

26 февраля 2021

Ведущие аналитики:

Денис Красновский, старший аналитик
+7 (495) 139-0480, доб.188
denis.krasnovskiy@acra-ratings.ru

Александр Гущин, заместитель директора
+7 (495) 139-0489
alexander.gushchin@acra-ratings.ru

АКРА присвоило выпуску облигаций ООО «ВИС ФИНАНС» серии БО-П02 ожидаемый кредитный рейтинг eA(RU)

Обоснование ожидаемого кредитного рейтинга. Эмиссия [ООО «ВИС ФИНАНС»](#) (далее — Компания), входящего в Группу «ВИС», является, согласно методологии АКРА, старшим необеспеченным долгом Компании, который обеспечивается солидарным поручительством [Группы «ВИС»](#) (АО) (далее — Группа «ВИС», Поручитель). По причине отсутствия поручительств от основных операционных компаний, входящих в Группу «ВИС», АКРА использовало детальный подход для оценки уровня возмещения потерь. В соответствии с ним и согласно методологии Агентства, уровень возмещения по эмиссии относится ко II категории, в связи с чем ожидаемый кредитный рейтинг эмиссии приравнивается к кредитному рейтингу Поручителя — A(RU) — и устанавливается на уровне eA(RU).

Данный выпуск не окажет существенного влияния на показатели долговой нагрузки и покрытия долга Поручителя, так как денежные средства от эмиссии будут направлены в основном на финансирование инвестиционных стадий проектов по строительству транспортной инфраструктуры в рамках текущих концессионных соглашений, а также проектов по строительству социальной инфраструктуры, замещение валютных займов и покрытие расходов на организацию выпуска биржевых облигаций. При определении долговой нагрузки АКРА оперирует показателями скорректированного долга, который не включает в себя долг по концессионным соглашениям. Это связано с тем, что, согласно условиям концессионных соглашений, которые реализует Поручитель, старший (банковский) долг и младший долг (вклад концессионера — частного партнера) подлежат полному возмещению в случае досрочного расторжения концессионных соглашений.

Группа «ВИС» — это инвестиционный инфраструктурный холдинг, который ввел в эксплуатацию 98 инфраструктурных объектов на территории РФ и на текущий момент обладает одним из крупнейших в России портфелем концессий и соглашений о ГЧП, включая такие крупные и знаковые проекты как строительство и эксплуатация автомобильной дороги «Обход Хабаровска», строительство и эксплуатация мостового перехода через Калининградский залив и строительство и эксплуатация моста через реку Лену в районе Якутска. 99% акций Поручителя находятся в собственности И. А. Снегурова.

Ключевые характеристики выпуска

Поручитель	Группа «ВИС» (АО)
Кредитный рейтинг поручителя	A(RU), прогноз «Стабильный»
Фактический эмитент	ООО «ВИС ФИНАНС»
Тип ценной бумаги	Облигации биржевые с обеспечением бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав, серия БО-П02
Объем эмиссии	2 млрд руб.
Дата начала размещения	март 2021
Дата погашения	1092 день с даты начала размещения облигаций

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг выпуску облигаций ООО «ВИС ФИНАНС» серии БО-П02 будет присвоен АКРА после получения финальной документации. В случае существенных отличий финальной документации от полученных предварительных материалов АКРА может изменить рейтинг эмиссии относительно уровня ожидаемого кредитного рейтинга.

Ожидаемый кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Ожидаемый кредитный рейтинг был присвоен облигациям ООО «ВИС ФИНАНС» серии БО-П02 впервые. АКРА присвоит итоговый кредитный рейтинг в течение 90 дней с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Ожидаемый кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных Группой «ВИС» (АО), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Ожидаемый кредитный рейтинг является запрошенным, Группа «ВИС» (АО) принимала участие в процессе присвоения ожидаемого кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности Группы «ВИС» (АО), не выявлены.

АКРА не оказывало ООО «ВИС ФИНАНС» дополнительных услуг и оказывало дополнительные услуги Группе «ВИС» (АО). Конфликты интересов в рамках процесса присвоения ожидаемого кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2021

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.