

28.03.2013

Пресс-релиз

РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает кредитный рейтинг облигаций лизинговой компании «ЭНМАРК»

28 марта 2013 года Рейтинговое агентство «Эксперт-Рейтинг» подтверждает рейтинг облигационного выпуска компании ООО «ЭНМАРК» (код ЄГРПОУ 34981872) на уровне uaBBB- по национальной шкале. Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaBBB- характеризуется достаточной кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Уровень кредитоспособности зависит от влияния неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий. Подтверждая кредитный рейтинг, Агентство руководствовалось итогами работы Компании за 2012 год.

Таблица 1

Основные показатели деятельности ООО «ЭНМАРК» (тыс. грн., %)

Показатели	2012 г. (31.12.2012)	2011 г. (31.12.2011)	Изменение за 2011-2012 гг.	Темп прироста 2011-2012 гг.
Балансовые показатели:				
Денежные средства и их эквиваленты в национальной валюте (Ф1)	106,5	103,3	3,2	3,1%
Обязательства всего (Ф1)	16592,4	14171,8	2420,6	17,1%
Краткосрочные и долгосрочные кредиты банков (Ф1)	9460,8	7409,9	2050,9	27,7%
Общая задолженность перед инвесторами в облигации	4382,0	4155,0	227,0	5,5%
Собственный капитал (Ф1)	3967,3	3956,8	10,5	0,3%
Активы всего (Ф1)	20559,7	18128,6	2431,1	13,4%
Уставный фонд (Ф1)	4450,0	4450,0	-	-
Финансовые результаты:				
Общий доход (Ф2)	21364,1	22885,8	-1521,7	-6,6%
Финансовый результат от операционной деятельности (Ф2)*	2005,1	1229,7	775,4	63,1%
Финансовые доходы (Ф2)	4565,7	2544,6	2021,1	79,4%
Финансовые затраты (Ф2)	1978,9	1116,1	862,8	77,3%
Расходы на выплату процентов по облигациям за четвертый квартал	243,2	201,8	41,4	20,5%
Чистая прибыль (Ф2)	10,5	99,0	-88,5	-89,4%
Коэффициенты:				
Соотношение между собственным капиталом и обязательствами	23,91%	27,92%	-4,0п.п.	-
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,26%	2,50%	-2,2п.п.	-
Рентабельность активов (ROA)	0,05%	0,55%	-0,5п.п.	-

Источник: Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

* Ключевым видом деятельности Компании является финансовый лизинг, в связи с этим, процентные доходы, получаемые, от данной деятельности расцениваются Компанией как операционные.

1. Активы ООО «Энмарк» за 2012 год выросли на 13,4% или на 2,43 млн. грн. Обязательства Компании возросли на 17,1% или на 2,42 млн. грн. за тот же период. В 2012 году обязательства Компании росли более быстрыми темпами, чем собственный капитал, в итоге соотношение между собственными капиталом и обязательствами за 2012 год снизился на 4,0 п.п. Данная тенденция не оказывает существенного влияния на кредитный риск облигаций эмитента.

2. За 2012 год изменилась структура обязательств Компании. Так, задолженность ООО «Энмарк» перед банками увеличилась на 2,05 млн. грн. или на 27,7%. Заемные средства Компания использовала на осуществление лизинговых сделок с целью

наращивания лизингового портфеля. За 2012 год общая задолженность перед инвесторами облигаций Компании увеличилась на 5,5% и достигла 4,382 млн. грн. Увеличением объема размещённых облигаций повлекло за собой рост расходов на выплату процентов по облигациям в четвертом квартале 2012 года. Рост обязательств напрямую связан с увеличением лизингового портфеля Компании и её активов на 13,4%.

3. Анализ финансовых результатов Компании показал, что финансовый результат от операционной деятельности вырос на 63%. Финансовые доходы Компании, к которым относятся доходы от операций финансового лизинга, в 2012 году относительно 2011 года выросли на 2,02 млн. грн., тогда как финансовые затраты только на 0,86 млн. грн. Данные факты свидетельствуют о динамичном развитии Компании.

Таблица 2

Показатели характеризующие лизинговый портфель ООО «ЭНМАРК» (тыс. грн., %, шт)

Показатели	2012 г. (31.12.2012)	2011 г. (31.12.2011)	Изменение за 2011-2012 гг.	Темп прироста 2011-2012 гг.
Стоимость договоров лизинга всего (тыс. грн)	47 464,9	34 747,4	12717,5	36,6%
Количество договоров лизинга (шт.)	72	49	23,0	46,9%
Стоимость договоров лизинга до завершения, которых осталось более 12 месяцев (тыс. грн)	36405,5	13729,9	22675,6	165,2%
Стоимость договоров лизинга с физическими лицами (тыс. грн)	4713,1	3793,1	920,0	24,3%
Стоимость договоров лизинга от 3-ех самых крупных клиентов (тыс. грн)	11 019,7	9 239,8	1779,9	19,3%
Стоимость договоров лизинга платежи, по которым задержаны более чем на 30 дней (тыс. грн)	0	0	-	-
Общий объем резервов, сформированных для компенсации потерь от обесценения лизингового портфеля (тыс. грн)	0	0	-	-
Совокупные лизинговые платежи полученные от клиентов за период (тыс. грн)	16930,7	12686,2	4244,5	33,5%
Краткосрочная дебиторская задолженность по лизинговому портфелю	196,8	215,4	-18,6	-8,6%
Резерв под безнадежную задолженность (тыс. грн)	0	0	-	-

Источник: Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

4. ООО «Энмарк» продолжает активно наращивать объемы бизнеса. За 2012 год на 46,9% увеличилось количество лизинговых договоров. По стоимости лизинговый портфель подорожал на 36,6% или 12,7 млн. грн. Изменилась временная структура: стоимость долгосрочных договоров повысилась на 165,2%. На 33,5% или на 4,2 млн. грн. увеличились совокупные лизинговые платежи полученные Компанией. Также в 2012 году ООО «Энмарк» удалось снизить дебиторскую задолженность на 8,6%.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»