

ООО «ЮТЭЙР-ФИНАНС»



ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ 2 000 000 000 РУБЛЕЙ

Организатор выпуска
БК «РЕГИОН»
Поручитель:
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»



ВТБ



НАЦИОНАЛЬНЫЙ СТАНДАРТ
КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК



Содержание

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

1. Основные условия выпуска Облигаций
2. Цель эмиссии Облигаций.
3. Краткая информация об Эмитенте Облигаций ООО «ЮТэйр-Финанс»
4. Факторы инвестиционной привлекательности
5. Описание отрасли
 - 5.1. Общая информация об отрасли
 - 5.2. Основные участники рынка авиаперевозок
 - 5.3. Конкурентные преимущества ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»
- 6 Краткое описание ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»
 - 6.1. Общая информация
 - 6.2. Основные виды деятельности и производственные показатели
 - 6.3. Корпоративная структура
 - 6.4. Структура акционерного капитала
 - 6.5. Органы управления авиакомпанией
7. Инвестиционные риски и стратегия развития ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»
 - 7.1. Инвестиционные риски
 - 7.2. Стратегия развития Авиакомпании
8. Кредитная история
9. Анализ консолидированной отчетности Группы компаний «ЮТэйр», составленной по МСФО
10. Анализ финансового состояния ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»
 - 10.1. Оценка финансовых результатов деятельности.
 - 10.2. Оценка балансовых показателей.
 - 10.3. Сводные показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Авиакомпания ЮТэйр»

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

КОНТАКТЫ



Ограничение ответственности

- Открытое акционерное общество «Авиакомпания «ЮТэйр» (далее ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», Авиакомпания) уполномочило общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН» быть организатором облигационного займа Общества с ограниченной ответственностью «ЮТэйр-Финанс» (далее Эмитент) на общую сумму 2 000,000,000 рублей и подготовить настоящий Информационный меморандум (далее Меморандум).
- Данный документ не является частью эмиссионных документов, определяющих условия выпуска и обращения Облигаций, а также права их владельцев, и не представлялся на одобрение в государственные органы, регулирующие рынок ценных бумаг в Российской Федерации.
- Информационный Меморандум не является предложением о продаже или о покупке Облигаций. Информационный Меморандум не является рекламным материалом по Облигациям. Задачей Информационного Меморандума является информирование профессиональных участников рынка ценных бумаг с целью формирования объективного мнения об Эмитенте.
- Информация, представленная в Меморандуме, базируется на данных, предоставленных ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр». Организатор не проводил проверку точности и полноты информации, содержащейся в Меморандуме. Организатор не несет ответственности за полноту и/или точность информации, представленной ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр». Информация, содержащаяся в Информационном меморандуме, не является исчерпывающей. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения Облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения компании, опираясь на другие источники информации, в том числе на Решение о выпуске Облигаций и Проспект Облигаций. Организатор выпуска не берет на себя обязательства по анализу финансовой и/или другой информации об ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» и предоставлению дополнительной информации. Сотрудники компании-организатора не уполномочены предоставлять информацию, относящуюся к ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» и/или Облигациям и не содержащуюся в Информационном меморандуме.
- Дата, указанная на меморандуме не означает, что информация, содержащаяся в меморандуме, является полной и/или точной на эту дату. Организатор и Эмитент не берут на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в Меморандуме.

1

Основные условия выпуска Облигаций



Эмитент	Общество с ограниченной ответственностью «ЮТэйр-Финанс» (ООО «ЮТэйр-Финанс»).
Облигации	Документарные процентные неконвертируемые Облигации на предъявителя серии 03 без права досрочного погашения с обязательным централизованным хранением в количестве 2 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей.
Общая номинальная стоимость Облигаций	2 000 000 000 рублей.
Цена размещения	100% от номинальной стоимости Облигаций
Обеспечение	Поручителем по Облигациям выступает ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр». Размер обеспечения — совокупная номинальная стоимость Облигаций (2 000 000 000 рублей) и совокупный купонный доход по Облигациям выпуска.
Дата погашения	Погашение Облигаций будет произведено на 1456-й день с даты начала размещения Облигаций.
Купон	Процентная ставка по 1-ому купону определяется в ходе проведения конкурса на ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» среди потенциальных покупателей Облигаций в дату начала размещения Облигаций. В случае если одновременно с утверждением даты начала размещения Облигаций, Эмитент не принимает решение о приобретении Облигаций у их владельцев, процентные ставки по второму и всем последующим купонам Облигаций устанавливаются равными процентной ставке по первому купону и фиксируются на весь срок обращения Облигаций. Продолжительность каждого купонного периода составляет 182 дня.
Условия, порядок погашения и выплаты доходов по Облигациям	Облигации погашаются в денежной форме в валюте РФ платежным агентом по поручению и за счет Эмитента в безналичном порядке.
Организаторы выпуска	Организатором выпуска Облигаций выступает ООО «Брокерская компания «Регион»; Со-организатором — ВТБ, НОМОС-БАНК, ООО КБ «Национальный Стандарт».
Платежный агент	Платежным агентом выпуска Облигаций является НП «Национальный депозитарный центр».

2

Цель эмиссии Облигаций



Целью эмиссии Облигаций является рефинансирование задолженности по кредитам и займам ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», сложившейся в течение 2002–2006 гг. В соответствии с бизнес-планом Компании на 2002–2006 гг., указанные кредиты и займы были направлены ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» на обновление парка воздушных судов и поддержание летной годности существующего парка.

Затраты на поддержание летной годности составили в 2002 г. 655 млн. рублей, в 2003 г. — 701 млн. рублей, в 2004 г. — 930 млн. рублей, в 2005 г. — 1 160 млн. рублей. На 2006 г. запланированы затраты в размере 1 420 млн. руб.

В период 2002–2006 гг. Авиакомпанией были приобретены в собственность: девять вертолетов Ми-26Т, пятнадцать вертолетов Ми-8МТВ, два вертолета Ми-171, один вертолет AS-355N (Eurocopter), три самолета Ту-154М, восемь самолетов Ту-134, два самолета ATR-42.

3

Краткая информация об Эмитенте Облигаций ООО «ЮТэйр-Финанс»



Общество с ограниченной ответственностью «ЮТэйр-Финанс» (далее ООО «ЮТэйр-Финанс», Эмитент) было зарегистрировано 1 марта 2004 года. Основным видом деятельности Эмитента является разработка и реализация программ по привлечению инвестиций для ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

Структура баланса ООО «ЮТэйр-Финанс» на 01 октября 2006 года, тыс. руб

Активы	01.07.2006	Пассивы	01.07.2006
Долгосрочные финансовые вложения	1 939 815	Собственный капитал	37
Итого внеоборотных активов	1 939 815	Долгосрочные кредиты и займы	1 939 547
Дебиторская задолженность	318	Итого долгосрочные обязательства	1 939 547
Денежные средства	31	Кредиторская задолженность	580
Итого оборотные активы	349	Итого краткосрочные обязательства	580
Итого Активы	1 940 164	Итого Пассивы	1 940 164

Пассивы Компании представлены долгосрочными кредитами и займами в размере 1,9 млрд. рублей. 24 ноября 2004 года Эмитент разместил облигации выпуска № 4-01-36059-R общей номинальной стоимостью 1 млрд. рублей, 14 марта 2006 года — облигации выпуска № 4-02-36059-R аналогичной общей номинальной стоимостью. В активах привлеченные средства отражаются как долгосрочные финансовые вложения — займы, предоставленные ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

22 ноября 2006 года ООО «ЮТэйр-Финанс» погасило облигации первого выпуска и осуществило выплату последнего из четырех купонов, тем самым полностью исполнив свои обязательства перед владельцами облигаций.

4

Факторы инвестиционной привлекательности



ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» (ранее именуемая ОАО «Авиакомпания «Тюменьавиатранс») — крупнейший российский оператор вертолетной техники и одна из ведущих вертолетных компаний в мире, парк вертолетов которой насчитывает 182 единицы (по состоянию на 01 ноября 2006 г.). Авиакомпания обладает обширным парком самолетов, насчитывающим 124 воздушных судна (по состоянию на 01 ноября 2006 г.), который позволяет ей входить в пятерку лидеров среди российских авиакомпаний по количеству перевезенных на внутренних линиях пассажиров.

С 1991 года ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» сотрудничает с ООН, предоставляя вертолетные услуги для обеспечения миротворческих миссий по всему миру. Авиакомпания также является ведущим поставщиком вертолетных услуг для различных отраслей экономики Российской Федерации. Работа по контрактам с ООН и вертолетные работы имеют более высокую рентабельность по сравнению с традиционными услугами по перевозке пассажиров, и специализация в этой сфере выгодно отличает ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» от других ведущих отечественных авиакомпаний.

С 2004 года авиакомпания приступила к реализации программы по созданию сети вертолетных компаний в разных регионах мира, что позволит ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» существенно расширить свои возможности по оказанию вертолетных услуг, услуг по техническому обслуживанию вертолетов и обучению персонала. На сегодняшний день созданы и работают компании UTair South Africa в ЮАР, UT Project Services в Индии, UTair Europe в Словакии.

Авиакомпания уделяет серьезное внимание фондовому рынку и открыта для потенциальных инвесторов; в 1998 году была реализована программа американских депозитарных расписок первого уровня. Торговля ADR Авиакомпании осуществляется на внебиржевых рынках Нью-Йорка, Франкфурта и Берлина. Торговля акциями Авиакомпании осуществлялась на РТС с 1997 года, в начале 2005 года торговля акциями началась и на Фондовой бирже ММВБ.

По итогам 2005, 2003 и 2002 года ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» была удостоена почетного звания «Авиакомпания года» и первого приза в номинации «Участник обслуживания отраслей экономики России» национальной премии «Крылья России». Компания с 1997 года ежегодно входит в число лауреатов этой престижной премии.

10 апреля 2003 года на состоявшейся в Москве церемонии присуждения наград и присвоения почетных званий Некоммерческого партнерства «Безопасность полетов» Службе технического обслуживания и ремонта авиатехники ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» была присуждена первая премия Партнерства и вручен Диплом «За выдающиеся достижения в обеспечении безопасности полетов».

В 2006 г. шесть менеджеров ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» вошли в рейтинг «Самые профессиональные менеджеры России», подготовленный рейтинговым агентством Ассоциации менеджеров и издательским домом «Коммерсантъ».

В 2006 г. Эксперт РА подтвердило ранее присвоенный ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» рейтинг корпоративного управления на уровне В++, что позволило авиакомпании войти в первую двадцатку представителей российского бизнес сообщества.

Генеральный директор ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» Андрей Мартиросов стал победителем Международного конкурса «Предприниматель года — 2005» (Ernst & Young World Entrepreneur Of The Year® Award) в России, состоявшегося 24 ноября 2005 года.

По итогам конкурса Андрей Мартиросов был признан победителем в номинации «Промышленное производство и транспорт» и получил главную награду конкурса — звание «Предприниматель года — 2005».

5

Описание отрасли



5.1. Общая информация об отрасли

В течение последних лет впервые после событий сентября 2001 года наметились тенденции, свидетельствующие о выходе рынка мировых авиаперевозок из кризиса. Об этом, в частности, говорит почти четырехкратный рост заказов на авиационную технику. В то же время в России кризиса как такового и не наблюдалось, начиная с 2002 года, основные показатели отрасли растут темпами, стабильно опережающими темп роста ВВП. По итогам 2005 года темпы роста несколько снизились, что объясняется привыканием отрасли к высоким ценам на топливо. В то же время даже практически двукратный рост цен на горючее не смог остановить рост пассажирских перевозок, которые по итогам года выросли на 3,9 процента, а пассажирооборот — на 3,4 процента.

Рост пассажирских перевозок объясняется увеличением благосостояния населения, ростом количества поездок за границу и в пределах страны с использованием авиационного транспорта. Наибольший рост наблюдается на международных маршрутах, где в 2005 году рост перевозок составил 6,6 процента, а рост пассажирооборота — 4,8 процента.

В секторе грузовых перевозок отмечается падение показателей, но этот факт объясняется снижением интенсивности эксплуатации самолетов Ил-76 на китайских маршрутах. Низкая топливная эффективность самолетов и отмена таможенных преференций на этом направлении сделали более привлекательным перевозку грузов по железной дороге.

Основные показатели производственной деятельности авиакомпаний

Показатель	2004 г.	2005 г.	05/04, %	9м 2005	9м 2006	06/05, %
Перевезено пассажиров, млн. чел.	33,80	35,10	103,9	27,3	29,6	108,3
на международных воздушных линиях	14,90	15,88	106,6	12,6	13,6	108,3
на внутренних воздушных линиях	18,89	19,25	101,8	14,8	16,0	108,4
Пассажирооборот, млрд. пасс. км	82,99	85,78	103,4	66,9	72,8	108,8
на международных воздушных линиях	43,72	45,79	104,8	35,7	39,2	109,7
на внутренних воздушных линиях	39,27	39,99	101,9	31,1	33,5	107,7
Перевезено грузов, тыс. т	654,87	630,67	96,3	447,0	456,2	102,0
на международных воздушных линиях	384,13	364,17	94,8	256,1	276,0	107,8
на внутренних воздушных линиях	270,74	266,50	98,5	191,0	180,1	94,3
Грузооборот, млн. т. км	3002,09	2832,63	94,3	1991,0	2084,7	104,7
на международных воздушных линиях	2135,51	2014,88	94,3	1401,1	1536,0	109,6
на внутренних воздушных линиях	865,85	817,76	94,4	590,0	548,8	93,0

Источник: Данные ТКП.

В то же время мы видим рост показателей эффективности использования пассажирского парка. Занятость пассажирских кресел выросла на 1,2 процентных пункта, что является очень хорошим показателем, а коммерческая загрузка не изменилась.

Показатели эффективности производственной деятельности авиакомпаний

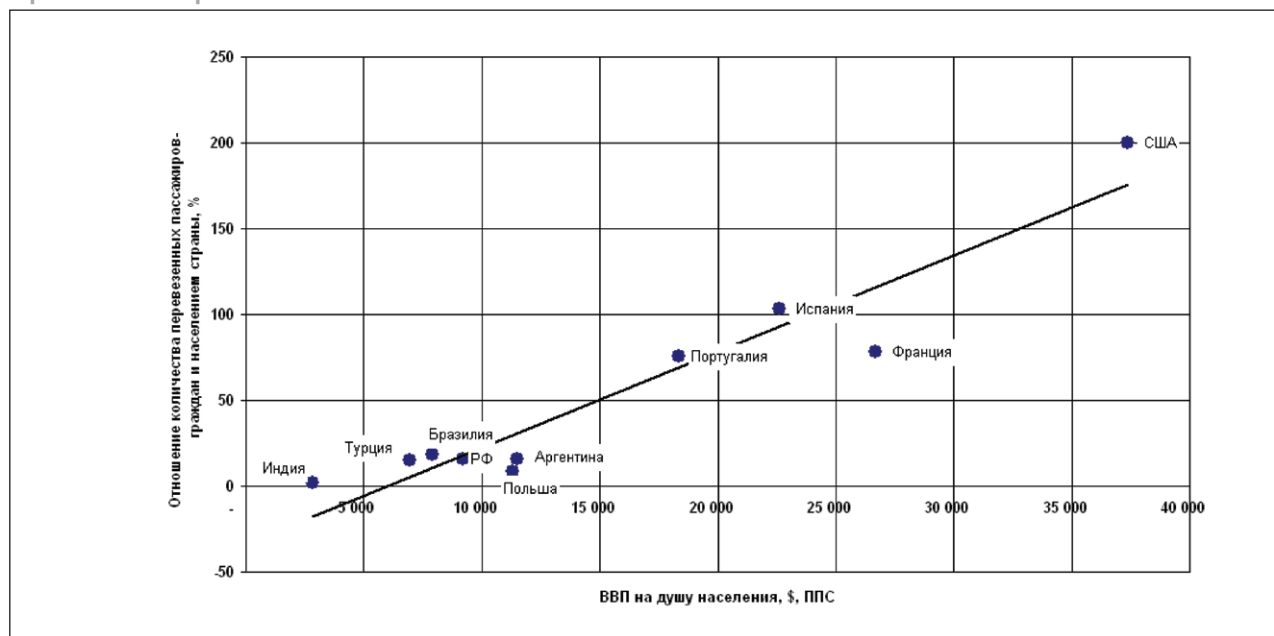
Показатель	2004 г.	2005 г.	Изм. 2005 г. в пп к 2004 г.	9м 2005	9м 2006	06/05, %
Занятость кресел, %	70,7	71,9	+1,2	72,4	73,3	+0,9
на международных воздушных линиях	72,4	73,9	+1,4	74,6	76,1	+1,5
на внутренних воздушных линиях	68,9	69,7	+0,8	70,1	70,2	+0,1
Коммерческая загрузка, %	60,8	60,8	0	61,1	61,5	+0,4
на международных воздушных линиях	59,7	59,0	-0,7	59,4	59,8	+0,4
на внутренних воздушных линиях	62,3	63,4	+1,1	63,5	63,9	+0,4

Источник: Данные ТКП.

Несмотря на очевидное снижение темпов роста отрасли, нет оснований полагать, что в ближайшее время рост прекратится совсем. Более вероятно, что авиакомпании адаптируются к высоким ценам на топливо, снизив потребление за счет оптимизации парка и повышения загрузки. Рост показателей эффективности очевиден в сегменте пассажирских перевозок, рост коммерческой загрузки оказался нулевым только за счет международных перевозок, где ощущается влияние китайского направления, на внутренних линиях рост загрузки сопоставим с пассажирским сегментом.

В целом можно отметить более устойчивый рост пассажирооборота в отличие от грузооборота. При сохранении существующих темпов роста ВВП можно ожидать, что рост авиаперевозок продолжится. Это утверждать позволяет наличие прямой зависимости между значением ВВП на душу населения и частотой пользования воздушным транспортом.

Зависимость между пассажиропотоком на авиационном транспорте и ВВП на душу населения в различных странах.

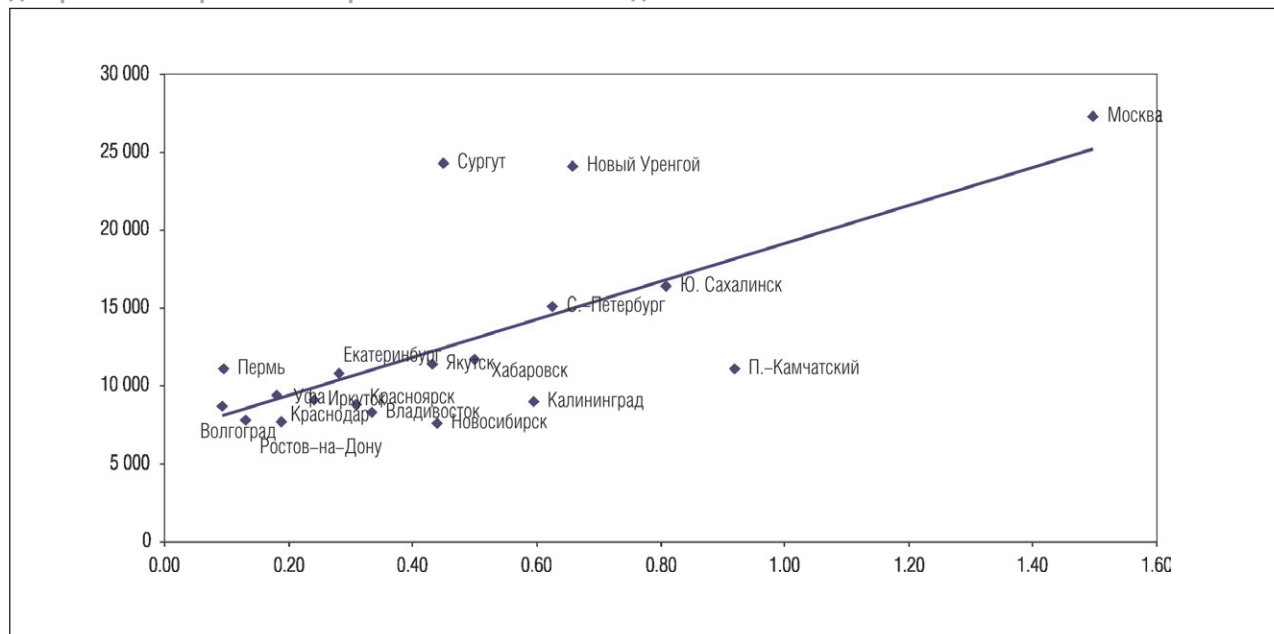


Источник: расчеты группы компаний «РЕГИОН» по данным Мирового банка и МВФ.

Согласно приведенной диаграмме наблюдается устойчивая зависимость между показателем ВВП на душу населения и использованием воздушного транспорта населением страны. В случае роста ВВП на душу населения хотя бы до уровня самой бедной страны Западной Европы — Португалии, объем авиаперевозок должен вырасти более чем в три раза.

Еще более заметная взаимосвязь существует между пассажирскими перевозками и доходами на душу населения. Следующий график показывает количество полетов на жителей российских регионов за девять месяцев 2006 года и доходами на душу населения по регионам. В целом между этими показателями существует линейная зависимость.

Соотношение между доходами (руб./мес.) и количеством полетов на одного жителя в год для различных российских регионов за 9 м 2006 года



Источник: данные ТКП и ФСГС, расчеты группы «Регион».

Таким образом, можно говорить, что в российских условиях объем пассажирских перевозок связан даже не с ростом ВВП, а реальными доходами населения, которые в последнее время росли опережающими ВВП темпами. Это обеспечило не только устойчивый рост пассажирских перевозок в последние четыре года, но и обуславливает достаточно оптимистичные прогнозы на будущее (представлены на диаграмме).

Пассажирские перевозки российских авиакомпаний, млн. пассажиров



Начиная с 1980 г. в Европе пассажирооборот (пасс.-км) возрастал в среднем на 7,4% в год, а в 15 странах — членах ЕС по сравнению с 1970 г. этот показатель вырос в 5 раз. В небе постоянно находится 25 000 самолетов, и их число удваивалось за каждые 10–14 лет. После событий 11 сентября 2001 г., такие тенденции были нарушены, ведущие авиаперевозчики зафиксировали спад пассажиропотока, но это было временным явлением, кроме того, никак не отразилось на России. В случае сохранения темпов роста ВВП и доходов населения можно рассчитывать на то, что в России авиаперевозки будут расти как минимум теми же темпами, что и в Европе в 80–90-х годах прошлого века. И с очень высокой степенью вероятности можно говорить о том, что удвоение пассажиропотока наступит раньше удвоения ВВП.

Согласно прогнозам одного из крупнейших мировых производителей авиатехники концерна Airbus, среднегодовой рост перевозок, выполняемых российскими авиакомпаниями, составит 5,3% в течение предстоящих 20 лет и превысит среднемировой показатель, оцениваемый в 4,8%. Максимальные темпы роста ожидаются на направлении Россия-СНГ (+7,7%), Россия-США (+6,7%) и Россия-Азия (+5,9%). На внутренних рейсах ожидаемые средние темпы роста составят 5,8%.

В отрасли продолжается активная консолидация. На сегодняшний день 49,6% всех перевозок в России (по количеству пассажиров) обеспечивается 5 компаниями, в т. ч. и ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»; всего в реестре эксплуатантов коммерческой гражданской авиации по состоянию на начало 2006 года зарегистрировано 182 компании. Еще в 1994 году число российских авиакомпаний достигало 400. Но после введения обязательной сертификации, инспектирования и контроля деятельности эксплуатантов авиатехники, численность перевозчиков заметно сократилась. Согласно приказу Минтранса России № 11 от 04.02.03 г., вступили в силу новые Федеральные авиационные правила «Сертификационные требования к эксплуатантам коммерческой гражданской авиации». В них существенно ужесточены требования к квалификации сотрудников, техническому состоянию авиапарка и количеству бортов, под особый контроль берутся и финансово-экономические показатели авиаперевозчиков. Можно ожидать, что в ближайшие несколько лет на рынке останется всего несколько десятков компаний. Самых успешных мелких авиаперевозчиков поглотят лидеры, чего им не удавалось добиться долгие годы, так как региональные власти всеми возможными способами охраняли местные авиакомпании, приносившие доходы в региональный бюджет. Таким образом, лидеры авиаперевозок смогут решить проблему захвата новых региональных маршрутов. Несмотря на отмену квотирования, в настоящее время выход на тот или иной маршрут представляет определенные проблемы. Часть авиакомпаний, аффилированных с аэропортами, активно препятствует появлению конкурентов.

Еще одной причиной для консолидации становится неспособность небольших авиакомпаний инвестировать достаточные средства в поддержание и обновление парка воздушных судов. Из-за высокой капиталоемкости авиационного бизнеса они постепенно вытесняются с рынка. Воздушный транспорт страны, который выполняет более трети объема пассажирских перевозок, требует в ближайшие годы обновления парка в связи с выработкой ресурса и техническим устареванием самолетов. Около 70% воздушных судов находятся на заключительной стадии эксплуатации. Уровень оснащенности авиакомпаний России воздушными судами нового поколения существенно отстает от мирового, что снижает конкурентоспособность российских авиаперевозчиков. Актуальность задачи переоснащения парка воздушных судов авиакомпаний России авиационной техникой нового поколения также связана с систематическим повышением международных норм и требований к экологическим характеристикам воздушных судов (уровень шума, создаваемого на местности, эмиссия продуктов сгорания).

Анализ состояния основных фондов предприятий авиационного транспорта показал, что их износ по состоянию на конец 2004 года составляет 53,3%. В настоящее время не каждому авиаперевозчику под силу иметь собственную производственную базу для полного цикла технического обслуживания самолетов, такие базы имеют только ведущие компании.

Основной проблемой для российской авиационной отрасли в последнее время стал рост цен на авиационное топливо, что особенно остро ощущают для отечественных авиакомпаний, располагающих авиапарком советского производства, не отличающимся повышенной экономичностью. Так если еще год назад стоимость авиационного керосина не превышала 400–500 долларов за тонну, то в настоящее время она составляет 600–700 долларов и продолжает расти. Наиболее дорогое топливо по состоянию на конец января было в аэропортах дальневосточного региона (700 долларов за тонну). В Западной Европе стоимость авиационного керосина составляет в среднем 600 долларов за тонну. В настоящее время топливные надбавки к стоимости авиационных билетов в размере 10–40 долларов в зависимости от продолжительности полета, стали обычным явлением. Это позволяет частично покрыть дополнительные расходы на топливо.

5.2. Основные участники рынка авиаперевозок



Лидером рынка авиаперевозок России является ОАО «Аэрофлот-Российские авиалинии» (далее — «Аэрофлот»). В 2005 году «Аэрофлот» перевез 6,7 млн. пассажиров. По итогам года компания увеличила перевозки незначительно. Остальные авиакомпании первой пятерки, за исключением «Красноярских Авиалиний», также увеличили перевозки. Наилучшую динамику в пятерке показала в 2005 году ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», которая по объему пассажирских перевозок вышла на 4 место, оттеснив а/к «Красноярские Авиалинии». Данный показатель учитывает количество перевезенных пассажиров в рамках транспортной деятельности Авиакомпаний (без учета вертолетных работ).

Несмотря на то, что основной объем авиаперевозок по-прежнему осуществляется пятеркой ведущих авиакомпаний, говорить о колоссальном отрыве от остальных, имевшем место 2–3 года назад уже нельзя. Тем не менее, пятерка ведущих авиакомпаний продолжает уверенно удерживать лидирующие позиции, перевозя почти половину пассажиров и свыше 30 процентов грузов и почты по 2005 году.

Количество перевезенных пассажиров крупнейшими авиаперевозчиками России по итогам 2005 года

Авиакомпания	Перевезено пассажиров, тыс. чел.				
	2004		2005		Изм., %
	Рейтинг	Значение	Рейтинг	Значение	
Аэрофлот	1	6590.0	1	6666.6	101.16%
Сибирь	2	3747.8	2	4204.4	112.18%
Пулково	3	2700.0	3	2835.1	105.00%
ЮТэйр	5	1465.8	4	1887.0	128.74%
Красноярские АЛ	4	1934.7	5	1821.9	94.17%
ВИМ-Авиа	33	247.0	6	1589.6	643.56%
Трансаэро	6	1341.5	7	1572.8	117.24%
Уральские АЛ	7	991.9	8	909.0	91.64%
Аэрофлот-Норд	22	435.4	9	805.9	185.09%
Домодедовские АЛ	8	695.5	10	695.5	100.00%

Источник: данные ТКП.

Количество перевезенных пассажиров крупнейшими авиаперевозчиками России по итогам января-сентября 2006 года

Авиакомпания	Перевезено пассажиров (человек)				
	9 м 2005		9 м 2006		Изменение, %
	Рейтинг	Значение	Рейтинг	Значение	
Аэрофлот	1	5150109	1	5529315	107.4%
Сибирь	2	3239955	2	3879748	119.7%
Пулково	3	2286391	3	2287141	100.0%
ЮТэйр	5	1377108	4	1844172	133.9%
Трансаэро	7	1185901	5	1617455	136.4%
Красноярские АЛ	4	1521838	6	1532024	100.7%
Вим-Авиа	6	1291345	7	957083	74.1%
Атлант-Союз	18	358145	8	956661	267.1%
Уральские АЛ	8	711152	9	803138	112.9%
Аэрофлот-Норд	9	613237	10	671842	109.6%

Источник: данные ТКП.

В относительных величинах доля рынка пассажирских авиаперевозок основных участников рынка авиаперевозок будут выглядеть следующим образом.

Авиакомпания	Доля рынка (пассажиры)		
	2004	2005	9 м 2006
Аэрофлот	19.51%	18.99%	18.68%
Сибирь	11.09%	11.98%	13.11%
Пулково	7.99%	8.08%	7.73%
ЮТэйр	4.34%	5.38%	6.23%
Красноярские АЛ	5.73%	5.19%	5.46%
ВИМ-Авиа	0.73%	4.53%	5.18%
Трансаэро	3.97%	4.48%	3.23%
Уральские АЛ	2.94%	2.59%	3.23%
Аэрофлот-Норд	1.29%	2.30%	2.71%
Домодедовские АЛ	2.06%	1.98%	2.27%

Источник: данные ТКП, расчеты группы «Регион».

Как видно из таблицы, в первой пятёрке «Аэрофлот» и «Красноярские Авиалинии» потеряли долю рынка, в то же время «Сибирь» и «ЮТэйр» долю рынка увеличили.

Основными причинами роста доли рынка ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» являются расширение маршрутной сети, оптимальное использование имеющегося парка, а также покупка ОАО «Комиинтеравиа», владеющей самым большим и наиболее молодым парком самолетов Ту-134 в России.

5.3. Конкурентные преимущества ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»



Основным конкурентным преимуществом ОАО «Авиакомпания ЮТэйр» перед другими авиаперевозчиками является широкая диверсификация деятельности и соответственно доходов. Структура бизнеса авиакомпании включает пассажирские и грузовые авиаперевозки, вертолетные работы, аэропортовую деятельность в собственных аэропортах, техническое обслуживание и ремонт авиатехники на собственных авиационно-технических базах, кеттеринговые услуги.

ОАО «Авиакомпания ЮТэйр» является на сегодняшний день безусловным лидером в секторе оказания вертолетных услуг на российском рынке. Со времени акционирования Авиакомпания не только использует богатейший опыт работы на вертолетах для нужд производственных предприятий, накопленный за 40 лет своего существования, но и внедряет новые современные методы работы, новую авиатехнику, совершенствует партнерские отношения с производителями воздушных судов и поставщиками авиационного оборудования.

Вертолетные услуги, предоставляемые Авиакомпанией, имеют более высокую рентабельность по сравнению с регулярными пассажирскими перевозками, поэтому присутствие на этом рынке выгодно отличает ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» от крупнейших авиакомпаний — конкурентов.

Основными заказчиками вертолетных работ являются крупные российские компании нефтегазового сектора и Организация Объединенных Наций, привлекающая ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» для транспортного обеспечения своих миротворческих миссий во всем мире. Вертолетные услуги на российском рынке и за рубежом обеспечили Авиакомпанию в 2005 году в совокупности 29,6% доходов.

Авиакомпания реализует программу по созданию международной сети дочерних вертолетных компаний. В 2004 году авиакомпания открыла компанию UTair South Africa в Южно-Африканской Республике (ЮАР). В прошедшем году была зарегистрирована компания UT Project Services в Индии. Осенью 2006 года компания UTair Europe, зарегистрированная в Словакии, получила сертификат оператора (лицензию) и сертификат на вертолет Ми-8, став полноценной европейской авиакомпанией. С мая 2006 года авиакомпания «ЮТэйр» осуществляет работы в Канаде на вертолете Ми-26 по контракту местной нефтяной компанией. В будущих планах ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» освоение рынка авиаработ с применением вертолетов в Северной и Южной Америке, Азии, Австралии и других регионах.

В сегменте пассажирских перевозок основным конкурентным преимуществом компании является построенная в течение нескольких лет широкая маршрутная сеть с применением трансфертных технологий с крупнейшим центром стыковок (хабом) в московском аэропорту Внуково. Оптимальное использование имеющегося парка региональных самолетов (Ан-24, Як-40, АTR-42) и среднемагистральных (Ту-134 и Ту-154) позволяет авиакомпании постоянно увеличивать количество перевозимых пассажиров.

Авиакомпания гибко реагирует на изменения спроса в отрасли, соответствующим образом выстраивая собственную сеть маршрутов и предлагая различные классы обслуживания пассажиров. Стандартом Авиакомпании, как на внутренних, так и на международных линиях является высокое качество сервиса для пассажиров. Бортовое питание комплектуется в основном на собственных производственных мощностях. Таким образом, достигается не только непрерывный контроль за качеством бортового питания, но и осуществляется развитие самостоятельного вида бизнеса — кеттеринговых услуг для сторонних авиакомпаний и аэропортов. Качество услуг, предоставляемых на бортах ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», подтверждают результаты Программы поощрения часто летающих пассажиров «СТАТУС» — одной из наиболее успешных программ лояльности в России.

6

Краткое описание ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»

6.1. Общая информация

Свою историю ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» (поручитель по облигационному займу) ведет с 7 февраля 1967 года. Тогда приказом Министра Гражданской авиации СССР было организовано Тюменское управление гражданской авиации, которое впоследствии было реорганизовано в государственную авиакомпанию «Тюменьавиатранс». В соответствии с Указом Президента № 721 от 01.07.92 г., авиакомпания «Тюменьавиатранс» была преобразована в открытое акционерное общество. 30 мая 2002 года на прошедшем в г. Ханты-Мансийск общем годовом собрании акционеров ОАО «Авиакомпания «Тюменьавиатранс» было принято новое наименование предприятия — ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» является крупнейшим в России и одним из крупнейших в мире эксплуатантов вертолетов. Основными заказчиками авиационных работ с использованием вертолетной техники являются нефтегазодобывающие предприятия, такие как Сургутнефтегаз, Газпром нефть, Газпром и другие.

ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» располагает 5 собственными аэропортами (Ноябрьск, Березово, Игрим, Мыс-Каменный, Тазовск) в которых осуществляет аэропортовую деятельность. При этом аэропорт Ноябрьск имеет статус аэропорта федерального значения и способен принимать воздушные суда первого класса (Ил-76, Ту-154). Авиакомпания владеет 45,5% аэропорта Кондинск, 26% аэропорта Сургут.

Компания активно расширяет свое присутствие на рынке пассажирских перевозок как внутри страны, так и за рубежом.

С 1991 года ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» осуществляет авиатранспортное обеспечение миротворческих миссий ООН в различных странах мира.

6.2. Основные виды деятельности и производственные показатели

Основными направлениями работы ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» являются пассажирские перевозки и вертолетные услуги. Кроме того, компания получает доходы от аэропортовой деятельности, ремонта и технического обслуживания воздушных судов, реализации бортового питания и пр.

Основные производственные показатели ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»

Показатель	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.	9м 2005 г.	9м 2006 г.
Перевезено пассажиров, тыс. чел., в том числе	1 217	1 580	1 538	1 704	2 098	1 377	1 844
- транспортной авиацией	1 011	1 238	1 288	1 466	1887	1 346	1 797
- вертолетами	205	341	250	238	211	31	48
Производственный налет, часов, в том числе	90 958	112 909	111 508	122 107	148 807	110 014	126 683
- транспортной авиацией	47 602	60 338	65 558	76 934	94 869	39 523	44 442
- на вертолетах	43 356	52 571	45 950	45 173	53 938	70 491	82 241
в т. ч. в рамках обеспечения миссий ООН	9 268	13 498	10 292	16 995	21 922	15 648	20 465

Источник: ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

Авиационная деятельность с использованием вертолетов

Вертолетный парк ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» насчитывает 182 вертолета, которые представляют практически весь модельный ряд семейства «Миль», включая такие уникальные вертолеты, как Ми-26. Этот тяжелый транспортный вертолет обладает наибольшей грузоподъемностью в мире и способен перевозить крупногабаритные грузы весом до 20 тонн как внутри фюзеляжа, так и на внешней подвеске. Вертолеты этой модели имеют улучшенные технико-экономические показатели, современное пилотажно-навигационное оборудование, а также оснащены бортовой телевизионной установкой, позволяющей контролировать погрузку техники на земле и поведение груза на внешней подвеске в полете. ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» оперирует крупнейшим парком этих вертолетов, который насчитывает 22 машины.

Парк вертолетов ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» на 01.11.2006 г.

Тип	Общее количество	В т. ч. арендованных
Ми-26Т	22	2
Ми-10К	7	-
AS-355N	1	-
Ми-8МТВ-1	35	7
Ми-8АМТ	1	-
Ми-8	114	-
Ми-171	2	-
Итого	182	9

Источник: ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

В текущем году авиакомпания пополнила собственный парк воздушных судов новыми вертолетами Ми-26, Ми-8МТВ, Ми-171, а также первым легким вертолетом производства компании Eurocopter — AS-355N. Приобретение легких вертолетов позволит ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» осваивать новые и повышать эффективность существующих видов вертолетных работ по мониторингу газо- и нефтепроводов, линий электропередач, а также оказывать услуги по перевозке пассажиров.

Авиакомпания выполняет все виды авиационных работ с использованием вертолетов. В частности:

- » Работы, выполняемые на вертолете Ми-26 (модификации Ми-26Т, Ми-26ТС):
- » Транспортировка грузов внутри фюзеляжа или на внешней подвеске до 20 тонн.
- » Строительно-монтажные работы, включая как строительство отдельных объектов, так и строительство групп объектов в удаленной и/или труднодоступной местности.
- » Пожаротушение с использованием внешних водосливных устройств.

Работы, выполняемые на вертолете Ми-8 (включая модификации Ми-8Т-транспортный и Ми-8П-пассажирский, Ми-8ПС — пассажирский, VIP-салон):

- » Транспортировка грузов массой до 4 тонн внутри фюзеляжа и до 3 тонн - на внешней подвеске.
- » Аэровизуальные полеты (включая мониторинг трубопроводов, линий электропередачи и др.).
- » Аэрофотосъемка (для целей картографии, геологоразведки, телевидения и др.).
- » Медицинская эвакуация, медицинские и поисково-спасательные полеты.
- » Строительно-монтажные работы, включая как строительство отдельных объектов, так и строительство групп объектов в удаленной и/или труднодоступной местности.
- » Пожаротушение с использованием внешних водосливных устройств.
- » Доставка служебного персонала и пассажиров.
- » VIP-перевозки.

Работы, выполняемые на вертолете Ми-8МТВ-1 (включая модификацию Ми-8АМТ):

- » Транспортировка грузов массой до 4 тонн внутри фюзеляжа и до 5 тонн - на внешней подвеске.
- » Аэровизуальные полеты (включая мониторинг трубопроводов, ЛЭП и др.).
- » Аэрофотосъемка (для целей картографии, геологоразведки, телевидения и др.).
- » Медицинская эвакуация, медицинские и поисково-спасательные полеты.
- » Строительно-монтажные работы, включая как строительство отдельных объектов, так и строительство групп объектов в удаленной и/или труднодоступной местности.
- » Пожаротушение с использованием внешних водосливных устройств.
- » Доставка служебного персонала и пассажиров.
- » VIP-перевозки.
- » Полеты на плавучие буровые установки и корабли (оффшорные работы).

Работы, выполняемые на вертолете Ми-10К:

- » Строительно-монтажные работы с использованием внешней подвески, требующие высокой точности исполнения.

Авиационные работы с использованием вертолетов в России

Имея 40-летний опыт работы, профессионально подготовленные кадры и обширный парк авиационной техники, ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» занимает одно из ключевых мест в транспортной инфраструктуре России и обеспечивает основной объем авиаработ на вертолетах для нужд нефтегазового комплекса Сибири. В зависимости от требований заказчика специалистами компании разрабатываются транспортные схемы, максимально оптимизирующие финансовые и временные затраты. Для нефтедобывающих компаний, работающих в Сибирском регионе, была создана технология транспортировки буровой и персонала вертолетами Ми-26 на расстояние до 100 км за 1,5 дня, что значительно снижает затраты на геологоразведочные работы.

Деятельность нефтегазовой отрасли неразрывно связана с функционированием устойчивой транспортной системы, способной обеспечить оперативную, стабильную и безопасную транспортировку оборудования и техники в отдаленные промышленные районы. Как правило, отсутствие подъездных путей и налаженной инфраструктуры значительно осложняет эту задачу, поэтому предприятия нефтегазодобывающей отрасли являются традиционными клиентами ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр». Услуги, предоставляемые Авиакомпанией, дают возможность нефтяникам и газовикам снизить затраты на создание дорог с твердым покрытием, одновременно сохраняя природный слой растительности и почвы, что особенно важно в условиях хрупкой экологии Севера. Основными заказчиками авиационных работ, выполняемых компанией на вертолетах в России в 2005-2006 году, стали:

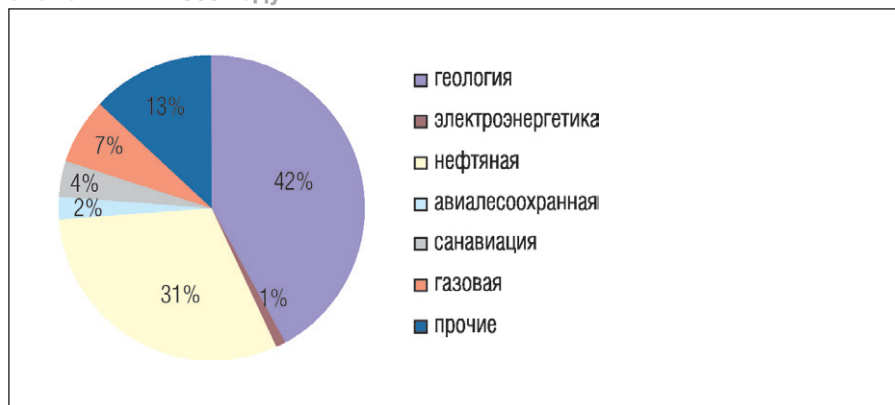
- » ОАО «Сургутнефтегаз»
- » ОАО «Газпром нефть»
- » ОАО «Роснефть»
- » ОАО «Юганскнефтегаз»
- » ОАО «Славнефть»
- » ОАО РАО «ЕЭС России»
- » ОАО «Газпром»
- » Центральная база авиационной охраны лесов
- » Госкорпорация по ОрВД
- » Центр медицины катастроф ХМАО

Кроме того, клиентами ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» являются администрации субъектов Федерации и муниципалитетов, учреждения здравоохранения и другие организации.

Регионы, наиболее активно пользующиеся услугами вертолетных операторов в России, расположены в административных границах Северо-Западного, Уральского, Сибирского и Дальневосточного федеральных округов. Здесь сосредоточены основные месторождения нефти и газа, лесные и другие ресурсы, и при этом не развита или отсутствует наземная транспортная инфраструктура. В Западно-Сибирском регионе доля Авиакомпании «ЮТэйр» на рынке вертолетных работ составляет более 40%.

По итогам 2006 года планируется увеличение объемов вертолетных работ в России на 8,5% и рост доходов на 10,2%. Основным фактором, способствующим достижению этих результатов, является расширение географии вертолетных работ.

Структура выполненного Авиакомпанией «ЮТэйр» налета по отраслям экономики в 2005 году



Авиационные работы с использованием вертолетов за рубежом

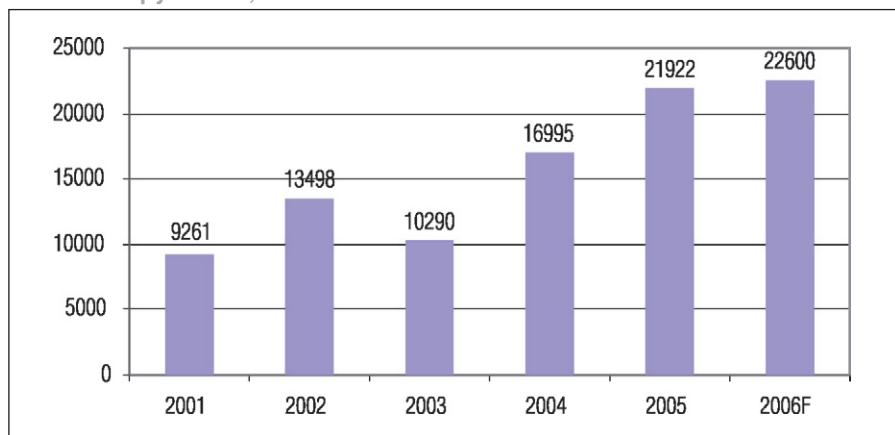
Авиакомпания «ЮТэйр» является глобальным вертолетным оператором и входит в число лидеров на мировом рынке вертолетных работ, наряду с такими компаниями как Canadian Helicopters (Канада), Bristow Group Inc. (США), Evergreen International Aviation и др.

С 1991 года основной партнер Авиакомпании по международной деятельности — Организация Объединенных Наций. За время работы с ООН география вертолетных работ по обеспечению миротворческих миссий охватила множество стран: Сьерра-Леоне, Эритрея, Восточный Тимор, Западная Сахара, Кот-д'Ивуар, Либерия, Демократическая республика Конго (ДРК), Ангола, Восточный Тимор и др.

В 2005 году объем выполненных Авиакомпанией работ вырос на 29% по сравнению с 2004 годом. Налет воздушных судов по этим работам составил 21 922 летных часа.

В 2006 году к уже имеющимся у Авиакомпании контрактам с ООН на авиационное обслуживание миссий добавились контракты на новые миротворческие миссии ООН в Ливане, Кипре, Судане, Афганистане, а также дополнительные контракты на ранее действующие миссии в демократической республике Конго.

Налеты за рубежом, час



Поступления выручки от авиаработ на вертолетах, выполняемых ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» за рубежом, млн. долл. США

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006 (план)
Поступление выручки от авиаработ на вертолетах за рубежом	4,0	21,75	35,1	38,1	24,9	54,7	63,9	96,4

Источник: ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

Основными видами выполняющихся вертолетных работ по контрактам с ООН являются снабжение точек миротворческих миссий, пассажирские, грузовые и VIP-перевозки, наблюдение, мониторинг, поисково-спасательное обеспечение, аварийная и медицинская эвакуация.

На сегодняшний день Авиакомпанией заключено 13 контрактов с Организацией Объединенных Наций, по которым на миротворческих миссиях работает более 40 воздушных судов, в том числе 28 вертолетов Ми-8МТВ, 6 вертолетов Ми-8Т и 6 вертолетов Ми-26. Это самый крупный подряд на авиационные работы для ООН с использованием вертолетной техники. За годы работы с ООН Авиакомпания зарекомендовала себя надежным партнером, предоставляющим качественные услуги. По этой причине даже в условиях жесткой конкуренции, при открытии новых миссий Авиакомпания побеждает в конкурсах на их авиационное обслуживание.

Организация Объединенных Наций является самым крупным, но не единственным заказчиком вертолетных услуг Авиакомпании на международном рынке.

В 2004 году был подписан контракт с компанией Skylink Aviation на авиатранспортное обеспечение миротворческой миссии Африканского Союза в Судане, где на сегодняшний день работает 10 вертолетов, в том числе 7 вертолетов Ми-8 Т и 3 вертолетов Ми-8 МТВ.

В 2005 году Авиакомпания выполняла вертолетные работы в Индонезии на острове Суматра в рамках контракта со Всемирной продовольственной программой ООН (WFP), где осуществлялась авиационная поддержка работ по ликвидации последствий цунами.

Весной 2006 года началась работа по контракту с компанией Airborne Energy Solutions на предоставление авиационных услуг по доставке тяжелых крупногабаритных грузов в места

разработки и освоения новых нефтегазовых месторождений на территории Канады.

Для реализации этого проекта Авиакомпания приобрела новый тяжелый вертолет Ми-26. В перспективе возможно увеличение объема работ по данному контракту до 6 воздушных судов. Этот проект стал уникальным для российской авиации, поскольку впервые на территории Северной Америки вертолет российского производства начал осуществление коммерческих операций.

Расширилась география выполнения работ по обеспечению миротворческих миссий ООН, в частности вертолеты авиакомпании выполняют работы на территории Гаити, Афганистана и Кипра.

Для достижения стратегических задач по укреплению положения Авиакомпания в числе лидеров мирового рынка вертолетных работ и выхода на новые рынки Авиакомпания последовательно реализует план по созданию разветвленной международной сети компаний-операторов по выполнению вертолетных работ.

Первым проектом в рамках этого плана стало создание в 2004 году предприятия в Южно-Африканской Республике (ЮАР) — UTair South Africa PTY (LTD), которым был получен сертификат эксплуатанта и сертификат на право выполнения технического обслуживания вертолетов семейства «Миль» в ЮАР. На сегодняшний день там работают вертолеты Ми-8Т и Ми-8МТВ. Основным заказчиком работ является Правительственная организация Forest Fire Association (FFA), являющаяся подрядчиком по осуществлению работ по тушению пожаров ЮАР. Кроме работ в ЮАР компания оказывает авиационные услуги заказчикам на территории других государств Африки — Конго, Мозамбик и др.

В 2005 году была создана компания UT Project Services Private Ltd. в Индии, где уже в течение года выполняются работы на вертолетах Ми-8 МТВ и Bell-212 по обеспечению перевозки грузов и рабочих бригад на плавучие буровые установки.

В ноябре текущего года компания UTair Europe s.r.o., зарегистрированная в Словакии, получила сертификат оператора и европейский сертификат на вертолет Ми-8, став полноценной европейской вертолетной компанией, что позволит осуществлять вертолетные работы на территории стран Европы. Помимо европейского направления Авиакомпания ведет работу по продвижению вертолетных услуг в Северной и Южной Америке, Азии и Австралии.

Транспортная деятельность (пассажирские перевозки с использованием самолетов)

ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» входит в пятерку ведущих российских авиаперевозчиков. Ежегодно более 2 млн. пассажиров неизменно выбирают ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», отдавая предпочтение высокому уровню безопасности полетов, качеству предоставляемых услуг, удобной маршрутной сети и расписанию, гибкой системе тарифов.

Парк самолетов ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» по состоянию на 01.11.2006 г.

Тип	Общее количество	В т. ч. арендованных
Gulfstream	1	1
ATR-42-320	2	-
Ту-154М	11	3
Ту-154Б	5	5
Ту-134А	33	12
Як-40	13	-
Ан-24	18	9
Ан-26	1	-
Ан-2	40	-
Итого:	124	30

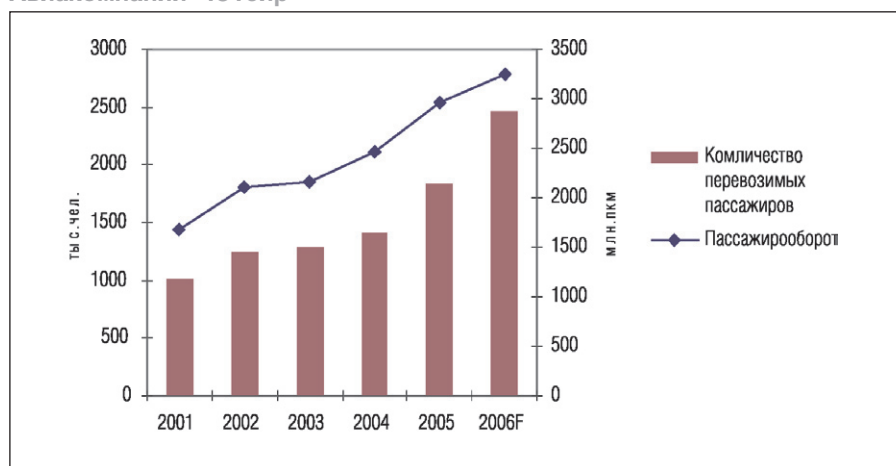
Источник: ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» осуществляет пассажирские перевозки как на внутри-российских, так и на международных авиалиниях. Самолеты Ту-154М, выполняющие полеты на международных авиалиниях, оснащены в соответствии с требованиями Международной ассоциации гражданской авиации ИКАО кислородным оборудованием, системами шумопоглощения, предотвращения опасного сближения (TCAS), спутниковой и инерциальной навигации, барометрическим оборудованием, позволяющим выполнять полеты с сокращенным интервалом вертикального эшелонирования (RVSM).

В 2006 году ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» выполняла регулярные пассажирские перевозки по 142 направлениям. Количество перевезенных пассажиров в рамках транспортной деятельности Авиакомпания увеличилось по сравнению с 2004 годом на 28.7% и достигло

1 887 тыс. человек, за 9 месяцев 2006 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилось на 33.48% и достигло 1 797 тыс. человек.

Динамика количества перевозимых пассажиров и пассажирооборота Авиакомпания «ЮТэйр»



Рост основных производственных показателей является результатом, прежде всего, расширения и оптимизации сети маршрутов, по которым Авиакомпания осуществляет перевозки. Основу оптимизации маршрутной сети Авиакомпания составляет использование технологии авиационных узлов. В течение 2003-2005 годов определились 5 основных авиационных узлов Авиакомпания: Сургут, Ханты-Мансийск, Тюмень, Самара и Москва.

В 2006 году количество маршрутов в основных узлах было увеличено на 10. Самым значительным стало увеличение в Московском узле, в котором общее количество маршрутов достигло 32. В ближайшем году планируется ввести до 30 новых маршрутов и 35 новых рейсов и продолжить оптимизацию сети, целями которой являются увеличение объемов перевозок и их рентабельности. В 2007 году планируется увеличение общего количества перевозимых пассажиров до 30%.

ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» активно развивает направление бизнес-перевозок — специфический вид авиационных услуг, устойчивый спрос на которые формирует масштабное развитие корпоративного бизнеса в России. Заказчикам VIP-перевозок предоставляются воздушные суда, переоборудованные по классу «люкс». В течение короткого времени Авиакомпания добилась права обслуживать высший менеджмент ряда крупных российских и иностранных компаний, представителей органов государственной власти. В структуру подразделения бизнес-перевозок входят следующие воздушные суда, оборудованных VIP-салонами: 1 самолет Gulfstream IV-SP; 1 самолет Ту-134; 3 самолета Як-40; 4 вертолета Ми-8 и один вертолет AS-355N.

ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» использует современные технологические достижения и осуществляет надлежащую подготовку персонала и авиационной техники для обеспечения регулярности полетов и выполнения летного расписания.

Тарифная система ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» включает в себя различные тарифы, уровень которых определяется в зависимости от условий путешествия, приобретения билетов и категорий пассажиров.

Приоритетным направлением развития пассажирских перевозок ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», определяющим ее конкурентоспособность, является последовательное улучшение качества сервиса — комплексного обслуживания пассажиров до, во время и после полета. На самых массовых направлениях используется трехклассная компоновка для самолетов Ту-154 (бизнес-класс, эконо-комфорт-класс, эконо-класс) и двухклассная для самолетов Ту-134 (бизнес-класс и эконо-класс). Сервис рейсов Авиакомпания включает бортовое питание для пассажиров бизнес-класса, комфорт-класса, эконо-класса, которое готовится специально созданным в 2002 году подразделением Авиакомпания — филиалом «ЗапСибКетеринг». Создание цехов бортового питания в аэропортах Сургута, Ханты-Мансийска, Тюмени и Ноябрьска, а также в аэропортах других городов позволяет своевременно обеспечивать качественным питанием не только пассажиров ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», но и пассажиров рейсов других авиаперевозчиков.

Пассажиры Авиакомпания имеют возможность заранее спланировать и организовать свои путешествия путем получения информации о расписании, тарифах и специальных предложениях, а также путем бронирования авиабилетов по круглосуточно работающему те-

лефону «горячей линии» (+7 (3452) 396 066) и через удобный пользовательский интерфейс Интернет-сайта Авиакомпания (www.utair.ru). Кроме того, система продаж Авиакомпания включает более 100 офисов на территории России, также используется нейтральная система продаж Транспортной Клиринговой Палаты авиапредприятий России. Существует возможность бронировать авиабилеты Авиакомпания через международные (Gabriel, Amadeus, Galileo) и российские (Сирена) системы бронирования. Привлечение и удержание клиентов Авиакомпания реализует путем создания и развития качественного конкурентоспособного продукта, состоящего из следующих элементов:

- » безопасность полетов;
- » удобная сеть маршрутов и расписания;
- » регулярность рейсов;
- » гибкая система тарифов;
- » качественный сервис до, во время и после полета;
- » программа поощрения пассажиров СТАТУС.

Обеспечение безопасности полетов является одной из важнейших задач Авиакомпания. При реализации этой задачи Авиакомпания руководствуется следующими основными принципами:

- » поддержание норм летной годности воздушных судов,
- » поддержание высокого уровня профессиональной подготовки личного состава, участвующего в обеспечении безопасности полетов,
- » своевременный ремонт и обновление парка воздушных судов.

Сеть маршрутов Авиакомпания охватывает ключевые географические направления на внутренних и международных авиалиниях. Авиакомпания планомерно расширяет и совершенствует маршрутную сеть, разрабатывая новые перспективные и доходные географические направления и предлагая новые рейсы. Результатом расширения и совершенствования сети маршрутов является повышение уровня удовлетворенности клиентов качеством предоставляемых услуг и рост эффективности деятельности.

Основу развития взаимоотношений Авиакомпания с клиентами составляет программа поощрения часто летающих пассажиров, позволяющая по мере накопления баллов получать награды в виде бесплатных авиабилетов и повышения класса обслуживания. Программа СТАТУС является одним из важных факторов, оказывающим влияние на выбор пассажиров в пользу услуг Авиакомпания. В 2005 году общее количество участников увеличилось на 54% по сравнению с 2004 годом и составило 55 122 человека. С целью совершенствования программы СТАТУС ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» совместно с компанией Lufthansa Consulting реализуется совместный проект по разработке стратегии развития программы.

Одним из ключевых условий реализации ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» стратегических задач увеличения доли на рынке авиаперевозок и повышения рентабельности авиатранспортного направления является обновление парка воздушных судов. В 2005 году Авиакомпанией было приобретено два турбовинтовых региональных самолета ATR-42 производства компании ATR, которые должны заменить самолеты АН-24 и ЯК-40 на внутренних линиях. До конца 2006 года Авиакомпания должна получить еще два, а в начале 2007 года три аналогичных воздушных судна. В планах «ЮТэйр» формирование парка самолетов ATR-42 в количестве до 20 единиц.

В 2004 году Авиакомпанией была приобретена авиакомпания «Комиинтеравиа», что позволило значительно расширить маршрутную сеть и пополнить парк воздушных судов Авиакомпания самолетами Ту-134. Кроме того, ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» расширяет собственный парк самолетов Ту-154М и ведет работу по подготовке к эксплуатации среднемагистральных самолетов иностранного производства, типа Boeing-737.

Другие виды деятельности

Другие виды деятельности, осуществляемой Авиакомпанией, преимущественно носят вспомогательный характер и обслуживают основные направления ее специализации: вертолетные услуги и пассажирские перевозки. К таким видам деятельности можно отнести аэропортовые услуги, услуги по ремонту и техническому обслуживанию авиационной техники, услуги Центра подготовки персонала, обеспечение рейсов бортовым питанием.



6.3. Корпоративная структура

ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» — это сложный, многоуровневый, функционально диверсифицированный комплекс, включающий в себя пять аэропортов, авиационный ремонтный завод, шесть авиационно-технических баз, Центр подготовки персонала, Центр реализации перевозок и услуг, специализированную организацию материально-технического снабжения, дочерние авиакомпании, лизинговую компанию.

Дочерние и зависимые общества ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» на 01 октября 2006 года

Компания	Вид деятельности	Доля в УК
ООО «Тюменьавиатехснаб»	Поставки товарно-материальных ценностей	100,00%
ЗАО «Тюменьспецавиа»	Пассажирские и грузовые перевозки воздушными судами	100,00%
ООО «Центр реализации перевозок и услуг»	Организация и продажа авиабилетов	100,00%
ООО «ЧОП «Центр авиационной безопасности»	Оказание охранных услуг	80,00%
ООО «Иртышавиатранс»	Грузовые и пассажирские перевозки, техническая эксплуатация авиатехники, авиационное обслуживание воздушных судов	100,00%
НП «Центр подготовки персонала»	Реализация образовательных программ по подготовке, переподготовке и повышению квалификации авиаперсонала.	100,00%
ООО «ЮТэйр-Лизинг»	Лизинг имущества	99,51%
ООО «Западно-Сибирское агентство воздушных сообщений»	Организация и продажа авиабилетов	51,00%
ЗАО «Кондаавиа»	Наземное обслуживание принимаемых и отправляемых воздушных судов, прием и отправка пассажиров, почты, грузов, техническое обслуживание воздушных судов, эксплуатация аэровокзалов, аэродромов и других наземных сооружений	45,48%
ОАО «Завод №26»	Капитальный ремонт, ремонтно-восстановительные работы авиационной техники и ее компонентов	55,81%
ОАО «Аэропорт Сургут»	Наземное обслуживание принимаемых и отправляемых воздушных судов, прием и отправка пассажиров, почты, грузов, техническое обслуживание воздушных судов, эксплуатация аэровокзалов, аэродромов и других наземных сооружений	26,00%

Источник: ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

Общая площадь территории, занимаемой Авиакомпанией на начало 2006 года составило 530 га. Общая численность персонала, работающего в группе компаний «ЮТэйр», по состоянию на конец 2005 года составила 8 тыс. человек.

Аэропорты

ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» располагает 5 собственными аэропортами: Ноябрьск, Березово, Игрим, Мыс-Каменный и Тазовск, в которых осуществляет аэропортовую деятельность. При этом аэропорт Ноябрьск имеет статус аэропорта федерального значения и способен принимать воздушные суда первого класса (Ил-76, Ту-154). Авиакомпания владеет 45,5% аэропорта Кондинск, 26% аэропорта Сургут.

Авиационно-ремонтный завод

ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» владеет 55,81% акций авиационного ремонтного завода ОАО «Завод № 26» (г. Тюмень), сертифицированного для ремонта и технического обслуживания воздушных судов типа Ми-8П, Ми-8Т, Ми-8МТ, Ми-8МТВ, Ми-8АМТ, Ми-2, Ан-2, а также узлов и агрегатов, входящих в состав их конструкции.

Завод построен в 1941 г. для ремонта военных самолетов и авиатехники и на настоящий момент является ведущим авиаремонтным предприятием в Западной Сибири и на Урале, сконцентрировав около 90% объема авиаремонтных работ в Тюменской области (включая автономные округа).

За весь период производственной деятельности предприятием отремонтировано 8500 вертолетов и самолетов. Многолетний опыт ремонта и обслуживания авиатехники позволил создать и использовать оптимальную технологию, обеспечивающую высокое качество работ в сочетании с относительно низкой себестоимостью. Подтверждением эффективности этой технологии является факт успешной эксплуатации отремонтированной на заводе техники в экстремальных погодных условиях России и дальнего зарубежья: Латинской Америки, Африки, стран Азии и др. Соответствие технологической оснащенности завода современным требованиям качества ремонта авиатехники подтверждено сертификатами Международного авиационного комитета и Федеральной авиационной службы России.

Средняя производительность завода составляет 15–18 вертолетов Ми-8 в месяц.

Предприятие производит ремонтно-восстановительные работы, как в условиях завода, так и на базе заказчика. В 2002 году на заводе был построен и введен в эксплуатацию цех покраски вертолетов.

Около 60% объемов работ завода составляют заказы сторонних авиакомпаний.

В 2003 году ОАО «Завод № 26» получил лицензию Государственной службы гражданской авиации Южно-Африканской Республики на ремонт вертолетов Ми-8 в ЮАР. На базе дочерней компании «ЮТэйр» — UTair South Africa завод имеет возможность осуществлять ремонт вертолетов семейства Ми-8. За время, прошедшее с момента получения лицензии, силами специалистов завода уже проведен капитальный ремонт пяти вертолетов Ми-8Т. Этот бизнес является весьма перспективным, поскольку на всей территории Африки эксплуатируются сотни вертолетов Ми-8, которые требуют постоянного технического обслуживания и ремонта, а предприятий, имеющих соответствующие лицензии и опыт, не существует.

Инженерно-авиационная служба

На сегодняшний день в структуру инженерно-авиационной службы (ИАС) Авиакомпании входят технический директорат, авиационный технический комплекс вертолетов (АТКВ).

В 2005 году в инженерно-авиационной службе авиакомпании произошло изменение структуры — авиационный технический комплекс самолетов (АТКС) был реорганизован в отдельное юридическое лицо ООО «ЮТэйр-Техник» для рационализации затрат, связанных с техническим обслуживанием авиационной техники.

ООО «ЮТэйр-Техник» располагается в аэропорту «Рошино» г. Тюмени и имеет линейную станцию технического обслуживания (ЛСТО) в аэропортах Сургут, Внуково, Сыктывкар для выполнения всех видов технического обслуживания самолетов Ил-76, Ан-12, Ан-24, Ан-26, Ту-154, Ту-134, Gulfstream, ATR-42.

Авиационный технический комплекс вертолетов (АТКВ) располагается в аэропорту «Плеханово» г. Тюмени и имеет ЛСТО в аэропортах Ноябрьск, Березово, Сургут, Тобольск, Мыс-Каменный, Тазовск, Ханты-Мансийск, государствах Сьерра-Леоне, Либерия и Судане технические участки в аэропортах Игрим и Белый Яр для выполнения технического обслуживания вертолетов Ми-26, Ми-10, Ми-8, Ми-2.

Инженерно-авиационная служба авиакомпании имеет сертификаты соответствия на обслуживаемые типы воздушных судов, располагает ангарными комплексами со всем необходимым оборудованием для технического обслуживания самолетов и вертолетов, отдельных узлов и агрегатов. Профессиональная организация инженерно-авиационной службы позволяет содержать вертолетный парк в состоянии постоянной готовности для выполнения работ в самом широком диапазоне температур, над заболоченной местностью, вблизи песчаных отсыпок на месторождениях, в отрыве от мест базирования. Техническое обслуживание парка воздушных судов Авиакомпании осуществляется по самым высоким стандартам, что было подтверждено присуждением Авиакомпанией в апреле 2003 года первой премии Некоммерческого партнерства «Безопасность полетов» и диплома «За выдающиеся достижения в обеспечении безопасности полетов».

Учебный центр

Входящий в структуру ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» Центр подготовки персонала (ЦПП) был создан для переподготовки и повышения квалификации авиационного персонала Тюменского управления гражданской авиации (ГА) в 1967 году и является одним из крупнейших авиационных учебных центров (АУЦ) в России.

ЦПП проводит:

- » переподготовку и повышение квалификации летного и инженерно-технического персонала по следующим типам ВС: Ту-154, Ту-134, Ил-76, Ан-12, Ан-24, Ан-2, Як-40, Ми-26, Ми-10К, Ми-8, Ми-8МТВ, Ми-2;
- » подготовку экипажей к выполнению международных полетов;
- » первичную подготовку и повышение квалификации бортпроводников, бортоператоров, специалистов служб перевозок, службы авиационной безопасности аэропортов и других специалистов.

Для этих целей ЦПП имеет учебный корпус с 41 учебным классом, библиотекой и актовым залом, 6 тренажеров по типам ВС: Ил-76, Ту-134, Ан-26, Як-40, Ан-2, Ми-8, летно-методическую эскадрилью. Учебные классы оснащены необходимым оборудованием для проведения занятий.

При проведении занятий преподаватели используют новейшие достижения информационных технологий. С этой целью ЦПП оборудован компьютерной сетью из 5 классов. Занятия со слушателями проводят 16 преподавателей и 8 инструкторов тренажеров. При необходимости привлекаются к работе специалисты ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

ЦПП первым из АУЦ России осуществил переподготовку летного и инженерно-технического состава на ВС Ил-76 и Ми-26.

Специалисты ЦПП имеют опыт работы с иностранными слушателями — здесь прошли обучение пилоты и механики вертолетов Ми-8Т и Ми-8МТВ из Колумбии, ЮАР, Югославии. Занятия проводились как на базе ЦПП, так и за пределами России.

Система продаж

В целях совершенствования технологии управления продажами услуг и увеличения доходности ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» создала собственную систему продаж, которая занимает первое место среди аналогичных систем агентств воздушных сообщений России по объемам реализации.

Генеральным агентом ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» является ООО «Центр реализации перевозок и услуг» (ЦРПУ). Предприятие аккредитовано при IATA (Международная авиатранспортная ассоциация) и Торгово-клиринговой палате, имеет отделения в различных населенных пунктах Тюменской области, г. Москве, на юге России, а также осуществляет продажу авиационных перевозок, выполняет расчеты с аэропортами, топливозаправочными компаниями, аэронавигационными службами, авиакомпаниями — партнерами ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», контролирует правильность расчетов за авиаперевозки других агентств с авиакомпанией.

На долю ООО ЦРПУ приходится порядка 40% общего объема продаж перевозок авиакомпании.

Кроме того, ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» тесно сотрудничает с туристическими агентствами Тюменского региона, Москвы и других городов.

ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» имеет более 100 офисов продаж, заключено более 20 прямых агентских соглашений на продажу авиаперевозок с агентствами, находящимися в Тюменском регионе, г. Москве, других городах России, а также за пределами РФ.

Ресурсы авиакомпании размещены в международных системах бронирования Gabriel, Amadeus, Galileo; в российской автоматизированной системе «Сирена».

Материально-техническое снабжение

В структуру Авиакомпании входит специализированная организация материально-технического снабжения «Тюменьавиатехснаб» (г. Тюмень), включающая в себя комплекс складских помещений, подъездные пути, транспорт, погрузочно-разгрузочное оборудование.

Дочерняя авиакомпания

ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» владеет дочерней авиакомпанией «Тюменьспецавиа», которая эксплуатирует вертолеты Ми-2, Ми-8Т, а также самолеты Ан-2, Ан-26, Ан-74, осуществляя перевозки грузов по заказам промышленных предприятий тюменского региона.

Лизинговая компания

Для авиационной отрасли, являющейся в высшей степени капиталоемким бизнесом, немаловажное значение имеют возможности лизинга оборудования и транспортных средств. ООО «ЮТэйр-Лизинг» начало свою деятельность в 2001 году под наименованием ООО «Лизинговая компания «ТАТ», и было создано для оказания услуг лизинга Авиакомпании и ее дочерним структурам. В августе 2003 года ООО «Лизинговая компания «ТАТ» была переименована в ООО «ЮТэйр-Лизинг». Основные направления деятельности компании: лизинг авиационной техники, специальной техники, автотранспорта, производственного оборудования. К настоящему моменту наличие льгот, предоставляемых лизинговым компаниям, квалифицированного персонала, а так же наработанных связей с банками позволяет использовать потенциал ООО «ЮТэйр-Лизинг» не только для нужд Авиакомпании, но и для сторонних организаций. В 2004 г. компанией было начато инвестирование средств в финансовый лизинг для сторонних организаций. С апреля 2005 г. при участии ЗАО «Сургутнефтегазбанк» запущена программа «Экспресс-Лизинг Сильных Машин», целью которой является предоставление грузовой и специальной техники в лизинг посредством типовой схемы. По результатам исследования лизинговых компаний, проведенных рейтинговым агентством Эксперт РА в 2005 г., ООО «ЮТэйр-Лизинг» заняло 34-е место в России и 5-е в Уральском федеральном округе, вошло в пятерку крупнейших лизинговых компаний по привлечению коммерческих кредитов, а также стало лидером по объему текущих сделок лизинга авиатехники.

6.4. Структура акционерного капитала

Уставный капитал ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» на 1 октября 2006 года составил 577 208 000 рублей и разделен на 577 208 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Всего компанией было осуществлено три выпуска акций:

- » Первичная эмиссия зарегистрирована 30 октября 1992 года администрацией Тюменской области под № 1171-1П-37. Объем эмиссии — 575 223 акции, номинальной стоимостью 1 рубль;
- » Второй выпуск зарегистрирован 11 июля 1996 года администрацией Тюменской области под № 67-1-1064. Объем выпуска — 1 985 акций, номинальной стоимостью 1 рубль;
- » Третий выпуск зарегистрирован 2 августа 1996 года администрацией Тюменской области под № 67-1-1073. Объем выпуска 576 630 792 акции стоимостью по 1 рублю каждая.

Решением ФКЦБ РФ от 16.01.04 г. указанные выпуски акций объединены, их государственные регистрационные номера аннулированы, объединенному выпуску присвоен номер 1-01-00077-Е.

На текущий момент основная часть акционерного капитала — 75,639% — находится в номинальном держании ООО «Центральный Сургутский Депозитарий» (Ханты-Мансийский автономный округ, г. Сургут, ул. Губкина, д. 13).

Акции торгуются в системе РТС, а с начала 2005 года — и на Фондовой Бирже ММВБ. Размер рыночной капитализации за 3 квартал 2006 года составил 4,3 млрд. рублей (161,3 млн. долларов).

Дивиденды

Размер дивидендов, начисленных в совокупности по всем акциям за 2005 год, составил 38 672 936 руб. или 0,067 руб. на одну акцию. Полная дивидендная история компании представлена в следующей таблице

	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.	2004 г.	2005 г.
Размер дивидендов на акцию, руб.	0,05	0,06	0,03	0,043	0,056	0,067
Общий объем, руб.	28 860 400	34 632 480	17 316 240	24 919 999	32 323 648	38 672 936

Источник: ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

Программа американских депозитарных расписок (ADR)

Программа американских депозитарных расписок первого уровня была зарегистрирована 26 мая 1998 года. Одна депозитарная расписка соответствует 100 обыкновенным акциям ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр». Депозитарным банком является The Bank of New York. Торговый код — TYAVY. Торговля ADR ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» осуществляется на внебиржевых рынках Нью-Йорка, Франкфурта и Берлина.

6.5. Органы управления авиакомпанией

В соответствии с Уставом ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», ее высшим органом управления является Общее собрание акционеров. Общее руководство деятельностью организации осуществляется Наблюдательным советом во главе с Председателем Наблюдательного совета. Наблюдательный совет в количестве семи человек избирается общим собранием акционеров в порядке, предусмотренном действующим законодательством и Уставом Авиакомпании.

Наблюдательный совет ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» на 01 октября 2006 г.

Новицкий Вячеслав Федорович	Председатель Наблюдательного Совета, Первый заместитель Председателя Правительства ХМАО-Югра
Мартыросов Андрей Зарменович	Член Наблюдательного совета, генеральный директор ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»
Белогурова Людмила Ануфриевна	Член Наблюдательного совета, Начальник управления имущества ОАО «Сургутнефтегаз»
Логиновская Людмила Александровна	Член Наблюдательного совета, Начальник правового управления ОАО «Сургутнефтегаз»
Кукотина Светлана Николаевна	Член Наблюдательного совета, Начальник планово-экономического управления ОАО «Сургутнефтегаз»
Савин Сергей Анатольевич	Член Наблюдательного совета, Заместитель генерального директора, начальник управления технологического транспорта, спецтехники и автомобильных дорог ОАО «Сургутнефтегаз»
Куйвашев Андрей Анатольевич	Член Наблюдательного совета, Заместитель генерального директора ООО «Страховое общество «Сургутнефтегаз»

Источник: ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

Руководство текущей деятельностью осуществляется Правлением ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр». Правление состоит из 9 членов, 7 из которых являются членами Правления по должности. Генеральный директор является единоличным исполнительным органом Общества, осуществляющим руководство текущей деятельностью Общества в пределах своей компетенции. Генеральным директором ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» с 1999 года является Мартыросов Андрей Зарменович.

Члены правления ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» на 01 октября 2006 года

Мартыросов Андрей Зарменович	Генеральный директор
Лебединский Василий Степанович	Первый заместитель генерального директора
Ильменский Андрей Олегович	Первый заместитель генерального директора
Кравченко Владислав Александрович	Первый заместитель генерального директора — коммерческий директор
Бачурин Виктор Григорьевич	Заместитель генерального директора по внешнеэкономической деятельности
Бекмуханбетов Мейрамхан Джумабаевич	Заместитель генерального директора — технический директор
Демкин Владимир Васильевич	Заместитель генерального директора — летный директор
Зайцев Виктор Григорьевич	Заместитель генерального директора по инспектированию — руководитель службы качества
Петров Игорь Валерьевич	Заместитель генерального директора — финансовый директор

Источник: ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

Менеджеры ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» вошли в рейтинг «1000 самых профессиональных менеджеров России», подготовленный рейтинговым агентством Ассоциации менеджеров и издательским домом «Коммерсантъ». Генеральный директор авиакомпании «ЮТэйр» Андрей Мартыросов вошел в десятку «Рейтинга высших руководителей» в группе «Транспорт». Коммерческий директор Владислав Кравченко и финансовый директор Игорь Петров включены в рейтинг по своим направлениям деятельности. Также в рейтинг Ассоциации менеджеров России включены руководители ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», курирующие IT-направление, работу с персоналом, общественные и корпоративные отношения. Таким образом, шесть менеджеров Компании признаны одними из лучших специалистов страны. Рейтинг проводится ежегодно с 2001 года. В 2006 году произошли изменения в методологии выбора финальной тысячи: решение принимали преимущественно руководители и функциональные директора российских компаний, занимающих высшие позиции в списках предыдущих лет.

7

Инвестиционные риски и стратегия развития ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»



7.1. Инвестиционные риски

Страновые и региональные риски

Деятельность Авиакомпании преимущественно осуществляется на территории Российской Федерации, при этом ключевым районом для деятельности Авиакомпании является Западная Сибирь. География деятельности ставит ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» в зависимость от политической и экономической ситуации в стране. Для снижения влияния данного фактора риска может быть использована географическая диверсификация оказываемых услуг и развитие международной деятельности. В 2006 году доходы от международной деятельности превысят объем 2005 года на 51%. Кроме того, Авиакомпания проводит большую работу по расширению географии полетов внутри страны: только в 2006 году введено 10 новых маршрутов, подписано множество интерлайн-соглашений с российскими и иностранными авиакомпаниями. Самым значительным стало увеличение рейсов в Московском узле, где общее количество маршрутов сегодня достигает 32. В течение 2007 года планируется ввести до 30 новых маршрутов и 35 новых рейсов и продолжить оптимизацию маршрутной сети.

Отраслевые риски

Важнейшим фактором отраслевого риска является усиление конкуренции на рынке регулярных пассажирских перевозок. Это уже привело к вытеснению с рынка и ухудшению финансовых показателей ряда небольших авиакомпаний и в дальнейшем может отразиться и на деятельности лидеров отрасли. Однако стратегические планы Авиакомпании по закреплению собственной доли рынка пассажироперевозок порядка 7% при условии сохранения их прибыльности говорят о готовности к жесткой конкуренции.

Основной проблемой Авиакомпании, как, впрочем, и большинства ее отечественных конкурентов, на сегодняшний день является высокий уровень морального и физического износа парка ближнемагистральных самолетов. Первоочередной задачей становится замена парка самолетов Як-40, Ан-24. Важным шагом Авиакомпании в данном направлении является начало программы перевооружения парка за счет приобретения региональных турбовинтовых самолетов зарубежного производства (ATR-42). Первые 2 воздушных судна уже поступили в авиакомпанию, в ближайшие месяцы их количество увеличится еще на 5 новых воздушных судов. В среднесрочных планах ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» доведение количества самолетов типа ATR-42 до 20 единиц.

К факторам отраслевого риска следует отнести деятельность регулирующего органа: Федерального агентства воздушного транспорта. В последние годы значительно возросли требования к авиакомпаниям и к техническому состоянию воздушных судов. Наличие в структуре Авиакомпании таких подразделений, как Центр подготовки персонала, авиаремонтный завод и авиационно-технические базы, позволяет успешно выполнять устанавливаемые требования к авиаперевозчикам, однако их дальнейшее ужесточение может вызвать рост затрат и соответственно — снижение рентабельности.

Финансовые риски

Авиационная отрасль традиционно испытывает нехватку оборотных средств. Стратегия роста ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» осуществляется за счет привлеченных средств — Авиакомпания активно пользуется инструментом банковского кредита, а также реализует программу по выпуску собственных векселей и облигаций. В связи с этим Авиакомпания несет риск изменения процентных ставок. Неблагоприятные изменения на отечественном рынке ссудного капитала, в частности, повышение процентных ставок, могут привести к увеличению расходов по обслуживанию долга и соответственно к снижению рентабельности работы Авиакомпании. В качестве меры, призванной снизить данный риск, Авиакомпания повышает долю долгосрочных заимствований в структуре заемных средств, а также использует кредитные инструменты с фиксированной процентной ставкой. Авиакомпания осуществляет меры: Подписание кредитных договоров с гарантированной пролонгацией, по которым процентные ставки значительно ниже рыночных и т. д.

В некоторой степени Авиакомпания подвержена действию валютного риска. Доходы от международной деятельности поступают в иностранной валюте, и укрепление курса рубля может привести к снижению рентабельности этого вида деятельности. Ежемесячный порядок

поступления выручки по контрактам в валюте, а также наличие в структуре расходов некоторой доли платежей в валюте (в среднем порядка 10% общей выручки Авиакомпании за год) делают значение этого риска для Авиакомпании относительно небольшим.



7.2. Стратегия развития Авиакомпании

Миссия, стратегические задачи и направления бизнеса

ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» осуществляет свою деятельность на основе принципов рыночной экономики, стремится к максимальной открытости и прозрачности и ставит целью достижение качественно нового уровня обслуживания клиентов и сохранение позиции современного, первоклассного, конкурентоспособного авиационного оператора.

Авиакомпания последовательно работает над созданием системы, устойчивой к возможным неблагоприятным сценариям развития экономики в России и за рубежом, путем оптимального распределения пропорций между тремя основными направлениями деятельности:

- » выполнение вертолетных работ на территории России;
- » выполнение вертолетных работ за рубежом;
- » осуществление пассажирских перевозок (пассажирские и грузовые перевозки на внутренних и международных авиалиниях самолетами различных типов).

Миссия бизнес-направления вертолетных работ в России и за рубежом заключается в выполнении по заказу клиентов авиационных работ оптимального качества и сложности в любое время года и суток в любой точке земного шара силами современной и надежной вертолетной техники.

Миссия бизнес-направления пассажирских перевозок заключается в предоставлении пассажирам транспортных услуг на самолетах различного типа, по разумным ценам и на удобных маршрутах, с обеспечением высокого уровня безопасности, комфорта и сервиса.

Объединяет миссии этих направлений стремление Авиакомпании предоставлять клиентам услуги максимально высокого качества и обеспечивать рост доходов акционеров.

Каждое бизнес-направление Авиакомпании имеет четкие стратегические цели и задачи.

Стратегические цели и задачи

Вертолетные работы.

- » Укрепление занимаемого положения в числе лидеров мирового рынка вертолетных работ — глобальных вертолетных операторов;
- » интеграция в мировое вертолетное сообщество путем унификации стандартов и кооперации с мировыми вертолетными операторами;
- » выход на новые мировые рынки, прежде всего, в Юго-Восточной Азии и Европе;
- » сохранение доминирующего положения на региональном российском рынке в Западной Сибири;
- » освоение и предложение клиентам новых услуг в рамках наиболее перспективных и доходных видов вертолетных работ, прежде всего, для компаний нефтегазового сектора.

Пассажирские перевозки.

- » Закрепление на рынке внутренних пассажирских авиаперевозок на уровне не ниже третьего места среди национальных авиакомпаний с долей рынка не ниже 10%;
- » выход на новые рынки на внутренних и международных линиях путем создания и предложения новых продуктов;
- » обновление парка воздушных судов путем приобретения новых ближнемагистральных и среднемагистральных самолетов.

Конкурентные преимущества

Вертолетные работы.

- » Более чем 35-летний опыт осуществления вертолетных работ всех видов и любой сложности, в том числе в особо сложных климатических и географических условиях;
- » мобильная система базирования по месту выполнения вертолетных работ;
- » конкурентоспособный парк вертолетов различной грузоподъемности и функционального назначения, в том числе крупнейший в мире парк самого грузоподъемного в мировой авиации вертолета Ми-26;
- » собственная база ремонта и технического обслуживания вертолетов;

- » наличие квалифицированного персонала и собственного центра подготовки персонала.

Пассажирские перевозки.

- » Наличие развитой и диверсифицированной сети маршрутов;
- » заслуженная репутация надежной, современной, безопасной авиакомпании;
- » высококвалифицированный авиационный персонал, подготавливаемый в собственном Центре подготовки персонала;
- » собственная база ремонта и технического обслуживания для самолетов;
- » эффективная система продаж услуг;
- » развивающаяся система интерактивного бронирования через web-портал Авиакомпания в Интернет, по телефону.

Среднесрочные цели

Вертолетные работы в России.

- » Разработка новых технологий применения вертолетов при выполнении работ для нефтяных и газовых компаний;
- » повышение мобильности вертолетных групп для облегчения перемещения операционных баз вертолетных работ;
- » освоение и введение в эксплуатацию легкого вертолета;
- » расширение района и объемов обслуживания за счет применения вертолетов по всей территории России.

Вертолетные работы за рубежом.

- » Дальнейшая интеграция в мировое вертолетное сообщество;
- » унификация операционных стандартов, технологий;
- » расширение географии выполняемых работ (в Африке, Юго-Восточной Азии, Европе, США, на Ближнем Востоке, Австралии и Океании);
- » продвижение вертолета Ми-26 на мировых рынках;
- » расширение диапазона выполняемых видов вертолетных работ.

Пассажирские перевозки.

- » Освоение региональных рынков, входящих в сеть регулярных маршрутов Авиакомпания;
- » модернизация сети маршрутов на основе создания авиационных узлов-коммуникаторов (hub);
- » создание системы управления качеством производства, процессами перевозки пассажиров на основе стандартов ISO 9000;
- » освоение региональных и среднемагистральных самолетов, отвечающих современным мировым требованиям.

8

Кредитная история



Авиакомпания имеет положительную кредитную историю, неисполненные или просроченные обязательства по выплате основного долга и процентов отсутствуют. Среди банков-инвесторов, кредитовавших ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» в 2002–2006 годах можно выделить ЗАО «Сургутнефтегазбанк», ЗАО АКБ «Сибирьгазбанк», Сбербанк России, ОАО Ханты-Мансийский банк, ОАО «Внешторгбанк».

Кредитная история ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» по состоянию на 01 октября 2006 года

Банк	Сумма	Дата договора	Срок окончания по договору	Состояние
2000 год				
КБ «Петрокоммерц»	\$ 1 800 000	06.01.2000	06.07.2000	погашен
КБ «Петрокоммерц»	\$ 2 200 000	17.03.2000	15.03.2001	погашен
КБ «Петрокоммерц»	\$ 1 800 000	20.06.2000	19.06.2001	погашен
ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	\$ 500 000	22.02.2000	20.08.2000	погашен
ЗАО АКБ «Сибирьгазбанк»	\$ 2 000 000	19.04.2000	12.10.2000	погашен
ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	\$ 1 600 000	21.04.2000	20.11.2000	погашен
ЗАО АКБ «Сибирьгазбанк»	\$ 500 000	14.06.2000	28.06.2000	погашен
ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	\$ 3 800 000	26.07.2000	23.07.2001	погашен
ЗАО АКБ «Сибирьгазбанк»	\$ 1 000 000	13.10.2000	10.10.2001	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	210 000 000 руб.	22.12.2000	21.12.2001	погашен
2001 год				
ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	220 000 000 руб.	21.02.2001	21.02.2002	погашен
ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	220 000 000 руб.	24.04.2001	23.04.2003	погашен
ОАО Ханты-Мансийский Банк	200 000 000 руб.	04.10.2001	03.10.2003	погашен
2002 год				
ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	150 000 000 руб.	25.04.2002	25.04.2005	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	130 000 000 руб.	16.05.2002	16.04.2003	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	130 000 000 руб.	25.12.2002	17.04.2003	погашен
2003 год				
ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	55 000 000 руб.	17.03.2003	17.03.2004	погашен
ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	150 000 000 руб.	20.03.2003	18.03.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	165 000 000 руб.	24.03.2003	17.09.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	70 000 000 руб.	15.04.2003	08.10.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	290 000 000 руб.	23.04.2003	18.10.2004	погашен
ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	220 000 000 руб.	23.04.2003	21.04.2005	погашен
ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	100 000 000 руб.	11.08.2003	08.08.2006	
ОАО Ханты-Мансийский Банк	200 000 000 руб.	04.10.2001	04.10.2005	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	230 000 000 руб.	10.10.2003	06.04.2005	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	80 000 000 руб.	30.10.2003	28.10.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	230 000 000 руб.	25.12.2003	23.12.2004	погашен

2004 год				
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	100 000 000 руб.	25.02.2004	23.06.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	94 000 000 руб.	15.03.2004	12.07.2004	погашен
ЗАО АКБ «Сибирьгазбанк»	200 000 000 руб.	22.03.2004	22.07.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	40 000 000 руб.	25.03.2004	22.07.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	60 000 000 руб.	15.04.2004	09.12.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	105 000 000 руб.	26.04.2004	20.12.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	100 000 000 руб.	24.06.2004	17.02.2005	погашен
ОАО Ханты-Мансийский Банк	50 000 000 руб.	09.07.2004	16.11.2004	погашен
ООО «Хэсинвест»	300 000 000 руб.	12.07.2004	25.11.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	134 000 000 руб.	14.07.2004	10.12.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	172 330 200 руб.	14.07.2004	10.12.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	127 669 800 руб.	21.07.2004	17.12.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	120 000 000 руб.	30.08.2004	27.12.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	60 000 000 руб.	30.08.2004	27.12.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	112 000 000 руб.	15.09.2004	12.01.2005	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	290 000 000 руб.	16.09.2004	12.05.2005	погашен
ЗАО АКБ «Сибирьгазбанк»	50 000 000 руб.	25.10.2004	23.11.2004	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	360 000 000 руб.	14.12.2004	13.12.2005	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	407 000 000 руб.	17.12.2004	16.12.2005	погашен
ОАО Ханты-Мансийский Банк	300 000 000 руб.	22.12.2004	21.12.2007	погашен
2005 год				
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	112 000 000 руб.	14.01.2005	13.05.2005	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	160 500 000 руб.	25.03.2005	23.03.2007	
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	143 000 000 руб.	22.04.2005	20.04.2007	
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	120 800 000 руб.	27.04.2005	25.04.2007	
Национальный банк ТРАСТ, ф-л в г. Тюмень	100 000 000 руб.	22.04.2005	22.07.2005	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	138 200 000 руб.	23.05.2005	21.05.2007	
Сбербанк РФ Западно-Сибирский банк, г. Тюмень	110 000 000 руб.	21.06.2005	18.06.2010	
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	120 000 000 руб.	22.07.2005	20.07.2007	
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	120 000 000 руб.	19.08.2005	17.08.2007	
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	131 500 000 руб.	19.09.2005	17.09.2007	
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	183 000 000 руб.	17.10.2005	16.10.2006	погашен
Национальный банк ТРАСТ, ф-л в г. Тюмень	150 000 000 руб.	02.11.2005	02.03.2006	погашен
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	236 600 000 руб.	15.11.2005	14.11.2006	
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	108 500 000 руб.	13.12.2005	12.12.2006	
Сбербанк РФ, Сургутское отделение 5940	137 900 000 руб.	14.12.2005	13.12.2006	
ОАО Ханты-Мансийский Банк	150 000 000 руб.	24.11.2005	24.11.2006	погашен
ОАО Ханты-Мансийский Банк	100 000 000 руб.	28.11.2005	28.02.2006	погашен
ОАО Ханты-Мансийский Банк	120 150 000 руб.	15.12.2005	15.12.2006	погашен
ОАО Ханты-Мансийский Банк	150 000 000 руб.	19.12.2005	19.12.2006	погашен
ОАО Ханты-Мансийский Банк	79 850 000 руб.	20.01.2006	19.01.2007	погашен
ОАО «Внешторгбанк» г. Тюмень	123 000 000 руб.	20.03.2006	20.03.2007	погашен
ОАО Ханты-Мансийский Банк	430 000 000 руб.	20.03.2006	20.03.2007	
ОАО Ханты-Мансийский Банк	165 000 000 руб.	22.05.2006	22.05.2007	
Сбербанк РФ, Сургутское ОСБ 5940	77 000 000 руб.	13.06.2006	11.06.2007	
Сбербанк РФ, Сургутское ОСБ 5940	68 500 000 руб.	30.06.2006	29.06.2011	
Сбербанк РФ, Сургутское ОСБ 5940	65 300 000 руб.	20.07.2006	18.07.2011	
Сбербанк РФ, Сургутское ОСБ 5940	172 000 000 руб.	21.08.2006	20.08.2007	
Сбербанк РФ, Сургутское ОСБ 5940	50 000 000 руб.	20.09.2006	19.09.2007	
ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	40 000 000 руб.	17.05.2006	16.05.2007	
ЗАО «Сургутнефтегазбанк»	88 000 000 руб.	26.06.2006	24.06.2009	

Источник: ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» известно российскому публичному рынку долговых обязательств благодаря своей вексельной и облигационной программе. Список выпущенных в 2002–2005 году векселей представлен в следующей таблице.

За все время реализации вексельной программы Авиакомпания совместно с Группой компаний «РЕГИОН» было выпущено векселей на сумму почти 4 млрд. рублей. Все векселя погашаются своевременно и в полном объеме.

Эмитент	Номинал, руб.	Дата составления	Срок гашения	Состояние
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	90 000 000	26.02.2003	19.03.2003	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	100 000 000	14.04.2003	12.08.2003	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	200 000 000	14.04.2003	14.10.2003	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	30 000 000	30.04.2003	14.10.2003	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	200 000 000	10.06.2003	10.12.2003	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	20 000 000	01.09.2003	18.12.2003	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	10 000 000	15.10.2003	26.01.2004	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	20 000 000	15.10.2003	26.03.2004	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	20 000 000	15.10.2003	27.05.2004	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	10 000 000	17.12.2003	27.06.2004	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	200 000 000	09.02.2004	10.08.2004	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	200 000 000	09.02.2004	10.11.2004	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	208 000 000	16.03.2004	17.06.2004	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	20 000 000	19.03.2004	29.06.2004	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	20 000 000	19.03.2004	29.07.2004	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	207 050 000	05.04.2004	30.06.2004	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	50 000 000	17.06.2004	23.06.2004	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	30 000 000	23.07.2004	02.12.2004	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	290 000 000	14.09.2004	по предъяв.	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	150 000 000	21.10.2004	20.12.2004	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	200 000 000	21.10.2004	21.02.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	30 000 000	27.10.2004	27.01.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	50 000 000	27.10.2004	27.04.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	105 000 000	10.11.2004	11.05.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	75 000 000	10.11.2004	11.05.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	17 000 000	10.11.2004	11.05.2005	доср. выкуп
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	3 000 000	10.11.2004	11.05.2005	доср. выкуп
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	150 000 000	20.12.2004	20.04.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	20 000 000	24.12.2004	05.04.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	20 000 000	24.12.2004	29.04.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	50 000 000	02.03.2005	26.07.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	50 000 000	02.03.2005	30.08.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	100 000 000	17.03.2005	27.09.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	200 000 000	28.03.2005	28.09.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	90 000 000	20.04.2005	20.10.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	60 000 000	20.04.2005	20.07.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	10 000 000	20.04.2005	20.10.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	40 000 000	20.04.2005	20.07.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	50 000 000	27.04.2005	27.10.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	100 000 000	11.05.2005	10.11.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	100 000 000	11.05.2005	11.08.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	40 000 000	24.06.2005	23.09.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	100 000 000	20.07.2005	20.12.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	50 000 000	26.07.2005	20.12.2005	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	100 000 000	11.08.2005	21.02.2006	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	50 000 000	30.08.2006	21.02.2006	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	40 000 000	23.09.2005	28.03.2006	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	100 000 000	27.09.2005	28.03.2006	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	100 000 000	20.10.2005	20.04.2006	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	50 000 000	26.10.2005	25.04.2006	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	107 000 000	10.11.2005	16.05.2006	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	150 000 000	12.12.2005	14.06.2006	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	200 000 000	24.01.2006	25.07.2006	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	100 000 000	14.02.2006	15.03.2006	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	300 000 000	15.02.2006	15.03.2006	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	150 000 000	21.02.2006	22.08.2006	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	50 000 000	16.03.2006	17.08.2006	погашены
ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»	100 000 000	20.04.2006	19.10.2006	

Источник: ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр».

9

Анализ консолидированной отчетности Группы компаний «ЮТэйр», составленной по МСФО



За 2005 год руководством Компании была подготовлена консолидированная финансовая отчетность ЮТэйр по МСФО, которая подтверждена независимым аудитом. Аудитором выступала компания Ernst&Young.

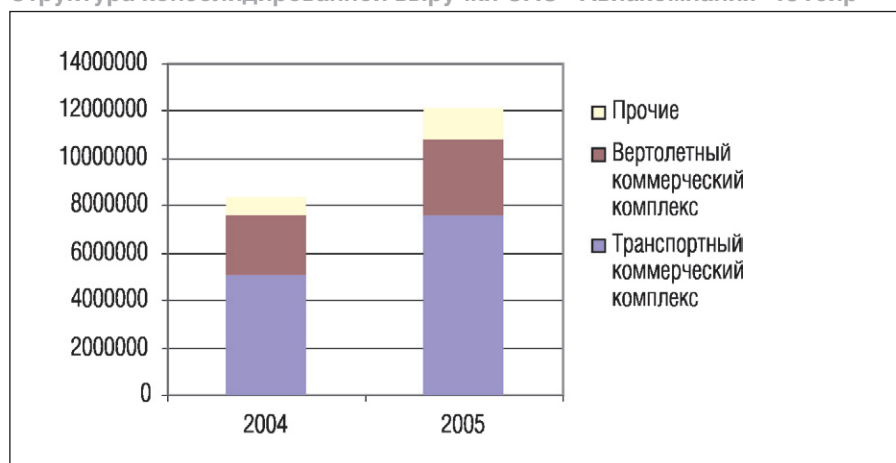
В консолидированную отчетность помимо данных по материнской компании ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» включаются данные по следующим дочерним, зависимым и аффилированным компаниям:

ООО «Центр реализации перевозок и услуг», ООО «ЮТэйр Лизинг», НП «Центр подготовки персонала», ЗАО «Тюменьспецавиа», ОАО «Комиинтеравиа» и др.

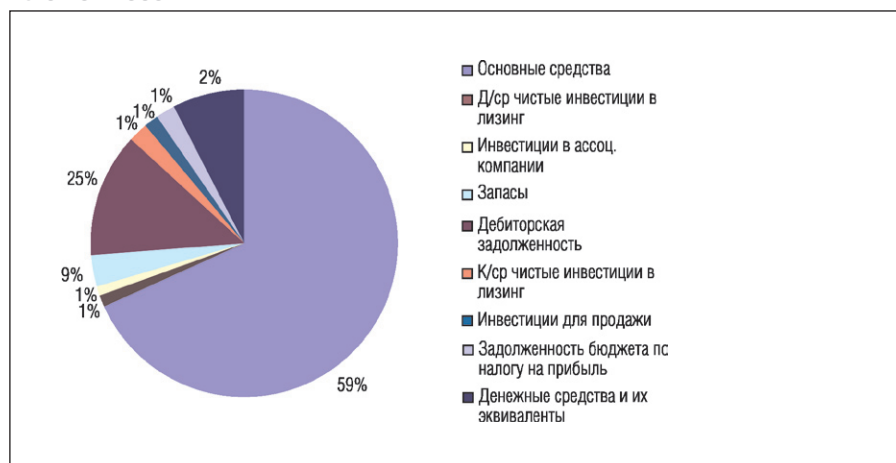
Основные показатели эффективности деятельности Группы компаний «ЮТэйр», тыс. руб.

Показатели	2004	2005
Выручка	8 320 060	12 110 492
Операционная прибыль	51 837	781 501
EBITDA	519 251	1 388 261
Чистая прибыль	199 777	400 333
Маржа EBIT_	0,80%	6,61%
Маржа EBITDA_	6,00%	11,46%
Маржа ЧП_	2,40%	3,30%

Структура консолидированной выручки ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»



Структура консолидированных активов ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» на 01.01.2006

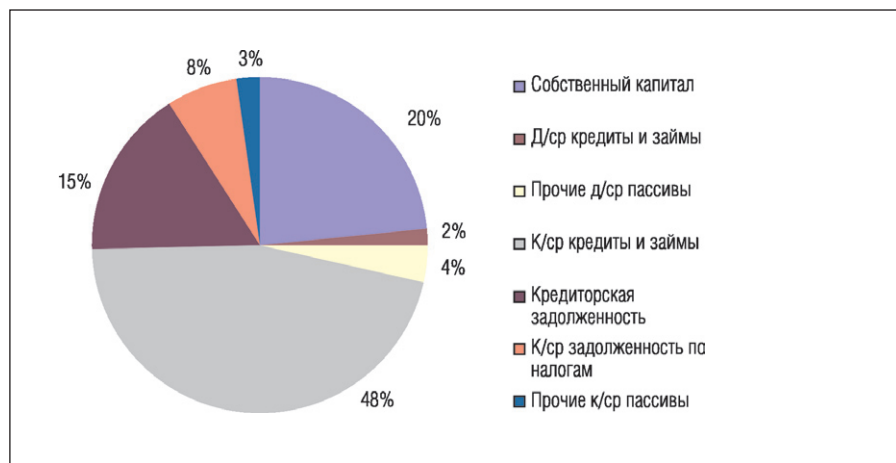


Выручка Группы по итогам 2005 года составила 12,1 млрд. рублей, что превосходит результаты 2004 года на 46%. Порядка 63% выручки формируется за счет оказания транспортных услуг с помощью самолетной техники, 26% — за счет оказания услуг с помощью вертолетной техники, 11% — за счет оказания аэропортовых услуг, технического обслуживания и ремонта судов. Значительный прирост выручки обусловлен эффективным использованием имеющихся воздушных судов и приобретением новых. Введение новых рейсов на территории России и на зарубежных линиях обеспечило рост доходов от транспортной деятельности. Увеличение вертолетных работ на внутреннем и международном рынке позволило существенно повысить доходы от эксплуатации вертолетов.

Прибыль до уплаты налогов, процентов и амортизации возросла в 2005 году более чем в 2,5 раза, чистая прибыль — в 2 раза. Положительным моментом, повлиявшим на размер чистой прибыли в 2005 году, стало списание налоговыми органами просроченных пеней и штрафов в объеме 73,3 млн. рублей. В 2005 году Компанией произведено уменьшение резерва по сомнительным долгам.

Показатели эффективности деятельности демонстрируют положительную динамику: Маржа EBITDA_ выросла практически в 2 раза, маржа по чистой прибыли увеличилась до 3,30 %.

Структура консолидированных пассивов ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» на 01.01.2006



Совокупные активы Группы за 2005 год выросли на 25% и составили 8,4 млрд. рублей. Существенных изменений в структуре активов за прошлый год не произошло. Существенную долю в 59% в балансе Группы занимают основные средства, 25% активов приходится на долгосрочные чистые инвестиции в лизинг, 9% — запасы.

В структуре пассивов в прошлом году произошли существенные изменения в структуре заимствований: часть ранее привлеченных кредитов была переквалифицирована из долгосрочных в краткосрочные, так как период их погашения по состоянию на 01 января 2006 года составил менее 12 месяцев. Доля краткосрочных кредитов в структуре пассивов составила 48%, долгосрочных — 20%.

Собственный капитал компании в 2005 году составил 1,6 млрд. рублей, увеличившись по сравнению с его уровнем в 2004 году на 29%.

Привлечение долгосрочных ресурсов за счет облигационного займа позволит Группе существенно сократить долю краткосрочных заимствований и снизить процентную ставку по кредитам.

Сводные показатели финансово-хозяйственной деятельности Группы

Наименование показателя*	2004	2005
Показатели ликвидности		
Текущая ликвидность	0,70	0,52
Срочная ликвидность	0,57	0,39
Абсолютная ликвидность	0,01	0,03
Показатели финансовой независимости		
Финансовый Долг**/Активы	0,48	0,50
Финансовый долг**/Собственный капитал	2,55	2,57
СК/Активы	0,19	0,20
Показатели покрытия долга		
Выручка/Финансовый Долг**	2,56	2,88
Финансовый Долг/EBITDA_	6,26	3,03
EBITDA_/%	1,42	3,16
Показатели деловой активности		
Оборачиваемость активов, об.	2,48	1,60
Оборачиваемость запасов, об.	44,46	22,07
Оборачиваемость ДЗ, об.	9,93	6,39
Оборачиваемость КЗ, об.	20,48	11,55

* показатели рассчитаны по внутренней методике ГК «Регион».

** долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы.

Показатели ликвидности. По состоянию на 01 января 2006 года краткосрочные обязательства Группы превышают оборотные активы Группы практически в 2 раза, что обусловило низкие значения коэффициентов ликвидности. Руководство Группы считает, что данная ситуация связана с расширением операционной деятельности. К концу 2006 года Группа собирается реструктуризировать свой долг и снизить процентные ставки по кредитам, внедряет программу снижения расходов. Учитывая данные факты, а также положительную динамику прибыли Группы в 2005 году, положительную величину собственного капитала и поступлений денежных средств по операционной деятельности (672 млн. рублей), считается, что Группа сможет реализовать свои активы и отвечать по своим обязательствам в процессе обычной деятельности.

Показатели финансовой независимости свидетельствуют об удовлетворительной финансовой устойчивости Группы. Деятельность Группы финансируется в основном за счет привлеченных ресурсов краткосрочного характера. При реструктуризации кредитного портфеля за счет средств, привлеченных от размещения Облигаций, финансовая устойчивость Группы улучшится вследствие замещения краткосрочных пассивов долгосрочными ресурсами.

Показатели покрытия долга свидетельствуют об относительно умеренной долговой нагрузке Группы, которая значительно снизилась в 2005 году. Выручка практически в 3 раза превосходит совокупный финансовый долг, прибыль до уплаты налогов, процентов и амортизации превосходит процентные платежи также в 3 раза.

Следует отметить, что в ноябре текущего года ООО «ЮТэйр-Финанс» погасило облигации первого выпуска на 1 млрд. рублей, что повлекло за собой снижение долговой нагрузки Группы в целом.

10

Анализ финансового состояния ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»

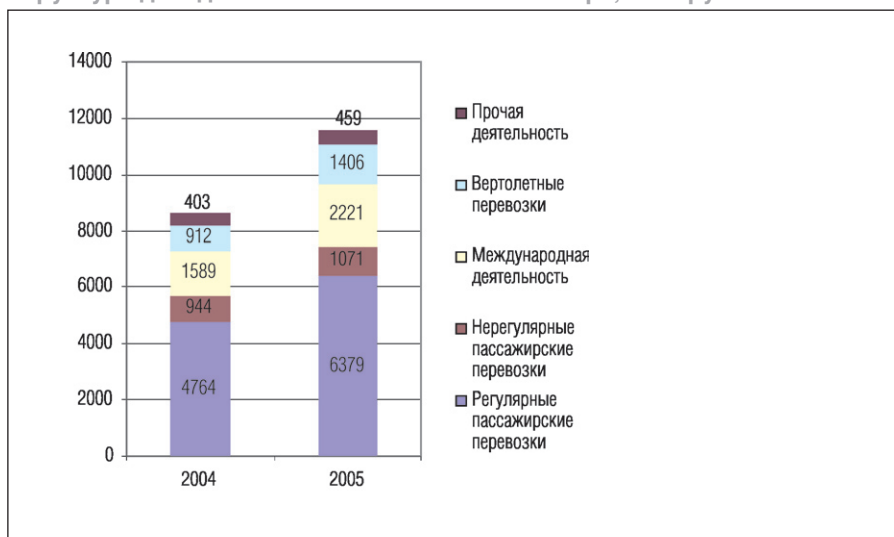
Анализ финансового состояния Компании осуществлялся на базе бухгалтерской отчетности ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», составленной по российским стандартам бухгалтерского учета.



10.1. Оценка финансовых результатов деятельности.

Структура доходов

Структура доходов ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», млн. руб.



Сумма доходов, полученных Компанией в 2005 году, составила 11,54 млрд. руб. (с учетом дотаций и субсидий пассажирских перевозок воздушным транспортом, отражаемых в «Отчете о прибылях и убытках» в составе внереализационных доходов), превысив уровень 2004 года на 34%.

Наибольший удельный вес в структуре доходов (64,6%) занимают доходы по пассажирским перевозкам, в том числе удельный вес доходов от регулярных пассажирских перевозок — 55,3%, и нерегулярных — 9,3%. Удельный вес доходов по бизнес-направлению вертолетных работ составил 31,4%, в том числе удельный вес доходов от вертолетных операций в России — 12,2% и за рубежом — 19,2%. Удельный вес доходов по остальным бизнес-направлениям, включающим техническое обслуживание и ремонт воздушных судов и авиадвигателей на сертифицированных инженерных базах, осуществление всех форм аэропортового обслуживания в филиалах, предоставление медицинских услуг, предоставление сервисных услуг, включая поставку бортового питания, составил в 2005 году 4%.

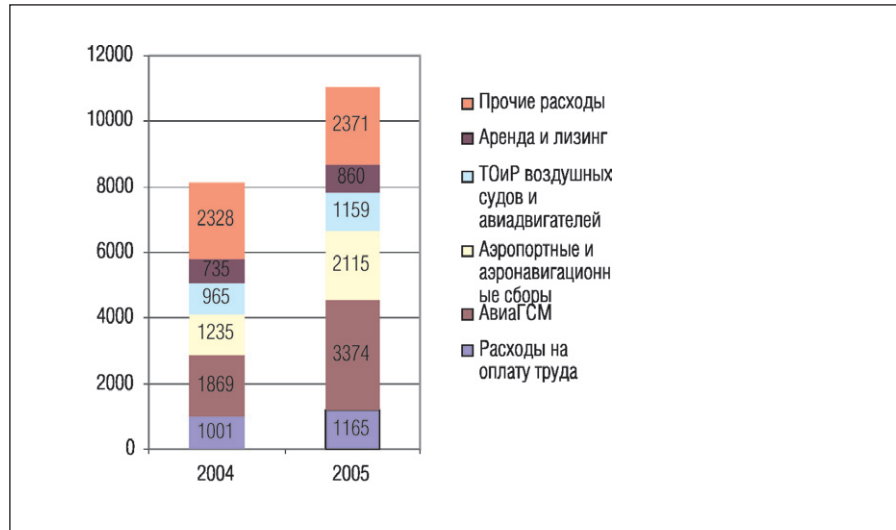
Причины роста доходов ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» в 2005 году в разрезе бизнес направлений

Бизнес-направление	Прирост доходов в 2005 г. по отношению к 2004 г., %	Причины роста
Регулярные пассажирские перевозки	33,9%	Расширение производственной программы (введение новых направлений в страны СНГ, увеличение частоты рейсов из Москвы / в Москву, расширение программы в республике Коми), а также увеличение загрузки рейсов.
Нерегулярные пассажирские перевозки	13,5%	Увеличение заявок на выполнение заказных рейсов на территории РФ и рост стоимости услуг из-за повышения цен на топливо и аэропортовые услуги.
Вертолетные работы за рубежом	39,8%	В бизнес-направлении вертолетных работ в 2005 году произошло перераспределение объемов выполняемых операций в пользу более рентабельной международной деятельности. Произошло увеличение объемов работ для миротворческих миссий ООН в Конго, Эритрее и Кот-д'Ивуаре, заключены новые контракты на обслуживание миссий в Судане и Индонезии, а также расширены работы по коммерческим контрактам в ЮАР и Судане.
Вертолетные работы в России	54,2%	Увеличение объемов выполняемых работ (приведенный налет увеличился на 24,1% по сравнению с 2004 годом) и стоимости летного часа.

Структура расходов

В 2005 году расходы Компании составили 11,04 млрд. рублей, превысив уровень 2004 года на 36%. В структуре расходов основное место занимают прямые расходы, связанные с основной деятельностью Компании: «АвиаГСМ» — 30,6%, «аэропортовые и аэронавигационные сборы» — 19,1%, «техническое обслуживание и ремонт воздушных судов и авиадвигателей» — 10,5%, «отчисления агентам по продаже перевозок» — 6,5%, «расходы на сервисное обеспечение» — 3,8% (в совокупности составляют 70,5%). Существенная доля затрат Авиакомпания приходится на расходы по оплате труда (10,6%) и ЕСН (2,7%). Затраты на аренду основных фондов составляют 7,8% от общей суммы затрат, затраты на амортизацию — 1,4%.

Структура расходов ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», млн. руб.



В 2005 году расходы Компании составили 11,04 млрд. рублей, превысив уровень 2004 года на 36%. В структуре расходов основное место занимают прямые расходы, связанные с основной деятельностью Компании: «АвиаГСМ» — 30,6%, «аэропортовые и аэронавигационные сборы» — 19,1%, «техническое обслуживание и ремонт воздушных судов и авиадвигателей» — 10,5%, «отчисления агентам по продаже перевозок» — 6,5%, «расходы на сервисное обеспечение» — 3,8% (в совокупности составляют 70,5%). Существенная доля затрат Авиакомпания приходится на расходы по оплате труда (10,6%) и ЕСН (2,7%). Затраты на аренду основных фондов составляют 7,8% от общей суммы затрат, затраты на амортизацию — 1,4%.

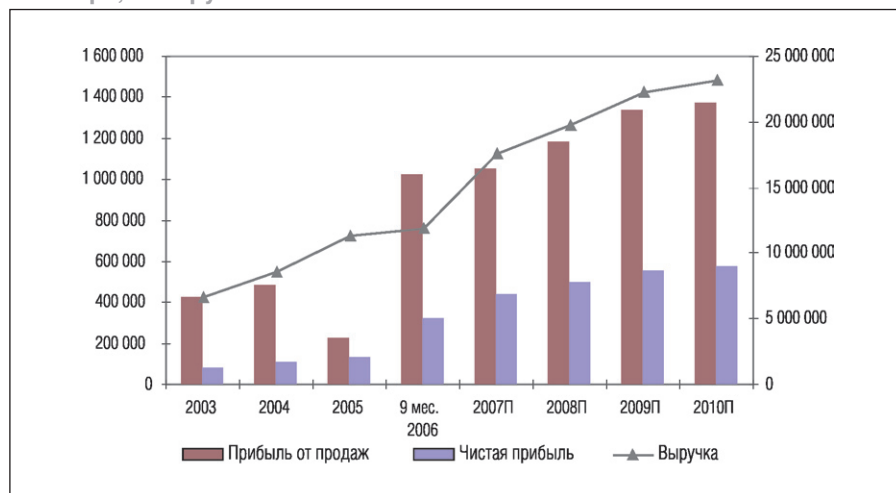
Причины роста расходов ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» в 2005 году

Статья расходов	Прирост в 2005 г. по отношению к 2004 г., %	Причины роста
АвиаГСМ	80,6%	Увеличение производственной программы и рост стоимости приобретаемого авиакомпанией авиаГСМ в среднем более чем на 40%. В связи с этими факторами увеличилась и доля данного вида расходов в общей структуре.
Техническое обслуживание и ремонт воздушных судов и авиадвигателей	20,1%	Увеличение производственной программы, пополнение парка воздушных судов. Авиакомпания строго выполняет все существующие требования в области обеспечения безопасности полетов и соответствия действующим регламентам поддержания летной годности авиапарка.
Аренда и лизинг	17%	Увеличение количества арендованных воздушных судов для выполнения производственной программы, увеличение налета на арендованных воздушных судах.
Аэропортовые и аэронавигационные сборы	71,3%	Увеличение производственной программы, рост тарифов и сборов, увеличение объемов международной производственной программы.
Отчисления агентам по продаже перевозок	62,5%	Увеличение производственной программы, рост количества перевозимых пассажиров.

Основные финансовые результаты деятельности ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»,

Показатели	2001	2002	2003	2004	2005	9 мес. 2006
Выручка	4 325 641	5 463 896	6 635 987	8 611 523	11 272 595	11 868 728
Себестоимость	3 937 060	5 275 225	6 210 229	8 131 961	11 043 508	10 847 743
Прибыль от продаж	388 581	188 671	425 758	479 562	229 087	1 020 985
Балансовая прибыль	356 970	88 990	6 224	195 479	183 941	436 930
EBITDA	458 824	267 361	541 100	601 424	388 242	1 190 125
Чистая прибыль	521 496	61 771	83 068	107 437	128 011	325 007

Динамика показателей выручки и прибыли ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», тыс. руб.



Динамика годовой выручки Авиакомпания за рассматриваемый период свидетельствует об устойчивом росте объемов работ.

Прибыль от реализации по итогам 9 месяцев 2006 года составила 1 020 млн. рублей, что практически в 5 раз превышает показатель аналогичного периода прошлого года. Выручка ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» возросла в 1,5 раза и составила 11,87 млрд. рублей, чистая прибыль составила 325 млн. рублей (рост по сравнению с предыдущим аналогичным периодом в 10 раз).

Динамика показателей рентабельности ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»

Показатели	2001	2002	2003	2004	2005	9 мес. 2006
Рентабельность по валовой прибыли, %	0%	3,45%	6,42%	5,57%	2,03%	8,60%
Маржа по EBITDA, %	10,78%	3,74%	7,81%	5,23%	2,26%	9,28%
Маржа ЧП, %	12,06%	1,13%	1,25%	1,25%	1,14%	2,74%
ROA, %	12,97%	2,84%	4,71%	8,01%	7,69%	12,80%
ROE, %	41,62%	4,59%	6,44%	7,64%	8,63%	26%

По итогам 9 месяцев 2006 года наблюдается стремительный рост эффективности деятельности Авиакомпании, что связано с ростом производственной программы по всем видам деятельности: значительно возрастают показатели рентабельности по валовой прибыли (в 4 раза), маржа по EBITDA (в 4 раза), маржа чистой прибыли (в 2,4 раза).

Таким образом, финансовые результаты свидетельствуют об устойчивом положении и динамичности развития Авиакомпании.

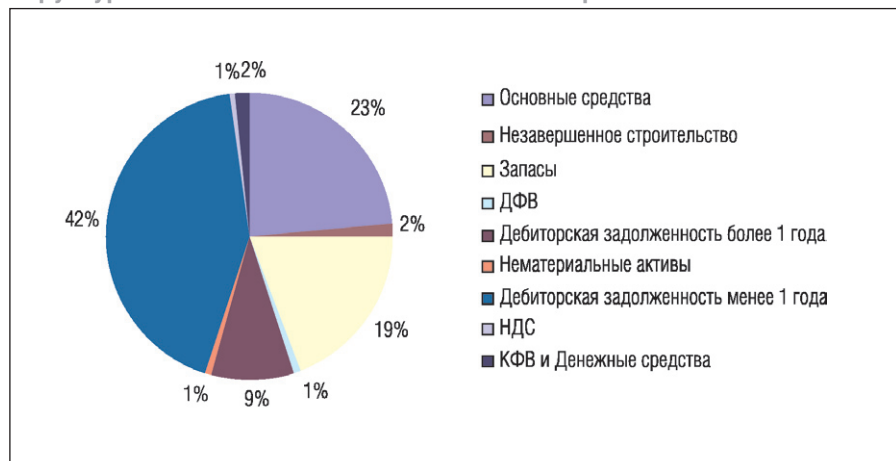


10.2. Оценка балансовых показателей

Оценка балансовых показателей ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр», тыс. руб.

	2001	2002	2003	2004	2005	9 мес. 2006
1	2	3	4	5	6	7
Активы						
Нематериальные активы	9 060	0	103 404	98 816	83 239	75 437
Основные средства	1 014 112	904 998	985 452	955 104	1 543 085	2 065 540
Незавершенное строительство	56 710	52 648	58 249	130 189	88 225	133 327
Долгосрочные финансовые вложения	36 174	36 174	54 609	54 232	47 814	71 814
Прочие внеоборотные активы	0	0	0	3 691	42 240	40 495
Итого внеоборотные активы	1 116 056	993 820	1 201 714	1 242 032	1 804 603	2 386 613
Запасы	301 232	469 547	731 452	667 603	1 269 803	1 673 631
Дебиторская задолженность более 1 года	183 547	71 420	0	0	978 068	810 940
Дебиторская задолженность менее 1 года	1 245 515	1 589 249	1 874 221	3 580 744	2 767 966	3 729 229
НДС	43 825	28 278	132 047	205 620	132 554	62 526
Краткосрочные финансовые вложения	63 655	53 150	163 462	326 172	80 806	99 133
Денежные средства	47 920	24 291	22 549	18 765	112 481	41 488
Итого оборотные активы	1 885 694	2 235 935	2 923 731	4 798 904	5 341 678	6 416 947
Итого Активы	3 001 750	3 229 935	4 125 445	6 040 936	7 146 281	8 803 560
Пассивы						
Собственный капитал	1 483 265	1 280 828	1 367 123	1 439 259	1 522 207	1 799 852
Долгосрочные займы и кредиты	367 722	519 359	1 155 582	1 983 150	3 059 092	4 735 469
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	1 494	46 544	125 246	173 969
Итого долгосрочные обязательства	367 722	519 359	1 157 076	2 029 694	3 184 338	4 909 438
Краткосрочные займы и кредиты	36 587	319 013	541 246	1 014 888	947 534	289 650
Кредиторская задолженность	1 104 337	1 086 523	1 052 179	1 548 835	1 483 038	1 755 314
Прочие краткосрочные обязательства	9 839	24 032	7 821	8 260	9 164	49 306
Итого краткосрочные обязательства	1 150 763	1 429 568	1 601 246	2 571 983	2 439 736	2 094 270
Итого Пассивы	3 001 750	3 229 755	4 125 445	6 040 936	7 146 281	8 803 560

Структура активов ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» на 01.10.2006



За 9 месяцев 2006 года активы Авиакомпании составляют 8,8 млрд. рублей, увеличившись с начала года на 23%. В 2006 году продолжается проведение мероприятий (в соответствии с программой по модернизации парка воздушных судов) по замене самолетов с низкой экономической эффективностью на современные и экономичные воздушные суда.

В структуре внеоборотных активов рост в 34% наблюдается по статье «Основные средства», которая формирует 23% активов, объемы незавершенного строительства выросли на 51%. За последние 7 лет на предприятии не проводилась переоценка основных средств, что объясняет их относительно малую долю в структуре активов.

Долгосрочные финансовые вложения возросли с начала года на 50%, формируют порядка 1% активов и представлены вкладами в уставные капиталы дочерних и зависимых обществ.

Наибольшую долю в 51% в структуре активов занимает дебиторская задолженность, величина которой с начала года возросла на 21% до 4,5 млрд. рублей. При этом на 82% портфель дебиторской задолженности формируется за счет краткосрочной составляющей, доля долгосрочной составляющей сокращается в текущем году. Таким образом, не смотря на рост совокупной дебиторской задолженности, период ее оборачиваемости сохраняется на прежнем уровне, что свидетельствует об удовлетворительной платежной дисциплине основных должников ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр». Крупнейшими дебиторам, доля которых в общем объеме дебиторской задолженности превышает 10%, являются Организация Объединенных Наций, Транспортно-Клиринговая палата и ряд крупнейших заказчиков вертолетных услуг — компании нефтегазового сектора.

Запасы Компании в 2005 году увеличились практически в 2 раза, в текущем году их величина продолжает расти, что связано с ростом цен на авиационное топливо.

Краткосрочные финансовые вложения формируют незначительный объем активов (1%) и представлены займами, выданными дочерним и сторонним компаниям.

Структура пассивов ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» на 01.10.2006



Собственный капитал Авиакомпании по итогам 9 месяцев 2006 года составил 1,8 млрд. рублей (20% пассивов), увеличившись с начала года на 18%. Собственный капитал формируется за счет средств уставного капитала (32%), добавочного (21%) и резервного капитала (5%), и нераспределенной прибыли (42%).

Для финансирования текущей деятельности Авиакомпании привлекает заемные ресурсы. Финансовая задолженность на 1 октября 2006 года составляет порядка 5 млрд. рублей, демонстрируя рост с начала года на 25%. При этом с 2005 года наблюдается тенденция наращивания долгосрочного портфеля задолженности при сокращении краткосрочной составляющей, что позитивно сказывается на финансовой устойчивости Авиакомпании.

Основным банком-кредитором Авиакомпании является Сбербанк. Следует отметить, что около 50% суммы всех кредитов Сбербанка предоставляется Авиакомпании с применением неполного обеспечения (залога). При этом частично обеспеченные кредиты предоставляются по тем же ставкам и срокам, которые действуют по кредитам с полным обеспечением. Эта возможность предоставляется банком компаниям, имеющим статусы VIP-клиента и VIP-заемщика, «ЮТэйр» уже несколько лет имеет такие статусы в Сбербанке. Просроченной задолженности по основному долгу и по процентам у Авиакомпании не возникало.

Кредиторская задолженность по итогам 9 месяцев текущего года составила 1,8 млрд. руб., увеличившись с начала года на 18%. Крупнейшими кредиторами, задолженность перед которыми занимает более 5% совокупной кредиторской задолженности, являются компании, поставляющие ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» авиаГСМ, оказывающие услуги по поставке авиационной техники и агрегатов, аэропорты, среди которых ООО «ЛУКОЙЛ-Аэро», ОАО «Роствертол», ОАО «Аэропорт Сургут». Вся кредиторская задолженность носит текущий характер, сформирована, в основном, согласно условиям договоров, предусматривающих возможность рассрочки по платежам. Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.



10.3. Сводные показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр»*

Наименование показателя	2001	2002	2003	2004	2005	9 мес. 2006
Показатели ликвидности						
Текущая ликвидность	1,64	1,48	1,83	1,87	2,19	3,08
Срочная ликвидность	1,18	1,08	1,29	1,53	1,22	1,86
Абсолютная ликвидность	0,04	0,02	0,01	0	0,05	0,02
Показатели финансовой независимости						
Финансовый Долг**/Активы	0,13	0,28	0,41	0,50	0,56	0,57
Финансовый долг**/Собственный капитал	0,27	0,75	1,24	2,08	2,63	2,78
СК/Активы	0,49	0,37	0,33	0,24	0,21	0,21
Показатели покрытия долга						
Выручка/Финансовый Долг**	10,70	6,0	3,91	2,87	2,81	3,15
Финансовый Долг/EBITDA_	0,87	4,45	3,28	6,66	15,73	4,56
EBITDA_/%	н.д.	н.д.	3,09	2,13	0,79	3,35
EBIT_/%	н.д.	н.д.	2,40	1,55	0,30	2,84
Чистый долг***/EBITDA	0,76	3,98	3,23	6,62	15,29	4,53
Показатели деловой активности						
Оборачиваемость активов, об.	1,57	1,75	1,80	1,69	1,71	1,98
Оборачиваемость запасов, об.	17,94	13,56	10,74	12,31	11,64	10,75
Оборачиваемость ДЗ, об.	3,28	3,56	3,78	3,16	3,08	3,82
Оборачиваемость КЗ, об.	3,75	4,77	5,93	6,62	7,44	9,77

*показатели рассчитаны по внутренней методике ГК «Регион».

**долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы.

***рассчитывается как финансовый долг, уменьшенный на объем высоколиквидных активов.

Показатели ликвидности свидетельствуют о полной способности Авиакомпании отвечать по своим краткосрочным обязательствам текущими активами. По итогам 9 месяцев 2006 года оборотные активы в 3 раза превосходят краткосрочные пассивы. При этом недостаточный объем высоколиквидных активов приводит к низкому значению показателя абсолютной ликвидности, что в свою очередь признается приемлемым.

Показатели финансовой независимости принимают удовлетворительные значения. За счет собственного капитала финансируется 21% активов Компании. Для осуществления своей деятельности Авиакомпания использует кредиты и займы преимущественно долгосрочные, что положительно сказывается на ее финансовой устойчивости. За счет кредитов и займов финансируется 57% активов.

Показатели покрытия долга свидетельствуют о приемлемом уровне долговой нагрузки Компании. Выручка по итогам 2005 года в 2,8 раза превосходит финансовый долг Авиакомпании, а по итогам 9 месяцев 2006 года данный показатель вырос до 3,2.

Показатели деловой активности за последние несколько лет принимали высокие значения. Высокие значения показателей деловой активности свидетельствуют об эффективном управлении хозяйственной деятельностью Авиакомпании.



РЕЗЮМЕ

- ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» — крупнейший российский оператор вертолетной техники и одна из ведущих вертолетных компаний в мире, парк вертолетов которой насчитывает 182 единицы (по состоянию на 01 октября 2006 г.). Авиакомпания обладает обширным парком самолетов, насчитывающим 124 воздушных судна, который позволяет ей входить в пятерку лидеров среди российских авиакомпаний по количеству перевезенных на внутренних линиях пассажиров.
- Основным конкурентным преимуществом ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» перед другими авиаперевозчиками является широкая диверсификация деятельности и соответственно доходов. Структура бизнеса авиакомпании включает пассажирские и грузовые авиаперевозки, вертолетные работы, аэропортовую деятельность в собственных аэропортах, техническое обслуживание и ремонт авиатехники на собственных авиационно-технических базах, кеттеринговые услуги.
- ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» занимает одно из ключевых мест в транспортной инфраструктуре России и обеспечивает основной объем работ на вертолетах для нужд нефтегазового комплекса Сибири. Среди основных заказчиков авиакомпании — ОАО «Сургутнефтегаз», ОАО «Сибнефть-Ноябрьскнефтегаз», ОАО «Сибнефтепровод», ОАО «Газпром» и многие другие.
- С 1991 года «Авиакомпания «ЮТэйр» сотрудничает с ООН, предоставляя вертолетные услуги для обеспечения миротворческих миссий по всему миру. Авиакомпания также является ведущим поставщиком вертолетных услуг для различных отраслей экономики России. Работа по контрактам с ООН и вертолетные работы имеют более высокую рентабельность по сравнению с традиционными услугами по перевозке пассажиров, и специализация в этой сфере выгодно отличает ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» от других ведущих отечественных авиакомпаний.
- На 1 октября 2006 года капитализация Авиакомпании составляет 161,3 млн. долларов. Выручка ОАО «Авиакомпания «ЮТэйр» за 9 месяцев текущего года составила 11,9 млрд. рублей, а показатели рентабельности демонстрируют существенный рост. Авиакомпания представляет консолидированную отчетность, составленную по МСФО и подтвержденную аудитом, проводимым компанией Ernst&Young. Консолидированная выручка Группы по МСФО за 2005 год составила 12 млрд. рублей. Финансирование деятельности Группы осуществляется преимущественно за счет привлеченных ресурсов. В ноябре 2006 года стопроцентная дочерняя компания ООО «ЮТэйр-Финанс» полностью погасила облигации, выпущенные в 2004 году на общую сумму 1 млрд. рублей. Размещение очередного облигационного займа позволит Авиакомпании повысить свою финансовую устойчивость за счет замещения краткосрочных заимствований долгосрочными ресурсами.



БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 01 октября 2006 г.

Организация: **Открытое акционерное общество «Авиакомпания «ЮТэйр»**
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид деятельности: **воздушный транспорт**
 Организационно-правовая форма/форма собственности: **ОАО/Частная**
 Единица измерения: **тыс. руб.**
 Местонахождение (адрес): 628012, г. Ханты-Мансийск, аэропорт

Форма № 1 по ОКУД
 Дата (год, месяц, число)
 по ОКПО
 ИНН
 по ОКДП
 по ОКФС/ОКФС
 по ОКЕИ

Коды		
0710001		
2006	10	30
1130489		
7204002873		
6200		
47/41		
384/385		

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	83 239	75 437
Основные средства	120	1 543 085	2 065 540
Незавершенное строительство	130	88 225	133 327
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140	47 814	71 814
Отложение налоговые активы	145	42 240	40 495
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I	190	1 804 603	2 386 613
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	1 269 803	1 673 631
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	814 410	1 147 441
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213	570	1 994
готовая продукция и товары для перепродажи	214	13 501	14 810
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216	441 322	509 386
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	132 554	62 526
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	978 068	810 940
покупатели и заказчики	231	978 068	810 940
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	2 767 966	3 729 229
покупатели и заказчики	241	1 378 463	1 663 430
Краткосрочные финансовые вложения	250	80 806	99 133
Денежные средства	260	112 481	41 488
Прочие оборотные активы	270		
ИТОГО по разделу II	290	5 341 678	6 416 947
БАЛАНС	300	7 146 281	8 803 560

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	577 208	577 208
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Добавочный капитал	420	372 691	372 691
Резервный капитал	430	88 909	88 909
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431		
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	88 909	88 909
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	483 399	761 044
ИТОГО по разделу III	490	1 522 207	1 799 852
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	3 059 092	4 735 469
Отложенные налоговые обязательства	515	125 246	173 969
Прочие долгосрочные обязательства	520		
ИТОГО по разделу IV	590	3 184 338	4 909 438
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	947 534	289 650
Кредиторская задолженность	620	1 483 038	1 755 314
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	772 220	970 068
задолженность перед персоналом организации	622	72 657	105 220
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	16 863	19 420
задолженность по налогам и сборам	624	33 753	36 396
прочие кредиторы	625	587 545	624 210
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	6 164	40 715
Доходы будущих периодов	640	3 000	8 591
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу V	690	2 439 736	2 094 270
БАЛАНС	700	7 146 281	8 803 560
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	2 833 669	2 857 205
в том числе по лизингу	911		
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	1 079	1 342
Товары, принятые на комиссию	930		
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	375 958	456 855
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	4 707	1 006
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	1 432 508	1 718 541
Износ жилищного фонда	970	2 031	2 031
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980		
Нематериальные активы, полученные в пользование	990		
Номерные узлы, агрегаты в эксплуатации	991		29 483
Бланки строгой отчетности	992		3



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ за 9 месяцев 2006 г.

Организация: **Открытое акционерное общество «Авиакомпания «ЮТэйр»**
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид деятельности: **воздушный транспорт**
Организационно-правовая форма / форма собственности: **ОАО / Частная**
Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 2 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)
по ОКПО
ИНН
по ОКДП
по ОКОПФ/ОКФС
по ОКЕИ

Коды		
0710002		
2006	10	30
1130489		
7204002873		
6200		
47/41		
384/385		

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	11 868 728	8 124 355
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(10 847 743)	(7 884 462)
Валовая прибыль	029	1 020 985	239 893
Коммерческие расходы	030		
Управленческие расходы	040		
Прибыль (убыток) от продаж	050	1 020 985	239 893
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	7 193	5 929
Проценты к уплате	070	(328 355)	(239 464)
Доходы от участия в других организациях	080	5 346	6 442
Прочие операционные доходы	090	284 511	855 331
Прочие операционные расходы	100	(378 872)	(994 391)
Внереализационные доходы	120	75 434	336 572
Внереализационные расходы	130	(249 312)	(138 065)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	436 930	72 247
Отложенные налоговые активы	141	(1 745)	
Отложенные налоговые обязательства	142	(48 723)	
Текущий налог на прибыль	150	(78 935)	(34 298)
Налог прошлых периодов	151	21 126	
Прочие налоговые обязательства	153	(3 646)	(5 415)
Чистая прибыль (убыток) отчетного года	180	325 007	32 534
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	190	3 413	
Базовая прибыль (убыток) на акцию	191		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	192		

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		Прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	18 171	488	13 452	198
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	(9 513)	78 496	99 415	110 797
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	4 605	0	5 888	0
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	19 197	74 540	22 740	22 393
Снижение себестоимости материально-производственных запасов на конец отчетного периода	250	X		X	
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	4 084	88 069	74	0



Контакты

Группа компаний «РЕГИОН»

ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫПУСКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ

Олег Дулебенец, Константин Ковалев, Владислав Владимирский

тел.: +7 (495) 777 29 64,

e-mail: dulebenets@region.ru, kovalev@region.ru, vladimirski@region.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

Александр Ермак, Константин Комиссаров

тел.: + 7 (495) 777 29 64,

e-mail: aermak@region.ru, komissarov@region.ru

Данный обзор носит исключительно информационный характер и не может рассматриваться как предложение заключать договоры или совершать иные сделки с компаниями группы «РЕГИОН» или иными организациями, упомянутыми в настоящем обзоре. Мы не претендуем на полноту и точность изложенной информации. Наши клиенты и иные организации, упомянутые в настоящем обзоре, могут иметь интерес в совершении Вами любой сделки прямо или косвенно связанной с полученной Вами из настоящего обзора информацией. Компании группы «РЕГИОН» не несут ответственности за убытки, возникшие в результате использования информации, изложенной в настоящем обзоре. Любые операции с ценными бумагами, упоминаемыми в настоящем обзоре, могут быть связаны со значительным риском.