

23.03.2012

ПРЕСС-РЕЛИЗ

РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает рейтинг облигаций ООО «Лизинг ИТ-СПВ» на уровне uaBBB-

23 марта 2012 года РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает кредитный рейтинг облигаций лизинговой компании ООО «Лизинг ИТ-СПВ» (ЕГРПОУ 35322510) на уровне **uaBBB-**. Подтверждая кредитный рейтинг эмитента на соответствующем уровне аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг» руководствовалась данными об эффективности управления лизинговым портфелем ООО «Лизинг ИТ-СПВ», а также основными показателями деятельности ЧАО «Лизинг ИТ» по итогам 2011 года.

Таблица 1

Основные показатели лизингового портфеля на балансе ООО «Лизинг ИТ-СПВ» (грн., %)

Показатели	Декабрь 2011	Ноябрь 2011	Октябрь 2011	Сентябрь 2011	Август 2011	Июль 2011	Июнь 2011	Май 2011	Апрель 2011	Итого апрель-декабрь 2011г.	Итого апрель-декабрь 2010г.	Темп прироста показателя 2010 – 2011
1. Обороты по портфелю	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Количество сделок за период	1025	342	357	443	345	302	261	268	263	3606	1033	249,08%
Объем сделок за период	4476482,1	1647692,7	1732577,8	2150287,2	1739427,1	1473019,9	1186063	1318518,4	1243265,5	16967333,70	5519896,55	207,38%
Доля домохозяйств в общем объеме сделок (%)	100,0	100,0	99,2	98,3	99,5	98,9	99,2	96,5	95,8	98,60**	88,19**	-
Средняя сумма сделки за период	4367,30	4817,81	4853,16	4853,92	5041,82	4877,55	4544,3	4919,8	4727,3	4778,11	5541,69	-13,78%
2. Характеристики портфеля	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Задолженность клиентов по портфелю всего	9397568,8	6681720,6	6423463,8	6033465,1	5148861,4	4599174,3	4249556	4119772,6	3952255,8	9397568,8***	3068016,40***	206,31%
Доля домохозяйств в общем объеме задолженности (%)	99,2	98,8	98,5	98,4	98,3	97,7	97,3	96,9	97,4	98,06**	86,14**	-
Эффективная ставка, средневзвешенная (%)	114,1	122,0	119,8	120,88	119,09	120,71	126,75	119,75	121,40	120,50	129,43	-
Доля просроченной более чем на 30 дней задолженности в портфеле (%)*	-	-	-	-	-	-	2,06	4	2,7	-	-	-
Доля просроченной более чем на 90 дней задолженности в портфеле (%)*	1,72%	2,21%	1,95%	1,59%	2,93%	3,49%	-	-	-	-	-	-
Уровень списаний, %	16,85%	16,16%	14,69%	13,99%	12,00%	9,06%	1,95%	-	-	-	-	-

* с июля 2011 года компания рассчитывает показатель NPL (non-performing loans) □ 90 дней; Задолженность свыше 180 дней подлежит списанию.

**среднеарифметическая величина за период.

*** данные на конец отчетного года.

Источник: Данные компании ООО «Лизинг ИТ-СПВ», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Подтверждая рейтинг, Агентство руководствовалось следующими выводами:

ООО «Лизинг ИТ-СПВ» участвует в процессе секьюритизации активов, осуществляемой ЧАО «Лизинг ИТ» с апреля 2010 года, поэтому для сопоставимости данные основных показателей лизингового портфеля представлены за девять месяцев 2010 года и девять месяцев 2011 года.

1. Компания проводит активную программу по привлечению клиентов. Результатом работы являются следующие показатели: количество сделок за период с апреля по декабрь 2011 года выросло на 249% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года и достигло 3 606 сделок. Объем сделок за период также рекордно повысился на 11,447 млн. грн. и составил 16,967 млн. грн. На 13,78% снизилась средняя сума сделки, что объясняется повышением на 10 % доли домохозяйств в общем объеме сделок.

2. Общая задолженность клиентов по портфелю так же возросла. На конец декабря 2011 года этот показатель составил 9,4 млн. грн. Компания уверенно наращивала объем операций при средней эффективной ставке по портфелю в районе 120,5% годовых. При таком уровне эффективной ставки эмитент находился вне зоны влияния процентных рисков.

3. Уровень просроченной свыше 90 дней задолженности (NPL) - составил на конец 2011 года 1,72%; уровень списаний (кумулятивный) – 16,85%. Соответственно предусмотренный базовым сценарием показателей портфеля уровень списаний 20%- не превышен. В тоже время кризисный сценарий предполагает, что портфель может выдержать уровень списаний более 32%, а при сохранении текущей доходности – более 40%. Стоимость привлекаемых ресурсов в 4-ом квартале повысилась и находилась в пределах 24-27% годовых. Это было связано с общим повышением стоимости ресурсов на рынке, вызванной снижением уровня ликвидности из-за действий НБУ, направленных на удержание стабильного курса национальной валюты. Формируемый портфель продолжает сохранять очень высокий уровень диверсификации – доля самого крупного клиента не превышает 1% от портфеля.

Принимая решение об инвестициях в облигации эмитента инвесторы должны принимать во внимание следующие факторы:

- 4 октября 2011 года ГКЦБФР был зарегистрирован выпуск облигаций ООО «Лизинг ИТ-СПВ» серии В на сумму 100 млн. грн. По состоянию на 29 февраля 2012 года серия В не находилась в обращении;
- 23 ноября 2011 года "Лизинг ИТ" выплатила инвесторам купонный доход за 15-й купонный период в полном объеме. Общая сумма выплаченного купонного дохода составил 460 тыс. грн.
- 29 декабря 2011 года компанией «Лизинг ИТ» была осуществлена перерегистрация с ЗАО (закрытое акционерное общества) в ЧАО (частное акционерное общество) и внесены все необходимые изменения в учредительные документы с целью их приведения в соответствие с требованиями Закона Украины «Об акционерных обществах».

Таблица 2

Основные показатели деятельности ЧАО «Лизинг ИТ» (тыс. грн., %)

Показатели	2011	2010	Изменение за 2010-2011 гг.	Темп прироста 2010-2011 гг.
Балансовые показатели:	-	-	-	-
Активы	21671	18372	3 299,00	17,96%
Основные средства по остаточной стоимости	6414	6461	-47,00	-0,73%
Обязательства	11606	8197	3 409,00	41,59%
Собственный капитал	10065	10020	45,00	0,45%
Уставный фонд	3543	3543	0,00	0,00%
Задолженность по выплате за оборудование	4430	4174	256,00	6,13%
Финансовые результаты:	-	-	-	-
Чистый доход от поставок оборудования в лизинг	3068	4483	-1 415,00	-31,56%
Другие операционные доходы	2448	4710	-2 262,00	-48,03%
Стоимость переданного в лизинг оборудования (без НДС)	3068	4483	-1 415,00	-31,56%
Операционные расходы	2536	4583	-2 047,00	-44,67%
Результат операционной деятельности	-95	0	-95,00	-
Финансовые доходы*	0	644	-644,00	-100,00%
Финансовые расходы	70	552	-482,00	-87,32%
Сумма прибыли от операционной и финансовой деятельности до налогов	51	851	-800,00	-94,01%
Чистая прибыль	51	851	-800,00	-94,01%
Кэффициенты:	-	-	-	-
Соотношение между собственным капиталом и активами	46,44%	54,54%	-8,09пп	-
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,51%	8,49%	-7,99 пп	-
Рентабельность активов (ROA)	0,24%	4,63%	-4,40 пп	-

* финансовые доходы – доходы и штрафы по «старому» портфелю

Источник: Данные компании ЧАО «Лизинг ИТ», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»