

29.03.2011

Пресс-релиз

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

29 марта 2011 года РА «Эксперт-Рейтинг» подтвердило 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» (табл. 1).

Таблица 1

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

Показатели	Январь 2011	Декабрь 2010	Ноябрь 2010	Октябрь 2010	Сентябрь 2010	Темп прироста показателей сентябрь 2010 – январь 2011
1. Обороты по портфелю	-	-	-	-	-	-
Количество сделок за период	207	364	211	162	135	53,33%
Объем сделок за период	1052247,6	2028140,3	1034873,5	718349,3	742377,7	41,74%
Доля домохозяйств в общем объеме сделок (%)	100,0	97,1	100,0	100,0	97,6	2,46%
Средняя сумма сделки за период	5083,3	5571,8	4904,6	4434,2	5449,3	-6,72%
2. Характеристики портфеля	-	-	-	-	-	-
Задолженность клиентов по портфелю всего	3172570,2	3068016,4	1922194,9	1465495,3	1154347,3	174,84%
Доля домохозяйств в общем объеме задолженности (%)	98,4	98,1	99,5	98,7	97,7	0,72%
Эффективная ставка, средневзвешенная (%)	118,98	119,86	121,05	120,25	119,22	-0,20%
Доля просроченной более чем на 30 дней задолженности в портфеле (%)	1,1	0,2	0,03	-	-	-

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

Подтверждая рейтинг, РА «Эксперт-Рейтинг» руководствовалось следующими выводами:

1. Доходность формируемого за счет средств от размещенных облигаций лизингового портфеля находится на очень высоком уровне — порядка 120% годовых, и значительно превышает плановую ставку, предусмотренную моделью портфеля, рассчитанной при присвоении рейтинга.
2. Уровень задолженности, просроченной свыше 30 дней, составил на конец января 1,1%, уровень списаний — 0%. При этом в базовом сценарии показателей портфеля предусмотрен уровень списаний 10%. В тоже время кризисный сценарий предполагает, что портфель может выдержать уровень списаний более 32%.
3. Компания сформировала портфель в размере, который обеспечивает очень высокий уровень диверсификации — доля самого крупного клиента не превышает 1% от объема портфеля.
4. Финансовый доход, который генерирует сформированный портфель, более чем достаточен для покрытия операционных расходов компании (при этом постоянные расходы у компании фактически отсутствуют).
5. Компания последовательно снижает стоимость привлекаемых ресурсов. Так, если в третьем квартале 2010 года ставка привлечения превышала 30% годовых, то в четвертом квартале опустилась до 25–27%.
6. Средний срок, на который привлекаются ресурсы, превышает средний срок получения платежей по лизинговым сделкам по портфелю.

7. Агентство позитивно оценивает состояние дел у компании-поручителя, которая одновременно выступает и оринатором сделок ЗАО «Лизинг-ИТ». 2010 год компания окончила с чистой прибылью 889 тыс. грн., коэффициент автономии вырос до 54,53%, а рентабельность собственного капитала достигла 9% (табл. 2).

Таблица 2

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

Показатели	2010	2009	2008	Изменение за 2008-2010 гг.	Темп прироста 2009-2010 гг.	Темп прироста 2008-2010 гг.
<i>Балансовые показатели:</i>						
Активы	18373,0	17611,0	18762,0	-389	4,33%	-2,07%
Основные средства по остаточной стоимости	6460,6	6627,5	6808,0	-347,4	-2,52%	-5,10%
Обязательства	8352,6	8442,0	10109,3	-1756,7	-1,06%	-17,38%
Собственный капитал	10020,4	9169,3	8652,6	1367,8	9,28%	15,81%
Уставный фонд	3543,0	4083,0	4083,0	-540	-13,23%	-13,23%
Задолженность по выплате за оборудование	4174,1	4579,0	6537,6	-2363,5	-8,84%	-36,15%
<i>Финансовые результаты:</i>						
Чистый доход от поставок оборудования в лизинг	4487,0	292,0	5256,0	-769	1436,64%	-14,63%
Операционные доходы от поставщиков оборудования*	631,7	19,2	330,0	301,7	3190,10%	91,42%
Стоимость переданного в лизинг оборудования (без НДС)	-4487,0	-292,00	-5256,0	769	1436,64%	-14,63%
Операционные расходы на обслуживание поставщиков	-1728,8	-1247	-1345	-383,8	38,64%	28,54%
Результат операционной деятельности	-1097,1	-1227,8	-1015	-82,1	-10,65%	8,09%
Финансовые доходы**	2539,0	3396,6	4122	-1583	-25,25%	-38,40%
Финансовые расходы	-552,0	-1651,6	-2749	2197	-66,58%	-79,92%
Сумма прибыли от операционной и финансовой деятельности до налогов	1987,0	517,2	358	1629	284,18%	455,03%
Чистая прибыль	889,9	517,2	447	442,9	72,06%	99,08%
<i>Коэффициенты:</i>						
Соотношение между собственным капиталом и активами	54,53%	52,07%	46,12%	8,41%	-	-
Рентабельность собственного капитала (ROE)	8,9%	5,6%	2,7%	6,20%	-	-
Рентабельность активов (ROA)	4,8%	2,9%	1,3%	3,50%	-	-

* *Операционные доходы от поставщиков оборудования* — доходы по новому портфелю (исходя из условий лизинговых сделок).

** *Финансовые доходы* — доходы и штрафы по старому портфелю.

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

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»