

Вячеслав Плеханов



Название компании: ОАО «Южная телекоммуникационная компания»

Должность: Начальник отдела по связям с инвесторами

Дата и место рождения: 09.08.1982 года, г. Новочеркасск

ВУЗ: Южно-Российский государственный технический университет;
Московский институт менеджмента экономики и права

Факультет: Физико-математический факультет; Факультет Управления

Предыдущая работа в сфере IR: -

Предыдущая сфера деятельности: Банковская сфера

2009 – сложный, но удачный год

Описание ситуации

Для ОАО «ЮТК» 2009 год стал самым сложным периодом с момента образования компании. Определялось это не только глобальным финансовым кризисом, но и тем обстоятельством, что текущий год - это период самых крупных платежей по долговым обязательствам - общая сумма погашений составит 13,0 млрд. рублей. Повышение стоимости капитала, рост курса доллара, появляющиеся вследствие этого большие курсовые разницы, влияющие на финансовый результат компании, - вот лишь некоторые явные последствия финансового кризиса. Среди всех МРК ЮТК на начало года имело самое низкое кредитное качество и наиболее высокие объемы рефинансирования на 2009 год. Трудности с погашением и рефинансированием текущей задолженности в условиях низкой ликвидности банковской системы ставили перед ЮТК в начале года очень непростые задачи. Необходимо было принимать решительные меры, иначе компания могла бы стать банкротом.

Решение проблемы

В этой ситуации очень помог слаженный и компетентный коллектив. В декабре 2008 года в кратчайшие сроки для преодоления сложившейся ситуации в компании был разработан комплекс антикризисных мер, направленных как на общую оптимизацию деятельности, так и непосредственно на совершенствование финансовой политики. При этом антикризисные мероприятия были сосредоточены на аккумуляции денежного потока компании для погашения финансовых обязательств за счет собственных средств.

Компания понимала, что в условиях сильной коррекции на фондовых рынках необходимо было поддерживать определенный уровень информационной открытости, чтобы постараться уйти от сильного снижения капитализации. Сейчас можно сказать, что мы пошли по правильному пути: в 1 квартале 2009 года компания осуществила максимально возможное раскрытие информации инвестиционно-аналитическому сообществу об основных параметрах бюджета на 2009 год, долгосрочной стратегии и мерах, которые компания планирует осуществить в связи со своей долговой нагрузкой и финансовой ситуацией в целом.

Использовались личные встречи с аналитиками и инвесторами, call-конференции, пресс-конференции руководства, личные встречи с финансистами. Посредством предельно открытой информационной политики ОАО «ЮТК» создала предпосылки для того, чтобы обеспечить непрерывный, пристальный интерес финансового сообщества к действиям компании в сложнейших для неё условиях.

В то же время достижение компанией наиболее важных бюджетных показателей, а также, прежде всего, преодоление очередного периода пиковых платежей сопровождалось мгновенным и точным информированием инвестиционно-аналитического сообщества. Безусловно, до лета 2009 года мы наблюдали снижение капитализации по всему рынку, в том числе и телекоммуникационному. Но если сравнить ЮТК с другими МРК, то это снижение было не самым большим, даже несмотря на наше кредитное качество.

Вернемся к антикризисной программе. Одним из главных направлений этой программы стал пересмотр объема инвестиций на 2009 год. Инвестиционная программа была сокращена более чем в 2,5 раза, а к реализации стали приниматься исключительно проекты с высокой финансовой отдачей. Самое главное – в конечном итоге компании удалось соблюсти разумный баланс между снижением инвестицией, рефинансированием обязательств и поддержанием состояния сетей, удержанием доли рынка и развитием ШПД. В середине ноября компания объявила о том, что подключила 500 тыс. пользователя ШПД. При этом прирост абонентской базы ШПД по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил около 70%: за год абонентская база интернет-пользователей компании увеличилась на 200 тысяч.

Еще одним этапом антикризисной программы стала оптимизация управления дебиторской задолженностью, в том числе и просроченной. Это позволило сократить данный показатель по сравнению с плановым на 300 млн. руб. по итогам 9 месяцев 2009 года. Данные мероприятия привели к высвобождению часть финансовых потоков с целью рефинансирования текущего долга компании.

В условиях наметившегося улучшения на финансовых рынках и роста ликвидности компания стала активно проводить аукционы по привлечению рублевых кредитных средств и переговоры с банками о снижении процентных ставок.

Компания всегда была качественным заемщиком, что рынок понимает и оценивает. Коммерческие банки и инвестиционные компании **верят** в ЮТК, и это отразилось на **снижении процентной ставки**. Так, в конце октября ЮТК смогла успешно разместить биржевые облигации общим объемом 3 млрд. руб. под рекордно низкую для телекоммуникационного рынка ставку – 11%. Важными факторами успеха такого размещения стали доверие со стороны инвесторов новому Генеральному директору компании Александру Шипулину и его команде, ведь новые руководители, которые пришли в компанию в середине года, имеют большой опыт работы в и в сотовом бизнесе, и у альтернативных операторов.

Успеху данного размещения также предшествовала кропотливая работа финансовых служб компании и банка-организатора. Заранее был создан хороший информационный фон среди потенциальных инвесторов и аналитиков по долговым обязательствам, а перед началом размещения была проведена расширенная встреча руководства компания с инвестиционным сообществом в Москве, на которой были озвучены видение развития компании новым менеджментом и предполагаемые ориентиры по размещению. Безусловно, помог

и рынок: ситуация на финансовых рынках улучшалась и ЮТК выбрала очень правильное время для размещения.

Полученные в результате аукционов и размещения облигаций кредитные средства были направлены на рефинансирование обязательств, минимизацию валютной составляющей и снижение процентных расходов.

Из наиболее крупных выплат в течение 2009 года стоит выделить полное исполнение обязательств перед инвесторами в рамках оферты по кредитным нотам в размере 3,3 млрд.руб. и погашение 20% (1,3 млрд. руб.) по 4-ому облигационному займу в июне этого года. В октябре компания погасила 3-ий облигационный займ объемом 3,5 млрд. руб., выплатила 25 млн. долл. по кредиту Credit Suisse и рефинансировала 55,5 млн. евро по договору с ОАО «Оргрэсбанк».

Итоги

В результате даже удалось сократить среднюю стоимость обслуживания долга до 10,1% с 11,1% на начало 2009 года и снизить долю валютной составляющей в структуре ссудного долга с 30% до 16,5%. До конца 2009 года ОАО «ЮТК» уменьшит ссудный долг на 15,8% с 23,4 млрд.руб. до 19,7 млрд.руб., что станет наиболее значительным снижением за весь период существования компании.

Таким образом, комплекс реализованных мер по рефинансированию текущего долга компании и совершенствования финансово-кредитной политики позволил компании сохранить финансовую устойчивость и при этом осуществлять эффективное текущее финансирование своей деятельности.

Стратегической целью по работе с долгом является планомерное снижение долговой нагрузки - размер ссудного долга планируется снижать в среднем более чем на 2 млрд. в год в течение последующих лет.

Отражением правильных действий по оптимизации кредитной политики послужили позитивные оценки ЮТК со стороны рейтингового агентства «Standard & Poor's». В начале ноября оно пересмотрело прогноз кредитного рейтинга компании с «Негативного» на «Стабильный». «Компания рефинансировала основную часть своего краткосрочного долга. Недавно ЮТК выпустила облигации на сумму 3 млрд. руб. и получила несколько двусторонних кредитов от крупных банков-кредиторов. Важным обстоятельством является то, что все долговые обязательства являются среднесрочными, что положительно влияет на показатели ликвидности ЮТК» - отмечается в отчете «Standard & Poor's».

А успехи ЮТК в области раскрытия информации были отмечены наградой. На XII Ежегодном конкурсе годовых отчетов, проводимого биржей ОАО «РТС», компания заняла 1 место в номинации «Лучшее раскрытие информации в годовом отчете компаниями с капитализацией до 10 млрд. руб.».