

# НКР подтвердило кредитный рейтинг ГК «СУ-555» на уровне А-.ru, прогноз – стабильный

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bbb+
Реер-анализ <sup>2</sup>	+1 степень
ОСК	а-.ru
Внешнее влияние	—
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>А-.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

<sup>2</sup> Сравнительный анализ с сопоставимыми компаниями

## Структура БОСК

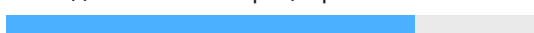
Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min                      бальная оценка фактора                      ▲ max

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

## Резюме

- Поддержку оценке финансового профиля оказывают низкий уровень долговой нагрузки, высокий запас прочности по обслуживанию долга и умеренный 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 Москвы и законтрактанность прогнозной выручки поддерживают сравнительную стабильность бизнеса компании, несмотря на значительную фрагментированность строительной отрасли региона, и обуславливают умеренно высокую оценку бизнес-профиля.
- Оценка бизнес-профиля сдерживают низкий размер ключевых активов по отношению к валюте баланса и низкая диверсификация заказчиков компании.
- НКР отмечает улучшение качества корпоративного управления компании в части усиления автоматизации всех процессов, 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](mailto:olga.dombrovskaya@ratings.ru)

### Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	16,7	19,8
OIBDA <sup>3</sup>	2,5	2,5
Чистая прибыль	0,7	1,3
Активы, всего	26,9	53,3
Совокупный долг	1,4	1,4
Собственный капитал	2,7	3,4

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

Источники: управленческая отчетность компании по РСБУ; расчеты НКР

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb+

#### Устойчивые позиции на сравнительно стабильном рынке

Оценка бизнес-профиля компании учитывает устойчивые позиции на ключевом рынке присутствия (инфраструктурное строительство для сегмента B2G в Московском регионе), существенный портфель контрактов и высокую фрагментированность рынка. Объем подписанных ГК «СУ-555» контрактов за последний год увеличился в 2,6 раза, опережая динамику роста бюджета адресных инвестиционных программ (реновация жилья, «Столичное здравоохранение», «Столичное образование» и др.), совокупный объем которых в 2026 году в среднем на 10% превышает уровень 2025 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 отчетности.

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 умеренной рентабельностью. Одновременно с этим оценку финансового профиля ограничивают низкая доля собственного капитала в структуре фондирования активов и замедление оборачиваемости дебиторской задолженности по итогам 2025 года.

Последнее связано с переносом на 2026 год части выручки по уже построенным в 2025 году объектам в силу задержки документального подтверждения части бюджета строительства.

Отношение совокупного долга к OIBDA в 2025 году составило 0,6, а показатель обслуживания долга –7,1. В 2026 году НКР ожидает усиления обеих метрик.

Показатель чистых денежных потоков от операционной деятельности (CFO) по итогам 2025 года увеличился в 5 раз по сравнению с 2024 годом, однако, не достиг планового значения в силу переноса части плановой выручки 2025 года на 2026 год. Компания в основном финансирует деятельность за счёт кредиторской задолженности (78% валюты баланса по итогам 2025 года), преимущественно состоящей из полученных авансов, а также за счет собственного капитала (6% валюты баланса). Совокупный долг в 2025 году составлял 2,7% валюты баланса.

НКР при оценке финансового профиля учитывает умеренный уровень рентабельности ГК «СУ-555». Однако по итогам 2025 года рентабельность по OIBDA снизилась с 15% до 13% в силу переноса части плановой выручки 2025 года на 2026 год. В 2026 году ожидается рост показателей рентабельности.

### **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.

В оценке системы корпоративного управления компании есть отдельные недостатки, в частности отсутствует отчётность по МСФО, хотя компания ведёт подготовку к переходу на неё.

Принятие управленческих решений сконцентрировано на нескольких ключевых лицах, совет директоров отсутствует. При этом НКР отмечает улучшение качества корпоративного управления, в том числе благодаря усилившейся автоматизации ряда процессов. ГК «СУ-555» увеличила мощность модульного производства при строительстве домов (на связанном заводе по производству префабов), что позволяет поддерживать высокое качество и скорость строительства силами меньшего количества людей. Кроме того, компания внедряет системы 1С ERP, Pragmasoft, «Битрикс24» и др., связав ключевые бизнес-процессы в единой информационной среде.

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 за-контрактованности. 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 a-.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, роста маржинальности проектов компании, ускорения оборачиваемости активов, увеличения объёма денежных средств и

размера невыбранных кредитных линий банков в рамках расчёта ликвидности, рост доли собственного 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

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью Группа компаний «Строительное Управление-555»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО ГК «СУ-555»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7722810367

При присвоении кредитного рейтинга ООО ГК «СУ-555» 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.

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. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 31.12.2025 г.

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.

### © 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](#).