

30.12.2011

Пресс-релиз

РА «Эксперт-Рейтинг» присваивает компании ООО «VAB Лизинг» и выпуску ее облигаций кредитный рейтинг на уровне uaBBB+

29 декабря 2011 года на специальном заседании рейтингового комитета РА «Эксперт-Рейтинг» было принято решение о присвоении кредитного рейтинга компании ООО «VAB Лизинг» (код ЕГРПОУ 33880354) и ее облигационному выпуску на уровне **uaBBB+** по национальной шкале. Заемщик и отдельный долговой инструмент с рейтингом **uaBBB+** характеризуются достаточной кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Уровень кредитоспособности зависит от влияния неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий. Присваивая кредитный рейтинг на инвестиционном уровне, Агентство руководствовалось следующими выводами:

1. ООО «VAB Лизинг» имеет длительную историю развития. В тоже время за последние 12 месяцев Компания пережила период сокращения показателей объема активов и обязательств. Так, по состоянию на 30.09.2011 активы ООО «VAB Лизинг» составили 160,239 млн. грн., что на 23,37% меньше аналогичного периода предыдущего периода 2010 года. Объем обязательств Компании за период 30.09.2010-30.09.2011 также сократился на 35,63% и по состоянию на отчетную дату составил 98,681 млн. грн. Агентство акцентирует внимание, что сокращение показателей активов и обязательств происходило за счет таких факторов как снижение объемов просроченного портфеля и активов не приносящих дохода, что оказало позитивное влияние на уровень платежеспособности Компании. Так собственный капитал ООО «VAB Лизинг» за тот же период увеличился на 10,34% или на 5,771 млн. грн. Если на 30.09.2010 соотношение между капиталом и обязательствам компании составляли 36%, то на 30.09.2011 это соотношение было зафиксировано на уровне 62,37%.

2. EBITDA на уровне 22,7 млн. грн., значение которой компания показала по итогам 9 месяцев 2011 года, покрывает почти весь график выплаты долгов вместе с процентной нагрузкой. За исключением июня 2012 года, когда к выплате приходится 30,181 млн. грн. Следует учитывать, что часть ресурсов привлеченных от размещения облигаций может пойти на погашение долгов кредиторам. В 2012 году компания будет иметь возможность частично провести замещение долгов, если это будет необходимо.

3. Анализ уровня диверсификации лизингового портфеля Компании позволил сделать позитивные выводы об уровне диверсификации портфеля. Так, структура лизингового портфеля ООО «VAB Лизинг» по срокам, оставшимся до завершения договоров, выглядела следующим образом: менее 1 года — 35,98% (199,032 млн. грн.), от 1 до 2 лет — 16,03% (88,67 млн. грн.), от 2 до 3 лет — 18,31% (101,304 млн. грн.), от 3 до 5 лет — 29,68% (164,218 млн. грн.).

4. Анализ отраслевой структуры лизингового портфеля свидетельствует о достаточно широком спектре услуг и продуктов, предлагаемых Компанией своим клиентам. Большая часть портфеля приходится на задолженность юридических лиц – 90,06%, наибольшие доли в которой занимают такие отрасли: строительство — 18,49% (32,443 млн. грн.), сельское хозяйство — 29,66% (52,057 млн. грн.) и сфера услуг — 22,73% (39,894 млн. грн.).

5. Анализ качества лизингового портфеля Компании показал удовлетворительный уровень такого качества. Так, по состоянию на 30.09.2011 совокупный объем портфеля, по которому имеется просроченная задолженность, составил 20,995 млн. грн., большая часть из которого приходилась на портфель с максимальной задержкой платежей от 91 дня. Правда следует отметить тенденцию значительного сокращения объема портфеля, по которому имеется просроченная задолженность, по состоянию на 30.09.2011 в сравнении с 30.09.2010. С целью компенсации потерь от обесценивания лизингового портфеля Компания сформировала резервы в объеме 10,421 млн. грн., что соответствует 5,35% лизингового портфеля.

6. ООО «VAB Лизинг» имеет позитивную кредитную историю. С 2005 года эмитент погасил 12 кредитов. Среди кредиторов эмитента был не только материнский банк и миноритарный акционер банка, но и УкрСиббанк BNP Paribas Group, Первый Украинский Международный Банк, Universal Bank (является частью международной банковской группы Eurobank EFG Group), БАНК ФОРУМ (член международной банковской группы Commerzbank) и другие банки. В прошлом у Компании не было эпизодов невыполнения обязательств перед кредиторами.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»