



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗАКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «РЕГИОН» ЗА 2010 И 2009 ГОДЫ

Утверждено Советом директоров
Закрытого акционерного общества
«Инвестиционная компания «РЕГИОН»
«24» октября 2011 года
(Протокол заседания Совета директоров
№241011/СД от 24.10.2011)

Данный отчет представляет собой обзор финансового состояния ЗАО «ИК РЕГИОН» на 31 декабря 2010 и 2009 годов и результатов его деятельности за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2010 и 2009 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 и зависимые общества. Финансовое состояние и результаты деятельности, анализируемые в данном документе, представлены консолидировано по ЗАО «ИК РЕГИОН» и его дочерним и зависимым обществам. Все суммы указаны в тысячах российских рублей, за исключением особо оговоренных случаев.

По итогам 2010 года совокупный оборот Группы составил 2,79 трлн. руб., утроившись по сравнению с предыдущим годом. По этому показателю РЕГИОН вошел в десятку крупнейших операторов российского финансового рынка (по данным РБК.Рейтинг, 7-е место среди крупнейших инвестиционных компаний России)¹. В структуре оборота 69% пришлось на операции с облигациями (в 2009 году – 58%), 11% – на операции с акциями (в 2009 году – 5%). Доля векселей в торговом обороте сократилась с 37% в 2009 году до 20% в 2010. Группа ожидает, что в 2011 году удельный вес операций с векселями в совокупном обороте продолжит снижаться.

Изменение структуры оборота позволило нам сбалансировать доходную базу. Общие операционные доходы за 2010 год превысили 1,16 млрд. руб. В структуре операций с торговыми ценными бумагами, долговые инструменты обеспечили 55% дохода (в 2009 году – 87%), долевыми – 35% (в 2009 году – 12%). Еще около 10% принесли дивидендные доходы (в 2009 году менее 1%). Размер полученного брокерского вознаграждения удвоился.

Объем активов в управлении на конец 2010 года составил 26,4 млрд. руб., увеличившись на 12% (по данным Национального рейтингового агентства, 14-е место среди российских управляющих компаний)². Чистый доход от доверительного управления незначительно сократился относительно уровня предыдущего года, составив около 90 млн. руб.

После отчетной даты, в 2011 году мы завершили сделку по приобретению и интеграции в состав Группы ООО УК «Портфельные инвестиции» с объемом активов в управлении по состоянию на конец 2010 года около 18,7 млрд. руб., что позволит существенно расширить клиентскую базу по доверительному управлению и увеличить объем активов в управлении. В связи с этим руководство Группы ожидает пропорционального увеличения доходов от доверительного управления.

В 2010 году РЕГИОН начал восстанавливать позиции на рынке услуг по размещению ценных бумаг. Мы приняли участие в организации и размещении 22 выпусков облигаций на общую сумму 6,65 млрд. руб. (в 2009 году 14 выпусков и 3,58 млрд. руб.). Благодаря этому доходы Группы от размещения ценных бумаг существенно возросли.

По итогам завершившегося финансового года активы Группы составили 26,92 млрд. руб., увеличившись в 1,8 раза. Нам удалось сбалансировать структуру проводимых на рынке ценных бумаг операций и сохранить контроль над ростом задолженности.

По нашему мнению, в 2010 году РЕГИОН полностью преодолел последствия кризиса двухлетней давности. Это позволило перейти от решения краткосрочных тактических задач к формированию новых стратегических целей и возобновить инвестиции в развитие бизнеса.

Штат Группы за 2010 год увеличился на 10,3%. Также РЕГИОН возобновил базирующуюся на рыночных стандартах практику материального поощрения своих сотрудников в соответствии с результатами их деятельности. Из-за влияния этих факторов наши расходы на персонал существенно выросли по сравнению с предыдущим годом. Одновременно совокупные операционные затраты по другим статьям снизились на 8%. Контроль над расходами позволил Группе сохранить высокую рентабельность и уровень ликвидности, продолжить наращивание капитала.

В 2011 году руководство Группы планирует дальнейшее увеличение штата, как в связи с органическим ростом бизнеса, так и в связи с новыми приобретениями. Расширение масштабов бизнеса Группы, также как и в 2010 году, будет проводиться не в ущерб ее финансовой устойчивости. В частности, мы продолжим курс на увеличение капитала Группы. Стабильное финансовое положение компаний Группы подтверждено высокими рейтингами крупнейших российских рейтинговых агентств – Национального рейтингового агентства, Эксперт РА, ПАРТАД.

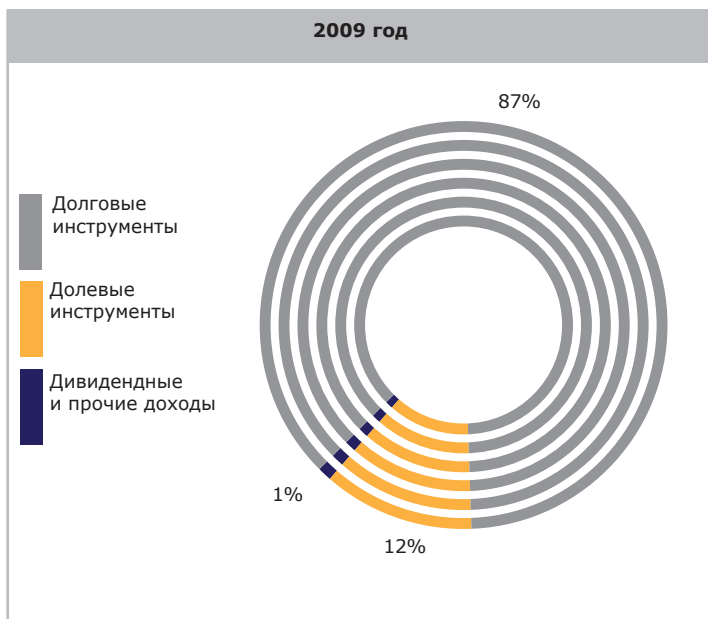
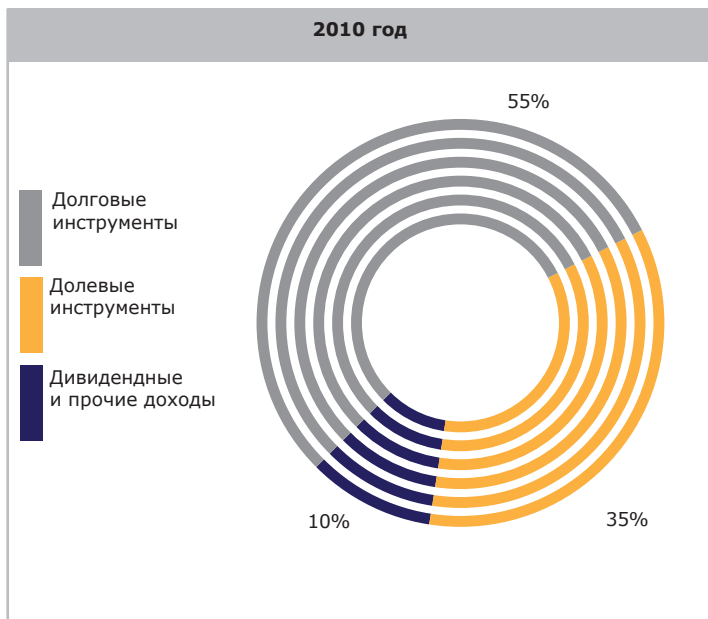
¹ <http://rating.rbc.ru/article.shtml?2011/03/04/33189356>

² <http://www.ra-national.ru/?page=p-4d806e13>

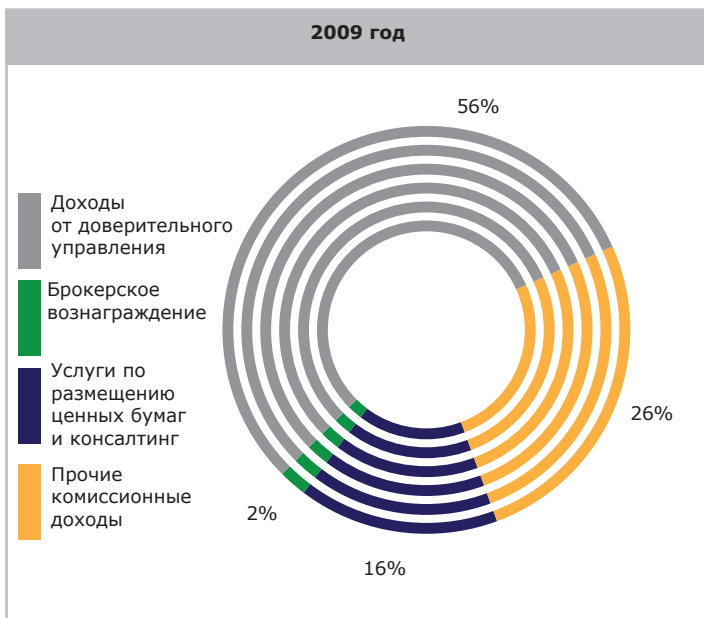
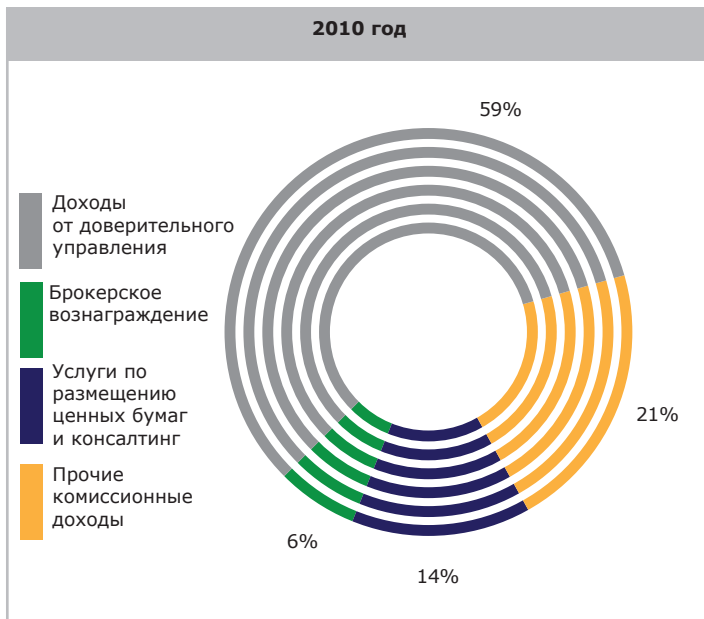
ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	2010 год	2009 год	2008 год (справочно)
Операционные доходы	1 166 427	1 087 953	(251 659)
Прибыль за отчетный период	473 496	652 051	(1 159 550)
Доналоговая рентабельность	51%	73%	-
Чистая рентабельность	44%	56%	-
Отношение расходов на персонал к операционным доходам	31%	13%	-
	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года (справочно)
Консолидированные показатели финансового положения			
Активы	26 962 979	15 084 917	2 995 336
Обязательства	25 787 646	14 424 590	2 952 150
Капитал	1 175 333	660 327	43 186
Ликвидность			
Коэффициент текущей ликвидности	1,04	1,04	0,9
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,52	0,42	0,46
Численность работников	172	156	219

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



* без учета переоценки

СТРУКТУРА КОМИССИОННЫХ ДОХОДОВ, %

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года (справочно)
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы	38 622	146 713	330 766
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	955 668	179 963	192 491
Торговые ценные бумаги	6 802 905	3 238 077	1 005 166
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	5 539 604	2 639 209	172 370
Финансовые активы, имею- щиеся в наличии для продажи	3	3 680 439	3
Займы, выданные по договорам РЕПО	5 991 350	358 155	47 564
Прочие займы выданные	1 805 475	709 080	209 392
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	5 686 113	4 013 781	819 229
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	81 402	82 207	159 137
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	415	2 001	25 181
Прочая дебиторская задолженность	61 422	35 292	34 037
	26 924 357	14 938 204	2 664 570
ВСЕГО АКТИВЫ	26 962 979	15 084 917	2 995 336

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ **(продолжение)**

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года (справочно)
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственные средства			
Уставный капитал	57 392	57 392	48 783
Эмиссионный доход	595 988	595 988	595 988
Расход по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	-	(41 410)	-
Нераспределенная прибыль	521 643	48 357	(601 585)
Капитал, приходящийся на собственников материнской компании	1 175 023	660 327	43 186
Неконтрольная доля участия	310	-	-
Итого капитал	1 175 333	660 327	43 186
Долгосрочные обязательства	2 215	-	-
Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты полученные	16 806 416	4 695 470	1 021 702
Выпущенные векселя	257 018	4 149 072	747 759
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	7 481 159	5 033 177	917 362
Кредиторская задолженность перед клиентами	1 165 890	396 774	24 930
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	6 028	7 866	19 928
Прочие обязательства	68 920	142 231	220 469
	25 785 431	14 424 590	2 952 150
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	26 962 979	15 084 917	2 995 336

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	2010 год	2009 год	2008 год (справочно)
Чистые доходы/(расходы) от операций с торговыми ценными бумагами	956 441	961 262	(20 916)
Чистые комиссионные доходы	152 808	178 400	332 111
Чистые процентные доходы/(расходы)	57 178	(51 709)	(562 854)
Операционные доходы	1 166 427	1 087 953	(251 659)
Операционные расходы	(570 115)	(304 808)	(1 099 243)
Прибыль/(убыток) от выбытия дочерних компаний	4 122	14 732	(145)
Доля в прибыли после налогообложения ассоциированной компании			21 495
Убыток от выбытия ассоциированной компании			(20 631)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	600 434	797 877	(1 350 183)
Налог на прибыль	(126 938)	(145 826)	190 633
Прибыль за отчетный период	473 496	652 051	(1 159 550)
Прибыль, приходящаяся на:			
собственников материнской компании	473 409	652 051	(1 155 076)
неконтрольную долю участия	87	-	(4 474)
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию, приходящаяся на собственников материнской компании	118	163	(340)
Прочий совокупный доход			(269)
Доходы/(расходы) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	41 410	(41 410)	-
Итого совокупный доход	514 906	610 641	(1 159 819)
Совокупный доход, приходящийся на:			
собственников материнской компании	514 819	610 641	(1 155 345)
неконтрольную долю участия	87	-	(4 474)