

20.11.2012

## ПРЕСС-РЕЛИЗ

### РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает кредитный рейтинг облигаций ООО «VAB Лизинг» на уровне **aaBBB+**

20 ноября 2012 года Рейтинговое агентство «Эксперт-Рейтинг» подтверждает рейтинг облигационного выпуска Компании ООО «VAB Лизинг» (код ЄГРПОУ 33880354) на уровне **aaBBB+** по национальной шкале. Отдельный долговой инструмент с рейтингом **aaBBB+** 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 9 месяцев 2012 года.

Таблица 1

#### Основные показатели деятельности ООО «VAB Лизинг» (тыс. грн., %)

Показатели	III квартал 2012 г. (01.10.2012)	III квартал 2011 г. (01.10.2011)	Изменение за 2011-2012 гг.	Темп прироста 2011-2012 гг.
<b>Балансовые показатели:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты в национальной валюте (Ф1 230+240)	2471	2088	383	18,34%
Обязательства всего (Ф1 480+620)	107180	98681	8 499	8,61%
Краткосрочные и долгосрочные кредиты банков (Ф1 500+480)	39472	43751	-4 279	-9,78%
Общая задолженность перед инвесторами в облигации	55696	41080	14 616	35,58%
Собственный капитал (Ф1 380)	71613	61558	10 055	16,33%
Активы всего (Ф1 280)	178793	160239	18 554	11,58%
Уставный фонд (Ф1 300)	35350	35350	0	-
<b>Финансовые результаты:</b>				
Общий доход (Ф2 010)	3085	2279	806	35,37%
Финансовый результат от операционной деятельности (Ф2 100 (105))	-18544	-5578	-12 966	232,45%
Финансовые доходы (Ф2 120)	45036	34123	10 913	31,98%
Финансовые затраты (Ф2 140)	-14739	-16198	1 459	-9,01%
Чистая прибыль (Ф2 220 (225))	7061	5581	1 480	26,52%
<b>Козффициенты:</b>				
Соотношение между собственным капиталом и обязательствами	66,82%	62,38%	4,43п.п.	-
Рентабельность собственного капитала (ROE)	9,86%	9,07%	0,79п.п.	-
Рентабельность активов (ROA)	3,95%	3,48%	0,47п.п.	-

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

Подтверждая рейтинг, Агентство руководствовалось следующими выводами:

1. В период с 01.10.2011 года по 01.10.2012года Компания увеличила собственный капитал на 10 млн. грн. Задолженность Компании по банковским кредитам уменьшилась на 9,8%, но в то же время, общий объем обязательств увеличился на 8,6%. Активы Компании на протяжении анализируемого периода выросли на 18,6 млн. грн.

2. Компания выполняет свои обязательства перед инвесторами в облигации. В октябре 2012 года была произведена выплата процентного дохода по облигациям серии «А» за двадцать четвертый процентный период в размере 64,42 гривны на одну облигацию и по облигациям серии «В» за четвертый процентный период в размере 44,88 гривен на одну облигацию. Общий объем первичного размещения облигаций серии «А» (2010 год) составил 72,8 млн. грн., серии «В» (2012 год) — 75 млн. грн. Общая задолженность перед инвесторами в облигации на 01.10.2012 года увеличилась на 35,6%. Полученные от размещения облигаций денежные средства были направлены на финансирование лизинговых операций, являющихся основным видом деятельности VAB Лизинга.

3. Анализ финансовых результатов VAB Лизинга показал, что за 9 месяцев 2012 года выручка Компании выросла на 35,4% относительно показателя за 9 месяцев 2011 года. Урезание затрат на фоне роста финансовых доходов помогли Компании получить 7,06 млн. чистой прибыли.

4. Рост прибыли положительно отразился на показателях рентабельности Компании. Значительное увеличение собственного капитала повлекло за собой рост финансовой устойчивости Компании на 4,43 п.п.

Таблица 2

**Показатели характеризующие лизинговый портфель ООО «VAB Лизинг» (тыс. грн., %, шт.)**

Показатели	III квартал 2012 г. (01.10.2012)	III квартал 2011 г. (01.10.2011)	Изменение за 2011-2012 гг.	Темп прироста 2011-2012 гг.
Стоимость договоров лизинга всего (тыс. грн.)	597640	501740	95 900	19,11%
Количество договоров лизинга (шт.)	1393	1087	306	28,15%
Стоимость договоров лизинга до завершения, которых осталось более 12 месяцев (тыс. грн.)	405564	226799	178 765	78,82%
Стоимость договоров лизинга с физическими лицами (тыс. грн.)	48409	35122	13 287	37,83%
Стоимость договоров лизинга от 3-ех самых крупных клиентов (тыс. грн.)	53274	43551	9 724	22,33%
Стоимость договоров лизинга платежи, по которым задержаны более чем на 30 дней (тыс. грн.)	44823	48167	-3 344	-6,94%
Общий объем резервов, сформированных для компенсации потерь от обесценения лизингового портфеля (тыс. грн.)	2630	1424	1 206	84,69%
Совокупные лизинговые платежи полученные от клиентов за период (тыс. грн.)	55782	45706	10 076	22,05%
Краткосрочная дебиторская задолженность по лизинговому портфелю	94316	90114	4 202	4,66%
Резерв под безнадежную задолженность (тыс. грн.)	13039	10421	2 618	25,12%

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

5. Анализ лизингового портфеля Компании показал заметный рост. Так, на 01.10.2012 года количественно портфель увеличился на 306 договоров, а по стоимости — на 95,9 млн. грн. в сравнении с аналогичными показателями на 01.10.2011 года. В результате успешной маркетинговой программы Компании, направленной на развитие лизинга автомобилей, удельный вес договоров лизинга с физическими лицами увеличился на 37,8%.

6. Положительным моментом также является то, что несмотря на тенденцию уменьшения задолженности лизингополучателей, Компания активно наращивает резервы. Так резерв под безнадежную задолженность увеличился на 25%, а резерв компенсации потерь от обесценения лизингового портфеля — на 85% .

*Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»*