

<https://raexpert.ru/releases/2016/Jun17h>

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг компании Kaliscope Ventures на уровне А

Москва, 17 июня 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) (долгосрочной кредитоспособности) компании **Kaliscope Ventures** на уровне А «Высокий уровень кредитоспособности», первый подуровень. Прогноз по рейтингу - «стабильный».

Kaliscope Ventures Limited зарегистрирована в Республике Кипр и осуществляет инвестиции в ООО «Магистраль северной столицы» (МСС). МСС является консорциумом, реализующим соглашение о создании и эксплуатации на основе государственно-частного партнерства автомобильной дороги «Западный скоростной диаметр», заключенное с Санкт-Петербургом и АО «ЗСД».

Позитивное влияние на рейтинг оказали высокая вероятность поддержки со стороны собственника, высокие показатели ликвидности (на 31.03.2016 коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности составили 1,81, 2,3 и 2,3 соответственно) и умеренно низкие валютные риски. Помимо этого, были отмечены отсутствие внешних кредиторов в структуре долговой нагрузки на 31.03.2016, низкие доля дебиторской и кредиторской задолженностей в структуре баланса (менее 1% на 31.03.2016) и высокие темпы прироста капитала (объем капитала увеличился в 2,6 раза за период 31.12.2013-31.03.2016 и на 9% за 1 кв. 2016 г.). Также аналитики выделили умеренно высокое качество стратегического планирования бизнеса и организации риск-менеджмента, высокий уровень страховой защиты основных рисков крупнейшего объекта вложений (на уровне МСС основные риски застрахованы в АО «СОГАЗ» и ООО СК «ВТБ Страхование» (обе компании имеют рейтинги надежности А++ от РАЕХ (Эксперт РА))).

«По итогам 2015 г. показатель рентабельности активов по чистой прибыли составил 3,6%, а объем чистой прибыли - 166 млн. руб., что на 44% выше, чем в 2014 г. Умеренно высокие показатели прибыли и рентабельности оказывают позитивное влияние на уровень рейтинга», - отмечает аналитик по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Елизавета Вем**.

Среди сдерживающих факторов были выделены низкий уровень достаточности капитала (0,09 на 31.03.2016) и среднее качество финансового состояния объектов вложений (основным вложением на 31.03.2016 является выданный МСС кредит. МСС присущи высокий уровень долговой нагрузки и низкий уровень достаточности капитала (0,01 на 31.12.2015)). Однако компания МСС также характеризуется высокими показателями ликвидности (на 31.12.2015 коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности составили 0,78, 1,26 и 1,27 соответственно) и конечной стадией реализации проекта (на 31.03.2016 действовали Северный и Южный участки, пуск Центрального участка ожидается до конца 2016 г.). Помимо этого, аналитики отметили умеренно высокий уровень долговой нагрузки Kaliscope Ventures (отношение долга на 31.03.2016 к EBITDA за 2015 г. составило 29, к капиталу на 31.03.2016 -

9,9, однако кредиты были получены от связанных сторон, при этом 98% из них предстоит к погашению в 2019 г. с возможностью дальнейшего продления), невысокие возможности для привлечения залогового финансирования, а также невысокий уровень раскрытия финансовой информации.

Объем активов Kaliscope Ventures Limited по состоянию на 31.12.2015 составлял 5,6 млрд. руб., капитал - 515 млн. руб., выручка компании за 1 кв. 2016 г. достигла 201 млн. руб., чистая прибыль - 28 млн. руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: (495) 617-0777.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности финансовых компаний http://www.raexpert.ru/ratings/credits_fin/method/. Ключевые источники информации: данные Kaliscope Ventures Limited, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 28.06.2013. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 04.09.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 14.06.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг надежности был инициирован объектом рейтингования, объект рейтингования принимал участие в присвоении рейтинга, и агентство получило вознаграждение за свои услуги. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) дополнительные (отличные от присвоения и поддержания кредитного рейтинга) услуги.

Рейтинг присвоен по национальной шкале, если не оговорено иное. Присвоенный рейтинг и прогноз не содержат ограничений, в том числе касающихся качества имеющейся в распоряжении агентства информации.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ответственный аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинговую оценку, члены комитета выразили свои мнения и предложения в рамках утвержденной методологии присвоения данного типа рейтинга. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинговые оценки выражают мнение рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, выпущенных агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) www.raexpert.ru.