 785 431
Долгосрочные обязательства		
Выпущенные векселя	6 400	-
Отложенные налоговые обязательства	174 779	2 215
	181 179	2 215
Собственные средства		
Уставный капитал	57 392	57 392
Эмиссионный доход	595 988	595 988
Расход по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	-	-
Нераспределенная прибыль	660 984	521 643
Капитал, приходящийся на собственников материнской компании	1 314 364	1 175 023
Неконтрольная доля участия	336	310
	1 314 700	1 175 333
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА	41 521 930	26 962 979

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	2011 год	2010 год
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	1 869 865	1 500 435
Чистые комиссионные доходы	545 851	152 808
Операционные доходы	2 415 716	1 653 243
Чистые процентные расходы	(1 239 213)	(486 816)
Административные расходы	(579 159)	(501 426)
Прочие операционные расходы	(195 446)	(68 689)
Операционные расходы	(2 013 818)	(1 056 931)
Прибыль от выбытия дочерних компаний	-	4 122
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	401 898	600 434
Налог на прибыль	(62 531)	(126 938)
Прибыль за отчетный период	339 367	473 496
Прибыль, приходящаяся на:		
собственников материнской компании	339 341	473 409
неконтрольную долю участия	26	87
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию, приходящаяся на собственников материнской компании	85	118
Доходы/(расходы) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	-	41 410
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД	339 367	514 906
Совокупный доход, приходящийся на:		
собственников материнской компании	339 341	514 819
неконтрольную долю участия	26	87