

НКР присвоило ООО «ЕВА» кредитный рейтинг A.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	a
ОСК	a.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	A.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило **ООО «ЕВА»** (далее также «компания») кредитный рейтинг **A.ru** со стабильным прогнозом.

Резюме

- Позитивное влияние на оценку бизнес-профиля компании оказывают устойчивые лидирующие позиции на строительном рынке Москвы и Санкт-Петербурга, значительная диверсификация потребителей и низкая концентрация активов.
- Оценку бизнес-профиля ограничивает умеренная доля ключевых активов в структуре баланса.
- Компания характеризуется сильными показателями ликвидности в сочетании с хорошей рентабельностью; сдерживающее влияние на оценку финансового профиля оказывают невысокий запас прочности по обслуживанию долга на фоне высоких процентных ставок и низкая доля собственного капитала в структуре фондирования.
- Оценку кредитного качества поддерживают низкие акционерные риски, высокие оценки системы корпоративного управления, риск-менеджмента, стратегического планирования и положительная кредитная история.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «ЕВА» — инвестиционная компания одноимённой группы компаний и предприятий (далее — «группа», ранее именовалась ГК ФСК), управляет диверсифицированным портфелем активов, в состав которого входят жилищное и инфраструктурное строительство, производство строительных материалов, добыча и переработка минералов, производства кислот, телеком и пр.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	295	344
OIBDA ²	72	74
Чистая прибыль	11	14
Активы, всего	524	682
Совокупный долг ³	227	227
Собственный капитал	63	66

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов, скорректированная на прочие доходы и расходы, которые, по мнению агентства, носят разовый характер

³ Скорректирован с учётом денежных средств на счетах эскроу согласно методологии НКР

Источники: отчётность группы компаний «ЕВА» по МСФО; расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:

Александр Диваков

alexander.divakov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Устойчивые рыночные позиции при низкой концентрации активов

Высокая оценка бизнес-профиля ООО «ЕВА» обусловлена устойчивыми лидирующими позициями на рынках жилищного, инфраструктурного строительства, а также в стекольной промышленности, добыче и переработке промышленных минералов, которые формируют более 90% совокупной выручки группы.

Оценку бизнес-профиля также поддерживают высокие оценки географии присутствия: группа осуществляет деятельность преимущественно в Московском регионе, но представлена ещё в 12 регионах России, среди которых Санкт-Петербург и Ленинградская область, Нижегородская область, Приморский край.

НКР отмечает значительную диверсификацию потребителей и низкую концентрацию производственных активов в совокупности с наличием собственных строительных и производственных мощностей, в значительной мере обеспечивающих вертикальную интеграцию строительного сектора группы. Производственные мощности ООО «ЕВА» обеспечивают не только потребности своего строительного кластера, но и реализацию продукции внешним покупателям.

Высокая ликвидность при небольшой доле собственных средств в структуре фондирования

Оценка финансового профиля ООО «ЕВА» в числе прочего характеризуется средними показателями долговой нагрузки: отношение совокупного долга к OIBDA по итогам 2025 года составило 3,05. НКР учитывает в анализе высокий уровень наполняемости эскроу-счетов

денежными средствами, но, согласно методологии, корректирует их сообразно текущей строительной готовности проектов.

НКР также отмечает невысокий запас прочности по обслуживанию долга, что обусловлено как повышенными процентными ставками в условиях текущей денежно-кредитной политики Банка России, так и наличием в кредитном портфеле группы доли кредитов без механизма проектного финансирования (для проектов нежилых зданий и сооружений). Отношение OIBDA к процентным расходам в 2025 году составило 1,8, в 2026 году возможно улучшение метрики до 2,3.

Позитивное влияние на оценку финансового профиля оказывают сильные показатели ликвидности с учётом неиспользованных остатков в рамках открытых кредитных линий банков.

Операционная эффективность бизнеса оценивается как хорошая: рентабельность группы по OIBDA достигла 22% в 2025 году.

Невысокие значения собственного капитала в структуре фондирования (отношение скорректированного капитала к активам не превышает 10%) характерны для сектора жилищного строительства.

Низкие акционерные риски, высокая регламентация корпоративного управления

Умеренно высокие оценки системы корпоративного управления, риск-менеджмента, стратегического планирования обусловлены регламентацией и прозрачностью основных процессов. Совет директоров на уровне группы работает с 2024 года и включает 4 независимых директора, при нём созданы комитеты по аудиту, стратегии и инвестициям. Политика управления ликвидностью носит консервативный характер.

ООО «ЕВА» готовит комбинированную отчётность по МСФО два раза в год.

Управление рисками НКР оценивает как высокое. В компании действует служба внутреннего контроля, используются инструменты цифровизации для стандартизации планирования и контроля строительства.

Стратегия развития носит среднесрочный характер и верифицируется группой не реже чем раз в год.

ООО «ЕВА» не является публичной компанией, но имеет долгосрочную положительную кредитную историю и характеризуется высокой платёжной дисциплиной.

НКР отмечает низкий уровень акционерных рисков на уровне группы.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование компании в условиях макроэкономического стресса и других негативных тенденций в девелоперской отрасли не оказало существенного влияния на оценку кредитоспособности ООО «ЕВА».

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а.гу.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара.

Кредитный рейтинг ООО «ЕВА» присвоен на уровне А.гу.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение операционных показателей, метрик долговой нагрузки и обслуживания долга и увеличение доли капитала в структуре фондирования компании.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного ослабления экономической активности компании, снижения распродаваемости объектов и резкого замедления поступлений средств на эскроу-счета, роста долговой нагрузки и ухудшения качества обслуживания долга, снижения метрик рентабельности и ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «ЕВА»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «ЕВА»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7708335695

При присвоении кредитного рейтинга ООО «ЕВА» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга нефинансовым компаниям; [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#) с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «ЕВА», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием комбинированной финансовой отчётности группы по МСФО, составленной на 31.12.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, ООО «ЕВА» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ООО «ЕВА» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «ЕВА» зафиксировано не было.

© 2026 ООО «НКР».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).