

Висновок про визначення рейтингової оцінки
(рейтинговий звіт)
№ DNWAG-КРП-001-ПР
згідно з договором 23/07/14-КРП-01 від 14.07.2023 р.

Об'єкт рейтингування: ПрАТ «Дніпровагонмаш»	
Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	27 липня 2023 року
Рейтингова дія	визначення
Дата оновлення	-
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	aaAA
Прогноз рейтингу	В розвитку
Інформація про об'єкт рейтингування:	
Повне найменування	Приватне акціонерне товариство «Дніпровагонмаш»
Юридична адреса	51925, Дніпропетровська обл., м. Кам'янське, вул. Українська, 4
Дата первинної реєстрації	19.04.1995 р.
Код за ЄДРПОУ	05669819
Основний вид діяльності	30.20 - Виробництво залізничних локомотивів і рухомого складу
Керівник (Посада)	Санін Андрій Вікторович (Генеральний директор)
Телефон	+38 (0569) 58-47-27
Офіційний сайт	dvmash.biz

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	27.07.23	uaAA	стабільний

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaAA** характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

Прогноз «в розвитку» вказує на підвищену вірогідність зміни кредитного рейтингу, за можливості реалізації як позитивних так і негативних тенденцій та поточних ризиків.

На засіданні Рейтингового комітету від 27.07.2023 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло **ПрАТ «Дніпровагонмаш»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAA** інвестиційної категорії з прогнозом «в розвитку».

Кредитний рейтинг позичальника визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери «ua» у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику країни та призначена для використання на внутрішньому фінансовому ринку України.

Кредитний рейтинг може бути змінений, призупинений чи відкликаний у випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

Рейтингова оцінка є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування відносно інших об'єктів.

Визначення рівня кредитного рейтингу здійснюється на основі спеціально розробленої авторської методики з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі, присвоєний кредитний рейтинг не є рекомендацією щодо будь-яких форм кредитування об'єкту рейтингування чи купівлі або продажу його цінних паперів.

НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальності за жодними борговими зобов'язаннями об'єкту рейтингування. НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може, в разі потреби, покладатися на неперевірені фінансові дані, що надані замовником. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ПрАТ «Дніпровагонмаш» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 01.01.2020 р. – 01.04.2023 р. включно, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Під час визначення рейтингової оцінки було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень кредитного рейтингу позичальника.

Позитивні фактори:

– Високий рівень підтримки з боку власників. Банк входить до групи «ТАС» – однієї з найбільших фінансово-промислових груп в Україні.

– Значна частка власного капіталу в структурі пасивів Товариства (59% станом на 01.04.2023 р.), що зумовлює високий рівень його фінансової стійкості.

– Суттєве зростання вартості основних засобів протягом 3 місяців 2023 року. Здійснення капітальних інвестицій є пеередумовою подальшого нарощення масштабів діяльності Підприємства.

– Невисокі показники боргового навантаження. За результатами 3 місяців 2023 року співвідношення чистий борг / EBITDA складало 20% при рекомендованому максимумі 100%.

– Наявність конкурентних переваг на ринку вагонобудування. Компанія має найширший модельний ряд серед українських вагонобудівників.

– Високий рівень фінансової прозорості та інформаційної відкритості Підприємства, що знайшло своє відображення у детальному та комплексному розкритті інформації, необхідної для визначення кредитного рейтингу. Це дозволило знизити ступінь невизначеності в оцінці кредитоспроможності та аналізі фінансово-господарської діяльності Підприємства.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ПрАТ «Дніпровагонмаш»,

зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингову оцінку,

керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості,

дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури рейтингування,

уповноважене Національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло ПрАТ «Дніпровагонмаш» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaAA інвестиційної категорії з прогнозом «в розвитку».

Негативні фактори:

– Як і інші великі вітчизняні підприємства, Товариство має підвищену чутливість до впливу загальнополітичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні. Ескалація військової агресії російської федерації проти України з 24 лютого 2022 року негативно впливає на промислові ринки та економіку в цілому, що може погіршити показники діяльності Компанії.

Додаток. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ПрАТ «Дніпровагонмаш»

№	Показник	01.01.23		01.04.23		Темп приросту
I. Балансові показники						
		<i>тис. грн.</i>	%	<i>тис. грн.</i>	%	%
1	Активи усього	706 067	100,0%	668 998	100,0%	-5,3%
2	Необоротні активи	118 858	16,8%	133 141	19,9%	12,0%
2.1	Незавершені капітальні інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
2.2	Основні засоби	106 780	15,1%	119 733	17,9%	12,1%
3	Оборотні активи	587 209	83,2%	535 857	80,1%	-8,7%
3.1	Виробничі запаси	318 317	45,1%	305 272	45,6%	-4,1%
3.2	Товари	2	0,0%	1	0,0%	-50,0%
3.3	Готова продукція	5 542	0,8%	10 520	1,6%	89,8%
3.4	Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	10 602	1,5%	53 457	8,0%	404,2%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	50 803	7,2%	37 401	5,6%	-26,4%
3.6	Поточні фінансові інвестиції	0	0,0%	0	0,0%	-
4	Власний капітал	355 002	50,3%	392 041	58,6%	10,4%
4.1	Статутний капітал	8 318	1,2%	8 318	1,2%	0,0%
4.2	Нерозподілений прибуток	296 307	42,0%	333 346	49,8%	12,5%
5	Довгострокові зобов'язання	52 677	7,5%	59 338	8,9%	12,6%
6	Поточні зобов'язання	298 388	42,3%	217 619	32,5%	-27,1%
7	Чистий оборотний капітал	288 821		318 238		10,19%
8	Коефіцієнт миттєвої ліквідності	0,17		0,17		0,94%
9	Коефіцієнт швидкої ліквідності	0,60		0,62		4,26%
10	Коефіцієнт загальної ліквідності	1,97		2,46		25,12%
11	Коефіцієнт фінансового ризику	0,99		0,71		-28,56%
12	Коефіцієнт фінансової незалежності	50,28%		58,60%		16,55%
13	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,67		0,66		-0,72%
14	Коефіцієнт зносу основних засобів, %	71,8%		69,4%		-3,38%
15	Фондовіддача, <i>грн.</i>	9,56		10,07		5,32%
16	Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні	42,0		29,8		-29,15%
17	Середній термін (вік) запасів, дні	152,5		143,2		-6,12%
II. Фінансові результати						
		I кв. 2022		I кв. 2023		
18	Чистий дохід (виручка) від реалізації	300 617		396 922		32,04%
19	Собівартість реалізованої продукції	295 522		337 451		14,19%
20	Валовий прибуток (збиток)	5 095		59 471		1067,24%
21	ЕВІТДА	-7 860		46 855		-
22	ЕВІТ	-16 653		38 986		-
23	Чистий прибуток (збиток)	-18 066		37 039		-
24	Валова рентабельність, %	1,7%		15,0%		784,03%
25	Маржа ЕВІТДА, %	-2,6%		11,8%		-
26	Рентабельність діяльності, %	-6,0%		9,3%		-
27	Рентабельність власного капіталу, %	-12,86%		18,90%		-
28	Рентабельність активів, %	-3,70%		11,07%		-