

13.11.2013

Пресс-релиз

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

13 ноября 2013 года РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает кредитный рейтинг облигаций лизинговой компании ООО «Лизинг ИТ-СПВ» (ЕГРПОУ 35322510) на уровне **uaBBB**. Подтверждая кредитный рейтинг облигаций 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 9 месяцев 2013 года.

Таблица 1

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

Показатели	9 месяцев 2013 г. (30.09.2013)	9 месяцев 2012 г. (30.09.2012)	Изменение за 2012–2013 гг.	Темп прироста показателей 2012–2013 г.г.
<i>1. Обороты по портфелю</i>				
Количество сделок за период	3 550,0	5 775,0	-2 225,0	-38,5%
Объем сделок за период (тыс. грн.)	22 557,8	27 110,5	-4 552,7	-16,8%
Доля домохозяйств в общем объеме сделок (%)	95,4	98,4	-3,0	-3,0%
Средняя сумма сделки за период (тыс. грн.)	6,6	4,7	1,9	40,4%
<i>2. Характеристики портфеля</i>				
Задолженность клиентов по портфелю всего (тыс. грн.)	19 428,5	15 410,8	4 017,7	26,1%
Доля домохозяйств в общем объеме задолженности (%)	96,0	98,5	-2,5п.п.	-
Эффективная ставка, средневзвешенная (%)	122,3	123,6	-1,3п.п.	-
Доля просроченной более чем на 90 дней задолженности в портфеле (%)*	6,8	8,9	-2,1п.п.	-
Уровень списаний (%)	15,3	13,6	1,7п.п.	-

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

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

1. В третьем квартале 2013 года Компания старалась делать акцент на сделках в высокодоходном сегменте — темп прироста показателя суммы средней сделки увеличился на 40,4%. Как результат снизилось количество проведенных сделок, относительно аналогичного показателя 9 месяцев 2012 года. Тем не менее, размер лизингового портфеля по итогам 9 месяцев 2013 года на 26,1% выше аналогичного показателя за тот же период 2012 года.

2. Компания начала постепенное снижение ставок с текущих 125% годовых до уровня около 100% годовых, как и предусматривалось изначально в базовом сценарии показателей портфеля, что приведет к увеличению числа сделок. Дефицит ресурсов, который сдерживал рост бизнеса в первом полугодии 2013 года, сохранился и в 3-м квартале. Дополнительные сложности, по словам менеджмента Компании, вызвало вступление в силу Закона Украины «Про депозитарную систему Украины» в части проведения биржевых сделок эмитентом.

**Консолидированные показатели деятельности ЧАО «Лизинг ИТ» и
ООО «Лизинг ИТ-СПВ»*(тыс. грн., %, п.п.)**

Показатели	9 месяцев 2013г. (30.09.2013)	9 месяцев 2012г. (30.09.2012)	Изменение за 2012–2013 гг.	Темп прироста 2012–2013 гг.
<i>Балансовые показатели:</i>				
Активы	35 117	28 499	6 618	23,2%
Основные средства по остаточной стоимости	6185	6 246	-61	-1,0%
Обязательства	25 203	18 842	6 361	33,8%
Собственный капитал	9 914	9 657	257	2,7%
Уставный фонд	3 543	3 543	-	-
Задолженность по выплате за оборудование	19 429	12 834	6 595	51,4%
<i>Финансовые результаты:</i>				
Доходы, всего**	12170	7840	4 330	55,2%
в том числе:				
- финансовые доходы	5280	5098	182	3,6%
- штрафы	4454	1870	2 584	138,2%
- другие доходы	2436	872	1 564	179,4%
Расходы, всего	11663	7567	4 096	54,1%
в том числе:				
- операционные расходы	5718	4652	1 066	22,9%
- финансовые расходы	5945	2882	3 063	106,3%
Сумма прибыли от операционной и финансовой деятельности до налогов	507	268	239	89,2%
Чистая прибыль	507	267	240	89,9%
<i>Коэффициенты:</i>				
Соотношение между собственным капиталом и активами	28,2%	33,9%	-5,7п.п.	-
Рентабельность собственного капитала (ROE)	10,1%	2,8%	7,3п.п.	-
Рентабельность активов (ROA)	2,8%	0,9%	1,9п.п.	-

*Консолидированные балансовые и финансовые показатели состоят из показателей компании-эмитента ООО «Лизинг ИТ-СПВ» и компании-поручителя по облигационному выпуску – ЧАО «Лизинг ИТ».

**Ключевым видом деятельности Компании является финансовый лизинг. В связи с этим, процентные доходы, получаемые, от данной деятельности расцениваются Компанией как операционные. В расчёте экономических коэффициентов данные финансовые доходы отнесены к доходам от операционной деятельности.

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

3. Анализ консолидированного баланса Компаний на 30.09.2013 и 30.09.2012 гг. показал прирост активов на 23,2%, что составляет 6,6 млн. грн. В то же время обязательства возросли на 33,8% (6,4 млн. грн.), а рост собственного капитала составил 2,7% (0,3 млн. грн.). В результате, коэффициент концентрации собственного капитала, определяющего долю средств, инвестированных в деятельность предприятия его владельцами, снизился на 5,7 п.п. и составил 28,2 %.

4. Анализ консолидированных финансовых результатов Компаний за 9 месяцев 2013 года и 9 месяцев 2012 года показал рост доходов на 55,2%. Затраты Компаний в анализируемом периоде выросли на 54,1%. Главным финансовым результатом деятельности компании-эмитента ООО «Лизинг ИТ-СПВ» и компании-поручителя по облигационному выпуску — ЧАО «Лизинг ИТ» по итогам 9 месяцев 2013 года стала консолидированная прибыль в размере 0,5 млн. грн. В результате улучшились показатели рентабельности: рентабельность собственного капитала выросла на 7,3 п.п., а рентабельность активов на 1,9 п.п.

5. Компания вовремя и в полном объеме уже который год выполняет обязательства перед инвесторами: в октябре 2013 года Компания Лизинг ИТ выплатила купон по облигациям серии В за 8-й купонный период из расчета 25% годовых; общая сумма, направленная на выплату купонного дохода в октябре, составила 1,36 млн. грн.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»