Дмитрий Соболев,
старший юрист,
юридическая фирма «Авакян, Туктаров и Партнеры»

КОВЕНАНТЫ и события дефолта

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ КОВЕНАНТОВ ЯВЛЯЕТСЯ ОБЩЕПРИНЯТЫМ СТАНДАРТОМ В ВЫПУСКАХ ЕВРООБЛИГАЦИЙ. КРОМЕ ТОГО, КОВЕНАНТЫ МОГУТ ИСПОЛЬЗОВАТЬСЯ И В РОССИЙСКИХ ОБЛИГАЦИОННЫХ ВЫПУСКАХ, ПОСКОЛЬКУ В ДЕЙСТВУЮЩЕМ РОССИЙСКОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ОТСУТСТВУЮТ ПРАВОВЫЕ ПРЕПЯТСТВИЯ ДЛЯ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ.

Ковенанты являются обязательствами эмитента облигаций, которые позволяют снизить риски инвесторов в связи с возможными негативными событиями в бизнесе эмитента. События дефолта описывают те случаи, когда кредитный риск по облигациям изменился в неблагоприятную сторону. При нарушении ковенантов и наступлении событий дефолта у инвесторов появляется право на досрочное погашение облигаций или право на продажу облигаций эмитенту. Ковенанты и события дефолта служат средством защиты интересов инвесторов, когда менеджмент эмитента принимает более рискованные решения в интересах акционеров компании. Поэтому наличие ковенантов и событий дефолта в эмиссионных документах позволяет эмитенту облигаций привлечь финансирование по более низкой цене.

ЧТО ТАКОЕ КОВЕНАНТЫ

Ковенанты являются обязательствами эмитента совершать или не совершать определенные действия. К таким действиям относятся изменение структуры обязательств, структуры активов и структуры акционерного капитала. Изменения затрагивают кредитуемый бизнес и могут охватывать отдельную компанию (эмитента) или группу компаний (эмитента и зависимые компании / зависимых лиц, предоставляющих обеспечение). Формулировка ковенанта обычно устанавливает пределы, в рамках которых эмитент (и/или иные лица) может совершать определенные действия, а также исключения, которые не охватываются обязательством. Последствием нарушения ковенанта является наступление обязанности эмитента досрочно исполнить обязательство по облигациям (по английскому праву). По российскому праву в качестве последствия нарушения ковенанта можно предусмотреть наступление обязанности эмитента приобрести или досрочно погасить облигации.

ФАКТОР СНИЖЕНИЯ РИСКОВ

Определенные ковенанты являются наиболее важными для защиты интересов инвесторов. Такие ковенанты обычно могут быть включены в эмиссионные документы без затруднения деятельности компании и без ограничения доступа к необходимым финансовым ресурсам. В целом, сильный набор ковенантов снижает для эмитента издержки привлечения финансирования и защищает инвесторов от негативных колебаний в стоимости бизнеса компании.

Ковенанты также снижают риски, связанные с ухудшением кредитного качества эмитента. Это особенно важно, так как при снижении кредитного качества компании акционеры и менеджмент становятся более склонными (и имеют больше стимулов) принимать более рискованные управленческие решения.

В настоящей статье будут проанализированы наиболее важные ковенанты, которые являются стандартными для выпусков еврооблигаций и могут также использоваться в выпусках облигаций по российскому праву.

СТАНДАРТНЫЕ КОВЕНАНТЫ

ОГРАНИЧЕННЫЕ ПЛАТЕЖИ

Ковенант об ограниченных платежах предусматривает ограничение возможности эмитента совершать платежи и отчуждать иные активы в пользу акционеров в целях погашения субординированных обязательств, в целях приобретения собственных акций, а также в целях выплаты дивидендов. Такой ковенант также запрещает эмитенту совершать определенные инвестиции. К ограниченным инвестициям обычно относятся инвестиции в компании, которые не входят в круг лиц, охватываемых ковенантами, а также инвестиции, не входящие в круг разрешенных инвестиций.

При принятии эмитентом на себя указанных обязательств у инвесторов появляется существенная защита в случае конфликта интересов с акционерами эмитента, ограничиваются возможности акционеров получать выгоду в ущерб интересам инвесторов. Ограниченные платежи в совокупности с финансовыми ковенантами позволяют ограничить возможности использования поступлений от продажи облигаций в целях поглощения бизнеса.

Следует отметить, что наличие и степень ограничений выплат дивидендов зависят от особенностей бизнеса эмитента. Если эмитент является развитой компанией со стабильным денежным потоком, выплату дивидендов ограничивать нецелесообразно.

СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ

Данный ковенант ограничивает возможности эмитента по совершению реорганизации компании, слиянию с другими компаниями, а также по их поглощению. Запрещаются те слияния и поглощения, которые могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на бизнес эмитента. При этом критерием отсутствия «существенного неблагоприятного воздействия» в результате слияния или поглощения обычно служит то обстоятельство, что кредитный рейтинг эмитента не снижается рейтинговым агентством. Возникает вопрос: что делать тем эмитентам, которым кредитный рейтинг не присваивался? В таком случае среди ограниченных сделок можно указать распоряжение акциями/долями участия самого эмитента и тех компаний, которые охватываются действием ковенантов по данному облигационному выпуску.

РАСПОРЯЖЕНИЕ АКТИВАМИ

Для инвесторов важно, чтобы распоряжение активами эмитента не ухудшало его бизнес и позволяло ему исполнять свои обязательства по облигациям. Поэтому в ковенанте о распоряжении активами устанавливаются особые требования к сделкам, в результате которых отчуждается существенная доля (в эмиссионных документах обычно указывается процент балансовой стоимости активов эмитента / группы компаний) активов компании. Такие требования предусматривают, что (а) распоряжение активами должно осуществляться на рыночных условиях и должно быть экономически обоснованным и (б) совершение такого распоряжения должно быть одобрено соответствующими корпоративными органами лиц, совершающих сделку.

СДЕЛКИ С АФФИЛИРОВАННЫМИ ЛИЦАМИ

При совершении сделок между аффилированными лицами стороны/бенефициары таких сделок могут руководствоваться иными приоритетами, нежели экономическая эффективность сделки. Ковенант о сделках с аффилированными лицами содержит запрет эмитенту и связанным с ним компаниям совершать сделки с аффилированными лицами, кроме тех случаев, когда условия сделки являются для эмитента или соответствующей компании не менее благоприятными, чем рыночные, или когда сделка была заключена до даты утверждения эмиссионных документов. В качестве исключений из сферы действия ковенанта обычно предусматривают выплаты членам совета директоров и исполнительных органов компаний в связи с исполнением ими своих функций, а также сделки между эмитентом и/или его зависимыми компаниями, которые охватываются ковенантами облигационного выпуска.

УПЛАТА НАЛОГОВ И ИНЫХ ОБЩЕОБЯЗАТЕЛЬНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ

Неуплата налогов и иных общеобязательных платежей может привести к дестабилизации хозяйственной деятельности эмитента в результате применения налоговыми органами мер воздействия, предусмотренных законодательством (например, наложение ареста на имущество), что, в свою очередь, может повлиять на способность эмитента исполнять обязательства по облигациям. Кроме того, неспособность эмитента своевременно уплачивать налоги является сигналом о неблагоприятном состоянии его бизнеса и о возросших рисках инвесторов. Поэтому соответствующий ковенант предусматривает обязанность эмитента своевременно уплачивать законные налоги и иные общеобязательные платежи, за исключением тех платежей, взыскание которых добросовестно оспаривается. В качестве исключения из сферы действия ковенанта указываются налоговые и иные платежи, сумма которых в каждый момент времени не превышает установленное в ковенанте значение.

ПОДДЕРЖАНИЕ В СИЛЕ РАЗРЕШЕНИЙ И ЛИЦЕНЗИЙ

Поддержание в силе разрешений и лицензий на осуществление хозяйственной деятельности является необходимым для ведения бизнеса. Ковенант распространяет обязанность по поддержанию в силе разрешений и лицензий на эмитента, а также на все связанные с ним компании, которые осуществляют соответствующий вид деятельности. При этом в ковенанте предусматривается льготный срок, дающий эмитенту возможность оспорить приостановку или отзыв лицензий. Если эмитенту удается восстановить действие лицензии или получить новую в течение льготного срока, ковенант считается ненарушенным.

ПОДДЕРЖАНИЕ ИМУЩЕСТВА В ИСПРАВНОМ СОСТОЯНИИ

Ухудшение имущества, необходимого для ведения бизнеса эмитента, может повлиять на его способность исполнять обязательства по облигациям. Поэтому в

облигационные выпуски включается ковенант о поддержании такого имущества в исправном состоянии, включая осуществление необходимого технического обслуживания и ремонта. В ковенанте может устанавливаться льготный срок для восстановления надлежащего состояния определенной категории имущества (обычно имущества, стоимость которого не превышает определенный предел).

ПОДДЕРЖАНИЕ СТРАХОВОЙ ЗАЩИТЫ В СИЛЕ

Как и предыдущий ковенант, поддержание страховой защиты в силе направлено на сохранение целостности имущества эмитента и защиту от перебоев в его хозяйственной деятельности.

РАСКРЫТИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

Мониторинг финансового положения эмитента позволяет определить качество работы компании и степень риска долгового инвестирования. Ковенант о финансовой информации предусматривает обязанность эмитента предоставлять инвесторам финансовую отчетность за определенный отчетный период в сроки, установленные в эмиссионных документах. Кроме того, в ковенанте предусматривается обязанность эмитента предоставлять по обоснованному запросу инвестора иную финансовую информацию о своем бизнесе.

Следует отметить, что российское законодательство предусматривает публичное раскрытие финансовой отчетности эмитента при выпуске облигаций, размещаемых по открытой подписке. Однако в законодательстве не содержатся требования о предоставлении иной финансовой информации по запросу владельца облигаций; кроме того, закон не связывает нарушение эмитентом обязанности по раскрытию финансовой информации с возникновением у владельцев облигаций права требовать досрочного погашения ценных бумаг. Поэтому данный ковенант следует отдельно прописывать в решении о выпуске облигаций.

ИЗМЕНЕНИЕ БИЗНЕСА

Инвесторы в облигации заинтересованы в том, чтобы в течение всего срока действия договора займа риски, связанные с вложениями, оставались однородными. Для этих целей используется ковенант, который запрещает существенное изменение характера и вида хозяйственной деятельности эмитента.

ПРИОРИТЕТ ТРЕБОВАНИЙ

Приоритет требований предусматривает обязанность эмитента обеспечить равенство требований кредиторов по обязательствам без обеспечения. Исключениями являются требования кредиторов, которые подлежат преимущественному удовлетворению в силу закона. Данное обязательство исключает возможность эмитента создавать правовые конструкции, позволяющие определенным контрагентам среди кредиторов по требованиям с равным приоритетом, срок исполнения которых наступил, получать исполнение в первую очередь, что функционально равносильно субординации требований.

Значение данного правового инструмента в российском праве пока сложно оценить в связи с неопределенностью судебной практики и доктрины относительно договорных способов обеспечения обязательства, которые прямо не предусмотрены законодательством.

ПОДДЕРЖАНИЕ ЮРИДИЧЕСКОЙ СИЛЫ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ЭМИТЕНТА

В результате изменения законодательства, судебной практики и других факторов некоторые права владельцев облигаций могут утратить юридическую силу, если эмитент не совершит определенные действия по выполнению вновь установленных правовых требований. Соответствующий ковенант позволяет защитить интересы инвесторов в случае изменений правового режима обязательств эмитента.

ЗАПРЕТ ЗАЛОГА

Запрет залога ограничивает возможность эмитента предоставлять обеспечение, кроме тех случаев, когда аналогичное по приоритету обеспечение на всю сумму долга предоставляется владельцам облигаций. Запрет залога предотвращает субординацию прав инвесторов по отношению к правам новых кредиторов, которые в противном случае могли бы получить преимущество при обращении взыскания на активы эмитента в случае недостаточности его имущества для погашения обязательств перед всеми кредиторами.

Обычно запрет залога строится на основе общего запрета предоставлять обеспечение или его аналоги, кроме тех исключений, которые указаны в эмиссионных документах. К таким исключениям относятся сделки, совершаемые в ходе обычной хозяйственной деятельности эмитента, обеспечение, возникающее в силу закона, а также различные деривативные сделки, которые финансовые организации заключают для страхования риска изменения определенного показателя и/или получения выгоды.

Правовая ценность запрета залога является незначительной. Дело в том, что нарушение данного ковенанта эмитентом не повлияет на права кредиторов, получивших обеспечение, если они не знали о существовании такого запрета. Такой подход существует в английском праве и праве США. В российском праве данная проблема имеет аналогичный характер, так как нарушение ковенанта со стороны эмитента влияет только на его отношения с управомоченными лицами — инвесторами, но не на отношения с третьими лицами — кредиторами, получившими обеспечение. Поэтому включение данного ковенанта в эмиссионные документы является скорее традиционным, чем практически необходимым.

ФИНАНСОВЫЕ КОВЕНАНТЫ

Финансовые ковенанты позволяют контролировать ключевые финансовые показатели хозяйственной деятельности эмитента и риск, связанный с вложениями в облигации. Состав финансовых ковенантов зависит от отрасли деятельности эмитента, а также от особенностей бизнес-процессов самой компании. Мониторинг финансовых показателей позволяет инвесторам контролировать платежеспособность эмитента до наступления срока погашения облигаций.

Ниже описаны наиболее часто используемые финансовые ковенанты.

Чистая стоимость материальных активов представляет собой стоимость активов минус стоимость обязательств компании. Данный ковенант позволяет определить стоимость компании-эмитента.

Коэффициент привлеченных средств представляет собой отношение величины заемных средств к чистой стоимости материальных активов компании. Данный ковенант показывает способность эмитента своевременно погашать свои обязательства. К заемным средствам относятся различные обязательства (за исключением деривативов и обязательств по гарантиям компенсации убытков и расходов), которые имеют такой же экономический эффект, как и кредитование.

Коэффициент ликвидности представляет собой отношение величины текущих активов к величине текущих обязательств компании. Данный ковенант показывает возможные проблемы с движением денежных средств эмитента.

Коэффициент покрытия процентов представляет собой отношение размера платежей по процентам за определенный период к EBITDA. Данный ковенант позволяет определить, имеет ли эмитент возможность осуществлять погашение обязательств за счет своей прибыли.

СОБЛЮДЕНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ БАНКОВСКИХ НОРМАТИВОВ И ТРЕБОВАНИЙ БАНКОВСКОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА (ДЛЯ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ)

Соблюдение обязательных банковских нормативов, требований банковского законодательства и Центрального банка Российской Федерации необходимо для поддержания в силе лицензии на осуществление банковской деятельности. Соответствующий ковенант защищает инвесторов от риска, связанного с приостановлением деятельности и/или ликвидации эмитента.

СОБЫТИЯ ДЕФОЛТА И ИХ ПРАВОВОЕ ОТРАЖЕНИЕ В ЭМИССИОННЫХ ДОКУМЕНТАХ ПО РОССИЙСКОМУ ПРАВУ

В выпусках еврооблигаций по английскому праву наступление события дефолта влечет возникновение у владельцев облигаций права требовать досрочного исполнения обязательств по ценным бумагам, то есть права требовать выплаты основной суммы долга и начисленных процентов.

Функциональным эквивалентом событий дефолта по российскому праву является досрочное погашение облигаций, при котором инвесторы вправе требовать выплаты номинальной стоимости и невыплаченного накопленного купонного дохода.

Далее в настоящей статье приводится описание наиболее часто используемых событий дефолта.

НЕПЛАТЕЖ

Эмитент не исполняет или отказывается исполнять свои обязательства по облигациям.

НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ

Эмитент не способен удовлетворять денежные обязательства кредиторов, или в отношении эмитента или одной из ключевых компаний группы эмитента введена процедура банкротства, кроме случаев, когда такие процедуры добросовестно оспариваются эмитентом и/или соответствующей компанией.

КРОСС-ДЕФОЛТ

Возникновение обязанности эмитента или компаний группы эмитента досрочно погасить денежное обязательство ведет к наступлению дефолта по облигациям.

Назначение данного ковенанта заключается в предоставлении инвесторам права требовать досрочного погашения облигаций в тех случаях, когда аналогичное право возникает у других кредиторов заемщика. Положения о кросс-дефолте дают инвесторам защиту от ситуации, когда эмитент в результате переговоров с другими кредиторами соглашается на более обременительные условия кредитования, что может привести к увеличению долговой нагрузки на бизнес эмитента и увеличить риск неисполнения обязательств по облигациям.

В положениях о кросс-дефолте необходимо указывать предельную сумму обязательств, по которым у эмитента наступила обязанность досрочного исполнения. Это позволит эмитенту избежать досрочного погашения облигаций в случае наступления незначительных дефолтов.

Кроме того, необходимо указывать льготные сроки, в течение которых эмитент может урегулировать отношения с кредиторами; во многих случаях это позволит избежать наступления дефолта по облигациям.

ЛИКВИДАЦИЯ

Эмитент/связанные с ним компании начинают процедуры или находятся на стадии ликвидации, которая ими добросовестно не оспорена.

ПРЕКРАЩЕНИЕ ОСНОВНОГО ВИДА ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Эмитент/связанные с ним компании прекращают осуществление определенного вида хозяйственной деятельности.

СУДЕБНЫЕ РЕШЕНИЯ

Вступление в законную силу судебных решений, по которым эмитент/связанные с ним компании обязаны заплатить денежную сумму, превышающую предел, установленный в решении о выпуске.

АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КОВЕНАНТОВ И СОБЫТИЙ ДЕФОЛТА В РОССИЙСКИХ ОБЛИГАЦИОННЫХ ВЫПУСКАХ

Данные об использовании ковенантов и событий дефолта в конце 2007 года – начале 2008 года

Выпуски облигаций по российскому праву с 01.10.2007 по 20.02.2008

Всего планируемых и зарегистрированных выпусков: 128

Выпусков с ковенантами и событиями дефолта: 26*

Вид ковенанта	Частота использования	Последствия: досрочное погашение	Последствия: обязанность по приобретению
Неплатеж	9	9	
Делистинг	23	23	1
Кросс–дефолт	7	7	
Отсутствие опубликованной консолидированной отчетности по МСФО	2		2
Невключение облигаций в котировальный список на бирже	2		2
Снижение размера лизингового портфеля	1	1	

* *Недавние выпуски российских облигаций с ковенантами: ОАО «ЧТПЗ» серия 02, ООО «Купец-Финанс» серия 01, ОАО «РБК Информационные системы» БО серия 08, ОАО «НК «Альянс» серия 02, ООО «ВТО ЭРКОНПРОДУКТ» серия 02, ООО «ЛБР-Интертрейд» серия 02, ОАО «СКБ-банк» серия 02, ОАО «ТрансКонтейнер» серия 01, ОАО «ВБД ПП» серия 05, ОАО «НК «Роснефть» серия 03, СП ОАО «Сибакадемстрой» серия 02, ОАО «ТГК-10» серия 02, ЗАО «ЛизингПойнт» серия 01, ОАО «ГЛАВЛИЗИНГ» серия 01, ООО «ХК Независимость» серия ООО «КЧХК-Финанс» серия 02, ОАО «Мособлтрастинвест» серия 03, ООО «Мострансавто-Финанс» серия 01, ЗАО «ИСГ «Норманн» серия 01, ООО «Объединенные кондитеры — Финанс» серия 02, ОАО «АК ОЗНА» серия 01, ООО «РАДИОНЕТ» серия 02, ООО «РИГрупп» серия 02, ООО «Мортон-РСО» серия 01 и ООО «Адмирал-Лизинг» серия 02.*

Как видно, из ковенантов в наибольшей степени используется делистинг, то есть случай, когда облигации эмитента исключены из котировальных списков фондовой биржи. Положения о делистинге позволяют инвесторам предъявить облигации к досрочному погашению в тот момент, когда они стали неликвидными. Из событий дефолта используются неплатеж и кросс-дефолт. В последних выпусках российских облигаций только ОАО «Адмирал-Лизинг» (облигации серии 02) предприняло попытку включения в эмиссионные документы финансового ковенанта — минимальной суммы лизингового портфеля: «Владелец Облигаций имеет право требовать возмещения номинальной стоимости Облигаций и выплаты причитающегося ему накопленного купонного дохода по Облигациям в случае, если сумма лизингового портфеля Эмитента стала меньше 250 000 000 рублей». К сожалению, эмитентом не раскрыто понятие лизингового портфеля, что на практике делает такой ковенант бессмысленным.

Структура ковенантов, использованная в российских облигационных выпусках, представляется неоптимальной. Отсутствие ковенантов, позволяющих контролировать движение активов эмитента и компаний группы эмитента (ограниченные платежи, слияния и поглощения, распоряжение активами, сделки с аффилированными лицами), размывает экономический смысл облигации — кредитование конкретного бизнеса. В отсутствие таких ковенантов ничто не мешает эмитенту вывести из бизнеса ключевые активы, что приведет к обесценению облигаций.

Среди ковенантов нельзя недооценивать уплату налогов и иных общеобязательных платежей. Наличие такого ковенанта позволит инвесторам использовать право на досрочное погашение вместо того, чтобы нести убытки в связи с обесценением облигаций. Ярким примером могут служить ситуации с компаниями «ЮКОС» и «РуссНефть». Ковенант об уплате налогов функционально дополняет событие дефолта о неблагоприятных судебных решениях.

Кроме того, было бы полезным использовать финансовые ковенанты на тот случай, когда в результате ухудшения финансового положения эмитента более выгодной альтернативой является досрочное погашение облигаций, а не их продажа на рынке.

ВЫВОДЫ

Сравнительно небольшое количество выпусков российских облигаций с ковенантами и скудный набор самих ковенантов превращают такие облигации в рисковый финансовый инструмент. Доверие к такому инструменту, по всей видимости, обусловлено тем, что пока по облигациям не было достаточного количества дефолтов. Но это вовсе не означает, что дефолты не возникнут в будущем. Включение дополнительных ковенантов в эмиссионные документы позволит снизить риски инвесторов, повысить привлекательность инструмента и снизить стоимость привлечения финансирования.

Югорская лизинговая компания: поиск, стабильность, перспективы

В МАРТЕ НЫНЕШНЕГО ГОДА ЮГОРСКАЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ ПОДВЕЛА ИТОГИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2007 ГОДУ. ЗА ЭТО ВРЕМЯ БЫЛО ЗАКЛЮЧЕНО И ПРОФИНАНСИРОВАНО БОЛЕЕ 300 ДОГОВОРОВ НА СУММУ СВЫШЕ 1 312 МИЛЛИОНОВ РУБЛЕЙ. ИЗ НИХ 830 МИЛЛИОНОВ ИНВЕСТИРОВАНО В ЭКОНОМИКУ ХАНТЫ-МАНСИЙСКОГО АВТОНОМНОГО ОКРУГА — ЮГРЫ. ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 2008 ГОДА ПОРТФЕЛЬ КОМПАНИИ НАПОЛНЕН ПРИМЕРНО 600 ДОГОВОРАМИ ПО ЛИЗИНГУ НА СУММУ БОЛЕЕ 2 420 МИЛЛИОНОВ РУБЛЕЙ, ЭТО НА 65% БОЛЬШЕ, ЧЕМ НА 1 ЯНВАРЯ 2007 ГОДА.

Дмитрий Щукин, генеральный директор ОАО «Югорская лизинговая компания»

На конец 2007 года общая сумма рыночных сделок компании составила 2,4 млрд.руб. Проектов профинансировано на сумму более 1 312 миллионов рублей, что на 9,34% (95,1млн.руб.) больше плановой суммы финансирования проектов в 2007 году и на 15,93% (180,3 млн.руб.) больше, чем за аналогичный период 2006 года. Размер средней сделки 4,03 млн.руб., что на 730 тысяч рублей больше планируемой.

Валюта баланса составила 2,003 млрд. руб., что на 41% больше чем в прошлом году. Чистая прибыль достигла 25,2 млн.руб., что на 147% выше, чем в 2006 году.

Компания активно наращивает объемы финансово-хозяйственной деятельности, чистые активы выросли на 13,9%, и достигли 225,7 млн.руб. Рентабельность основной деятельности предприятия выросла до 28,5%, что говорит о повышении эффективности предоставления услуг лизинга. Увеличиваются также показатели оборачиваемости и ликвидности баланса, что говорит о повышающейся эффективности управления активами предприятия и его способности оплачивать свои краткосрочные обязательства.

16 октября 2007 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило ОАО «Югорская лизинговая компания» рейтинг надежности B++ (приемлемый уровень надежности с позитивными перспективами). В случае выполнения стратегии развития компания имеет все шансы стать одним из лидеров межрегионального рынка предоставления услуг лизинга малому и среднему бизнесу к 2010 году.

По данным рэнкинга журнала «Финанс.» и Российской ассоциации лизинговых компаний (ассоциации «Рослизинга») по итогам 2007 года (ж. «Финанс.» № 10 от 10–16 марта 2008г.) в котором приняли участие 115 компаний Югорская лизинговая компания занимает 48 место по основным показателям лизинговой деятельности, тем самым подтверждая свои позиции в числе ведущих рыночных компаний страны.

10 декабря 2007 года Югорская лизинговая компания в очередной раз подтвердила свой статус лидера бизнеса в области предоставления услуг лизинга, победив в конкурсе «Лидер бизнеса — 2007», проводимого Торгово-промышленной палатой ХМАО-Югры в номинации «Лизинг», что полностью отражает миссию компании «Югорская лизинговая компания — лидер межрегионального рынка предоставления услуг лизинга малому и среднему бизнесу Урала и Востока России» закрепленную стратегией развития.

Согласно утвержденной стратегии развития компании на 2006–2010 годы компания продолжила расширение своей филиальной сети, был открыт филиал в Томске и представительство в Тобольске и Кургане. В 2008 году планируется открыть филиал в Новосибирске и Кемерове, представительства в Барнауле и Астане.

Четко выраженная последовательная стратегия, профессиональная команда, индивидуальный подход к каждому клиенту, популяризация компанией услуг лизинга для малого и среднего бизнеса — все это позволяет компании быть одним из самых надежных операторов на межрегиональном рынке услуг лизинга.

ОАО ЮГОРСКАЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ

НА ПРАВАХ РЕКЛАМЫ