



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния ЗАО «ИК РЕГИОН» на 31 декабря 2014 и 2013 годов и результатов деятельности за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 и 2013 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 2014 года совокупный оборот Группы по сделкам с ценными бумагами составил 11,27 трлн руб., увеличившись на 16% по сравнению с предыдущим годом. В структуре оборота 60% пришлось на операции с облигациями (в 2013 году – 90%), 33% – на операции с акциями (в 2013 году – 2%), 6% - на операции с векселями (в 2013 году – 8%). По совокупным оборотам за 9 месяцев 2014 года РЕГИОН занял седьмое место в списке крупнейших операторов российского финансового рынка (по данным Национального рейтингового агентства¹), в целом за год – первое место среди ведущих операторов Московской биржи² по оборотам облигаций в режиме основных торгов, режиме переговорных сделок и режиме РПС с центральным контрагентом.

Совокупные операционные доходы Группы за 2014 год достигли 7,21 млрд руб., увеличившись на 80% преимущественно за счет курсовых разниц. Объем чистых комиссионных доходов вырос на 22%, доход от операций с ценными бумагами сократился на 17% на фоне высокой нестабильности российского финансового рынка.

¹ <http://www.ra-national.ru/rankings/ranking-ik/ranking-ik-2014q3/p-54a0fa0e/>

² <http://moex.com/ru/spot/members-rating.aspx?rid=120&month=12&year=2014>

Объем активов в управлении Группы на 31 декабря 2014 года составил 192,8 млрд руб. По этому показателю РЕГИОН занимает четвертое место на российском рынке (по данным Национального рейтингового агентства³). Средства негосударственных пенсионных фондов составили 42% от общего объема активов в управлении, клиентов по индивидуальному доверительному управлению – 24%. Чистый доход РЕГИОНа от доверительного управления в 2014 году незначительно снизился.

В 2014 году Группа значительно укрепила позиции на рынке услуг по размещению ценных бумаг. Мы приняли участие в организации 46 и андеррайтинге 58 выпусков облигаций на общую сумму 80,35 млрд руб. (в 2013 году – 69,69 млрд руб.). По данным агентства ИА Сbonds, РЕГИОН по итогам 2014 года занял четвертое место среди крупнейших российских андеррайтеров облигаций⁴. При этом доход Группы от оказания услуг по размещению ценных бумаг на фоне ухудшения рыночной конъюнктуры и усиления конкуренции заметно сократился.

По состоянию на 31 декабря 2014 активы Группы составили 109,45 млрд руб., увеличившись за год на 39%. Собственный капитал увеличился в 2 раза, чистая прибыль – в 2,8 раза. Одновременно с расширением штата расходы на персонал возросли в 1,5 раза.

В декабре 2014 года Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's подтвердила долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Группы на уровне «В-/С» и снизило рейтинг по национальной шкале до «ruBBB-», изменив прогноз на «негативный». Устойчивость нашего финансового положения также подтверждена высокими рейтингами крупнейших российских рейтинговых агентств – Национального рейтингового агентства, Эксперт РА, ПАРТАД.

В октябре и декабре 2014 года Группа выпустила долгосрочные рублевые облигации со сроком обращения 3 года, что позволило улучшить срочную структуру пассивов. В январе 2015 года были размещены еще два выпуска облигаций номинальным объемом 4 млрд руб.

³ <http://ra-national.ru/rankings/ranking-uk/r-uk-4-2014/p-550995b6/>

⁴ <http://ru.cbonds.info/rankings/item/293>

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	2014 год	2013 год
Операционные доходы	7 206 362	4 006 460
Прибыль за отчетный период	3 914 661	1 414 123
Доналоговая рентабельность	68%	44%
Чистая рентабельность	54%	35%
Расходы на персонал к операционным доходам за вычетом чистых процентных расходов	27%	21%

Консолидированные показатели финансового положения

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Активы	109 452 824	78 845 834
Обязательства	101 902 195	75 142 867
Капитал	7 565 527	3 702 967
Ликвидность		
Коэффициент текущей ликвидности	2,59	1,03
Коэффициент абсолютной ликвидности	2,09	1,00
Численность работников	339	294



**STANDARD & POOR'S
RATINGS SERVICES**

McGRAW HILL FINANCIAL

ЗАО «ИК РЕГИОН»

«В-/С» по международной шкале
(долгосрочный и краткосрочный)
«ruBBB-» по национальной шкале
Прогноз – «негативный».
Присвоен 12 декабря 2014 г.



**НАЦИОНАЛЬНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО**

ЗАО «ИК РЕГИОН»

Группа А+
(Высокая кредитоспособность,
первый уровень)
Подтвержден 01 июля 2014 г.

**Группа Управляющих компаний
«РЕГИОН»**

Группа ААА
(Максимальная надежность)
Повышен 02 сентября 2014 г.

ООО «БК РЕГИОН»

Группа ААА
(Максимальная надежность)
Повышен 01 июля 2014 г.

ЗАО «ДК РЕГИОН»

Группа ААА
(Максимальная надежность)
Подтвержден 23 мая 2014 г.



**Группа Управляющих компаний
«РЕГИОН»**

«А++» (исключительно высокий
(наивысший) уровень надежности и
качества услуг)
Подтвержден 13 октября 2014 г.

ЗАО «ДК РЕГИОН»

«А++» (исключительно высокий
(наивысший) уровень надежности и
качества услуг)
Присвоен 20 мая 2014 г.

САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ



Депозитарная компания

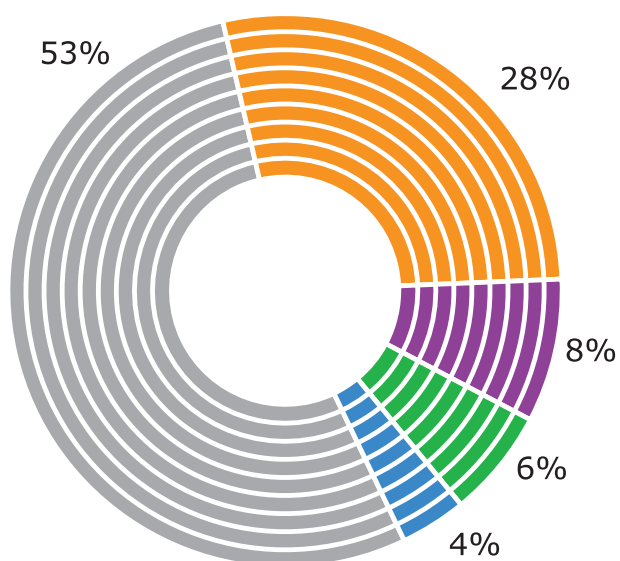
«РЕГИОН»

«ААА»
(максимально высокая надежность)
Подтвержден 08 декабря 2014 г.

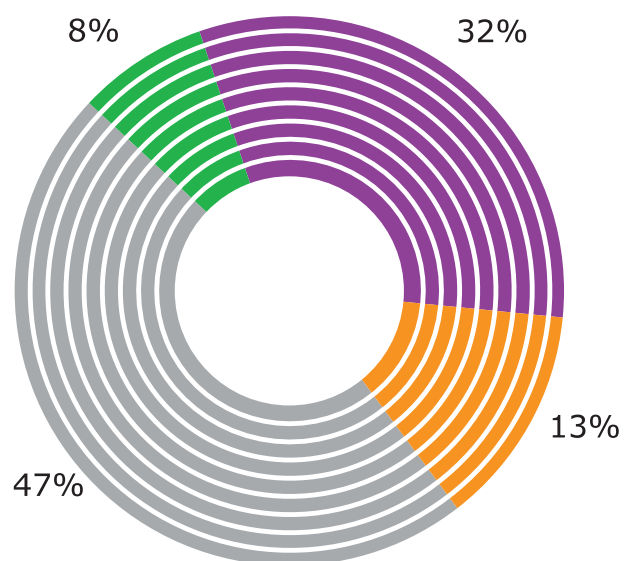
СТРУКТУРА КОМИССИОННЫХ ДОХОДОВ, %

- Доходы от доверительного управления
- Услуги по размещению ценных бумаг
- Брокерское вознаграждение
- Услуги депозитария
- Прочие

2013 год



2014 год



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	29 234 188	54 887 272
Торговые ценные бумаги	50 877 088	7 903 568
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	4 209 424	8 366 664
Займы, выданные по договорам РЕПО	1 400 902	432 251
Прочие займы выданные	11 669 882	1 026 199
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	3 864 412	–
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	1 193 783	484 208
Чистые инвестиции в финансовую аренду	4 633 503	4 245 750
Авансы выданные	483 227	462 069
Гудвил	871 420	871 420
Текущие активы по налогу на прибыль	110 180	12 350
Отложенные активы по налогу на прибыль	54 051	54 860
Прочие активы	850 763	99 223
ИТОГО АКТИВЫ	109 452 824	78 845 834

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Займы, полученные по договорам РЕПО	3 022 471	7 366 586
Прочие займы и кредиты полученные	20 816 986	34 318 577
Выпущенные векселя	50 513 345	1 179 706
Выпущенные облигации	4 053 100	–
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	840 861	384 366
Кредиторская задолженность перед клиентами	20 442 658	31 372 271
Авансы полученные	145 457	75 683
Текущие обязательства по налогу на прибыль	76 054	121 297
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	749 216	978
Прочие обязательства	1 242 047	323 403
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	101 902 195	75 142 867

КАПИТАЛ		
Уставный капитал	77 392	77 392
Эмиссионный доход	1 075 988	1 075 988
Нераспределенная прибыль	6 412 147	2 549 325
Капитал, приходящийся на собственников материнской компании	7 565 527	3 702 705
Неконтрольная доля участия	(14 898)	262
ИТОГО КАПИТАЛ	7 550 628	3 702 967
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	109 452 824	78 845 834

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	2014 год	2013 год
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	2 309 992	2 770 853
Чистые комиссионные доходы	1 497 216	1 225 177
Прочие доходы	3 399 154	10 430
Операционные доходы	7 206 362	4 006 460
Чистые процентные расходы	(494 679)	(1 036 112)
Административные расходы	(1 731 791)	(1 195 687)
Прочие операционные расходы	(74 311)	(4 700)
Операционные расходы	(1 806 103)	(1 200 387)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	4 905 581	1 759 531
Налог на прибыль	(990 920)	(345 408)
Прибыль за отчетный период	3 914 661	1 414 123
Итого совокупный доход	3 914 661	1 414 123
Прибыль, приходящаяся на:		
собственников материнской компании	3 932 821	1 414 027
неконтрольную долю участия	(18 160)	96
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию, приходящаяся на собственников материнской компании, руб.	652	236
Совокупный доход, приходящийся на:		
собственников материнской компании	3 932 821	1 414 027
неконтрольную долю участия	(18 160)	96