

## «Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг долговому инструменту компании «ВИС Девелопмент» (облигациям серии 01) на уровне ruAA

Москва, 15 октября 2018 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило **кредитный рейтинг долговому инструменту** компании **«ВИС Девелопмент»**, облигационному займу серии 01 на уровне ruAA.

Параметры выпуска:

Тип ценной бумаги	облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01, с залоговым обеспечением денежными требованиями
Идентификационный номер выпуска и дата его присвоения	4-01-00304-R от 23.11.2017
ISIN	RU000A0ZYHP4
Объем эмиссии	2,3 млрд руб.
Дата начала размещения	21.12.2017
Дата погашения	05.02.2019

«ВИС Девелопмент» (далее - компания, эмитент) реализовал проект строительства 6-ти детских садов и школы в городах и поселках Ямало-Ненецкого автономного округа (далее - ЯНАО). Компания интегрирована в группу строительных компаний «ВИС», которая ведет свою деятельность с 2000 года и специализируется на строительстве крупных инфраструктурных проектов промышленного и социального назначения. В рамках соглашения в формате государственно-частного партнерства к маю 2017 года были построены и сданы в эксплуатацию все объекты. Три детских сада были уже полностью оплачены и переданы правительству ЯНАО, остальные три будут переданы позднее.

Ямало-Ненецкий автономный округ (ЯНАО) - субъект Российской Федерации, входящий в состав Уральского федерального округа. В марте 2018 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности региона на уровне ruAAA со стабильным прогнозом. Залоговый счет эмитента обслуживается в банке, у которого действует рейтинг кредитоспособности от «Эксперт РА» на уровне ruAA+ со стабильным прогнозом. По состоянию на 12 октября 2018 года, все обязательства ЯНАО по оплате договоров купли-продажи детских садов исполнены. Денежные средства, предназначенные для выплаты по облигационному займу серии 01, находятся на залоговом счете ООО «ВИС Девелопмент» в банке с рейтингом кредитоспособности ruAA+.

Решение по кредитному рейтингу долговых инструментов было принято с отступлением от действовавшей на момент проведения рейтингового комитета методологии. Отступление от методологии заключается в том, что с учетом структуры выпуска возникает неполное отражение рисков, связанное с привязкой кредитного рейтинга облигаций к условному рейтинговому классу эмитента, как это установлено методологией. Условный рейтинговый класс эмитента оценивается агентством как существенно более низкий относительно уровня кредитного качества рейтингуемых долговых инструментов. В связи с этим, кредитный рейтинг долговых инструментов отталкивается от уровня кредитного качества дебитора по правам требования - ЯНАО. К этому уровню применена понижающая корректировка на два уровня вниз за более высокий кредитный риск прав требований по расходным обязательствам, что ведет к их потенциальной квазисубординации по отношению к иным долговым обязательствам региона.

Объем активов ООО «ВИС Девелопмент» по отчетности по МСФО на 30.06.2018 составил 2,9 млрд руб., капитал - 290 млн руб., нераспределенная прибыль - 244 млн. руб. Выручка компании за 6 месяцев 2018 года составила 14 млн руб.

Контакты для СМИ: [pr@raexpert.ru](mailto:pr@raexpert.ru), тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг облигаций ООО «ВИС Девелопмент» серии 01, ISIN RU000A0ZYHP4 был впервые опубликован 04.12.2017. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 04.12.2017.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения кредитных рейтингов долговым инструментам [https://raexpert.ru/ratings/debt\\_inst/method](https://raexpert.ru/ratings/debt_inst/method) (вступила в силу 10.05.2018).

Присвоенный рейтинг отражает всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, ООО «ВИС Девелопмент», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, ООО «ВИС Девелопмент» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало ООО «ВИС Девелопмент» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).