

НKR подтвердило кредитный рейтинг ГК «СУ-555» на уровне A-.ru, прогноз — стабильный

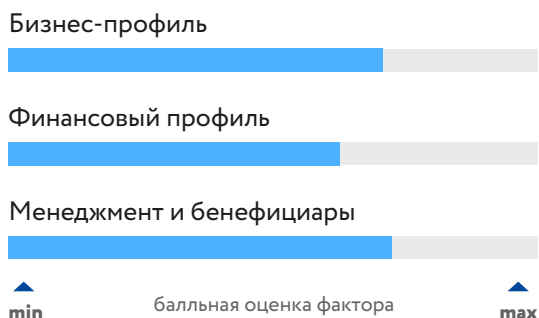
Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb+
Рег-анализ ²	+1 уровень
ОСК	a-.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	A-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

² Сравнительный анализ с сопоставимыми компаниями

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НKR подтвердило кредитный рейтинг ООО ГК «СУ-555» (далее — ГК «СУ-555», «компания») на уровне A-.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Поддержку оценке финансового профиля оказывают низкий уровень долговой нагрузки, высокий запас прочности по обслуживанию долга и умеренно высокий уровень рентабельности.
- Вместе с тем оценку финансового профиля сдерживают замедление оборачиваемости дебиторской задолженности, которое негативно влияет на показатель ликвидности, и невысокий уровень доли собственного капитала по отношению к валюте баланса.
- Концентрация деятельности ГК «СУ-555» на рынке госзаказа мэрии Москвы и законтрактованность прогнозной выручки поддерживает сравнительную стабильность бизнеса компании, несмотря на значительную фрагментированность строительной отрасли региона, и обуславливает умеренно высокую оценку бизнес-профиля.
- Оценку бизнес-профиля сдерживают низкий размер ключевых активов по отношению к валюте баланса и низкая диверсификация заказчиков компании.
- НKR отмечает улучшение качества корпоративного управления компании в части усиления руководящего состава, но оценку системы корпоративного управления по-прежнему сдерживает отсутствие совета директоров и отчётности по МСФО.

Информация о рейтингуемом лице

ООО ГК «СУ-555» осуществляет проектирование и комплексное инфраструктурное строительство (школы, больницы и поликлиники, пожарные депо и др.), жилищное строительство по программе реновации в Москве и производит модульные элементы зданий. Основные заказчики — государственные и муниципальные структуры региона.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Ольга Домбровская

olga.dombrovskaya@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	15,2	16,7
OIBDA ²	3,0	2,5
Чистая прибыль	2,1	0,7
Активы, всего	13,6	26,9
Совокупный долг	0,5	1,4
Собственный капитал	2	2,7

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

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ уровень БОСК: bbb+

Устойчивые позиции на сравнительно стабильном рынке

Оценка бизнес-профиля компании учитывает устойчивые рыночные позиции на ключевом рынке присутствия (инфраструктурное строительство для сегмента B2G в Московском регионе), существенный портфель контрактов и высокую фрагментированность рынка. Объём действующих контрактов ГК «СУ-555» напрямую зависит от реализации адресных инвестиционных программ («Столичное образование», «Столичное здравоохранение» и др., реновация жилья) совокупный объём которых в 2025 году в среднем на 23% превышает уровень 2024 года.

Дальнейший рост контрактной базы и постепенное увеличение доли присутствия на московском

рынке строительства обусловлены ускорением темпов возведения объектов без потери качества. Для этого компания начала использовать префаб-технологии с привлечением собственных проектировщиков.

Концентрация факторов производства компании является низкой. Вместе с тем оценку бизнес-профиля сдерживает низкое соотношение ключевых активов и валюты баланса, что в том числе обусловлено существенной дебиторской и кредиторской задолженностью. Кроме того, на это соотношение влияет значительный размер отложенных налоговых активов и обязательств, связанный с производственным циклом строительства и постепенным признанием выручки в отчётности.

Кроме того, на оценку бизнес-профиля влияет низкая степень диверсификации заказчиков из-за специфики бизнес-модели.

Высокий запас прочности по обслуживанию долга и низкая оборачиваемость текущих активов

Финансовый профиль компании характеризуется низкой долговой нагрузкой, высокими показателями обслуживания долга и умеренно высокой рентабельностью. Одновременно с этим оценку финансового профиля ограничивают низкая доля капитала в структуре фондирования активов и замедление оборачиваемости дебиторской задолженности по итогам 2024 года. Последнее связано с переносом на 2025 год части выручки по уже построенным в 2024 году объектам в силу задержки документального подтверждения части бюджета строительства.

Отношение совокупного долга к OIBDA в 2024 году составило 0,6, а показатель обслуживания долга — 11,6. В 2025 году НКР ожидает усиления обеих метрик.

Показатель чистых денежных потоков от операционной деятельности (CFO) по итогам 2024 года вышел из отрицательной зоны, однако не достиг планового значения в силу переноса части выручки на 2025 год. Компания в основном финансирует деятельность за счёт кредиторской задолженности (69% валюты баланса по итогам 2024 года), преимущественно состоящей из полученных авансов, а также собственного капитала (10% валюты баланса). Совокупный долг в 2024 году составлял 5,4% валюты баланса.

НКР учитывает в оценке финансового профиля умеренно высокий уровень рентабельности ГК «СУ-555». Однако по итогам 2024 года рентабельность по OIBDA снизилась с 20% до 15%, по чистой прибыли — с 16% до 3% в силу переноса части выручки 2024 года на 2025 год. В 2025 году ожидается восстановление показателей рентабельности до значений 2023 года.

Низкие акционерные риски, повышение оценки корпоративного управления

НКР оценивает акционерные риски ГК «СУ-555» как низкие, что оказывает положительное влияние на оценку собственной кредитоспособности компании.

По мнению НКР, в системе корпоративного управления компании есть отдельные недостатки, в том числе пока отсутствует отчётность по МСФО. Принятие управленческих решений сконцентрировано на нескольких ключевых лицах, совет директоров отсутствует. При этом НКР отмечает улучшение качества корпоративного управления: за прошедший год был усилен руководящий состав компании, что, по нашим оценкам, может способствовать дальнейшему увеличению масштабов деятельности и развитию системы корпоративного управления.

Компания имеет долгосрочную положительную кредитную историю, а также положительную платёжную дисциплину по кредиторской задолженности, налоговым платежам в бюджет и внебюджетные фонды и по выплате зарплаты сотрудникам.

Результаты применения модификаторов

По итогам реег-анализа мы отмечаем наличие ряда конкурентных преимуществ ГК «СУ-555» по сравнению с другими участниками реег-группы с сопоставимым уровнем БОСК: низкий уровень долговой нагрузки, высокую прочность по обслуживанию долга и высокий уровень законтрактанности. По мнению НКР, указанные факторы оказывают значительное положительное влияние на устойчивость финансовых и рыночных позиций компании в среднесрочном периоде, но не в полной мере отражены в структуре БОСК.

Таким образом, модификатор «Реег-анализ» оказывает положительное влияние на ОСК компании (+1 уровень к БОСК).

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а-.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО ГК «СУ-555» соответствует его ОСК и подтверждён на уровне А-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение рыночных позиций компании за счёт наращивания

объёмов строительства, рост маржинальности проектов компании, ускорение оборачиваемости активов и увеличение объёма денежных средств для учёта абсолютной ликвидности, рост доли капитала в источниках фондирования компании, а также дальнейшее повышение качества корпоративного управления, включая подготовку отчётности по МСФО и появление совета директоров.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного ослабления экономической активности, следствием которого станет значительное снижение объёмов адресной инвестиционной программы Москвы, либо в результате ухудшения показателей долговой нагрузки, обслуживания долга, ликвидности и рентабельности бизнеса ГК «СУ-555».

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО ГК «СУ-555» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#), [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ООО ГК «СУ-555» был впервые опубликован 25.05.2023 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО ГК «СУ-555», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО ГК «СУ-555» 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 ГК «СУ-555» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО ГК «СУ-555» зафиксировано не было.

© 2025 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](#).