ТОВ «РЮРІК»
вул. Січових Стрільців, 52-А, м. Київ, 04053, Україна
info@rurik.com.ua
rurik.com.ua

Висновок про визначення рейтингової оцінки (рейтинговий звіт) №DNPWG-КРП-KPI-01/01-002/002-ОН/ОН

згідно з договором 25/07/15-КРП – 01 від 15.07.2025 р.

Об'єкт рейтингування I:	**ТОВ «ТАС ДНІПРОВАГОНМАШ»**
Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	17 липня 2025 року
Рейтингова дія	підтвердження
Дата оновлення	**19 січня 2026 року**
Категорія кредитного рейтингу	**інвестиційна**
Рівень кредитного рейтингу	**uaAA**
Прогноз рейтингу	**в розвитку**
Об'єкт рейтингування II:	**Облігаційні випуски серій А-Е**
Емітент:	**ТОВ «ТАС ДНІПРОВАГОНМАШ»**
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння:	17 липня 2025 року
Рейтингова дія:	підтвердження
Дата оновлення:	**19 січня 2026 року**
Категорія кредитного рейтингу:	**інвестиційна**
Рівень кредитного рейтингу:	**uaAA**
Прогноз рейтингу:	**в розвитку**
Інформація про облігації:	
Характеристика облігацій:	облігації іменні, відсоткові, звичайні, незабезпечені серій А-Е
Кількість облігацій:	серія А-D **–** 50 000 од, серія Е **–** 1 000 од
Номінальна вартість облігації:	серія А-D **–** 1 000 грн, серія Е **–** 1 000 USD
Загальна номінальна вартість облігацій:	серія А-D **–** 50 000 000 грн, серія Е **–** 1 000 000 USD
Дата початку / закінчення розміщення облігацій	серія А – 22.07.2020 – 20.08.2020 рр., серія В – 10.08.2020 – 01.10.2020 рр., серія С – 31.08.2020 – 28.10.2020 рр.,серія D – 21.09.2020 – 17.11.2020 рр., серія Е – 02.09.2024 – 04.10.2024 р.р.
Дата початку / закінчення погашення облігацій:	серія А – 10.07.2030 – 31.07.2030 рр., серія В – 29.07.2030 – 15.08.2030 рр., серія С – 19.08.2030 – 30.08.2030 рр., серія D – 09.09.2030 – 27.09.2030 рр., серія Е – 27.08.2029-14.09.2029 рр.
Інформація про об'єкт рейтингування:	
Повне найменування	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТАС ДНІПРОВАГОНМАШ»
Юридична адреса	51925, Дніпропетровська обл., м. Кам'янське, вул. Вагонобудівників, 4
Дата первинної реєстрації	27.12.2023 р.
Код за ЄДРПОУ	05669819
Основний вид діяльності	30.20 - Виробництво залізничних локомотивів і рухомого складу
Керівник (Посада)	Кондратюк Володимир Миколайович (т.в.о. Генерального директора)
Телефон	+38 (0569) 58-47-27
Офіційний сайт	dvmash.biz

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	17.07.25	uaAA	в розвитку
2	19.01.26	uaAA	в розвитку

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремий 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.

№	дата	серія	рейтинг боргового інструменту	прогноз
1	17.07.25	A-E	uaAA	в розвитку
2	19.01.26	A-E	uaAA	в розвитку

На засіданні Рейтингового комітету від 19.01.2026 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ТОВ «ТАС ДНІПРОВАГОНМАШ»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAA** інвестиційної категорії з прогнозом **«в розвитку»** та підтвердило облігаціям серій A-E **ТОВ «ТАС ДНІПРОВАГОНМАШ»** довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту 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 ТОВ «ТАС ДНІПРОВАГОНМАШ» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 01.01.2021 р. – 01.10.2025 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. Підприємство входить до групи «ТАС» – однієї з найбільших фінансово-промислових груп в Україні.

– Обсяг емісії боргових інструментів має достатнє покриття власним капіталом та активами. Станом на 01.10.2025 р. він становив 56% власного капіталу Емітента (при законодавчій межі 300%) і 31% загального обсягу активів. Найліквідніші активи покривали 32% суми емісії.

– Значна частка власного капіталу в структурі пасивів Товариства (56% станом на 01.10.2025 р.), що зумовлює високий рівень його фінансової стійкості.

– Коефіцієнти ліквідності демонструють прийнятний рівень здатності Емітента своєчасно виконувати короткострокові зобов'язання. Станом на 01.10.2025 р. коефіцієнт абсолютної ліквідності склав 40%, коефіцієнт загальної ліквідності – 271%. Чистий оборотний капітал Емітента на зазначену дату складав 326 млн грн, що забезпечує додатковий фінансовий буфер у короткостроковій перспективі.

– 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.

Негативні фактори:

– Невисокі показники ефективності діяльності за результатом 9 міс. 2025 р. Фінансовим результатом звітного періоду став збиток в обсязі 23,7 млн. грн. Показники ROA і ROE за підсумком 4 звітних кварталів склали -2% і -3,5% відповідно

– 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.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ТОВ «ТАС 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» підтвердило ТОВ «ТАС ДНІПРОВАГОНМАШ» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaAA інвестиційної категорії з прогнозом «в розвитку» та підтвердило облігаціям серій А-Е ТОВ «ТАС ДНІПРОВАГОНМАШ» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні uaAA інвестиційної категорії з прогнозом «в розвитку».

Додаток. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ТОВ «ТАС ДНІПРОВАГОНМАШ»

№	Показник	01/07/25		01/10/25		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	1,441,852	100.0%	767,695	100.0%	-46.8%
2	Необоротні активи	250,570	17.4%	250,243	32.6%	-0.1%
2.1	Незавершені капітальні інвестиції	0	0.0%	0	0.0%	-
2.2	Основні засоби	166,493	11.5%	166,677	21.7%	0.1%
3	Оборотні активи	1,191,282	82.6%	517,452	67.4%	-56.6%
3.1	Виробничі запаси	344,743	23.9%	232,875	30.3%	-32.4%
3.2	Товари	0	0.0%	0	0.0%	-
3.3	Готова продукція	492,228	34.1%	22,082	2.9%	-95.5%
3.4	Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	28,531	2.0%	46,172	6.0%	61.8%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	69,405	4.8%	53,266	6.9%	-23.3%
3.6	Поточні фінансові інвестиції	23,096	1.6%	23,006	3.0%	-0.4%
4	Власний капітал	412,654	28.6%	432,763	56.4%	4.9%
4.1	Статутний капітал	8,318	0.6%	8,318	1.1%	0.0%
4.2	Нерозподілений прибуток	353,959	24.5%	374,068	48.7%	5.7%
5	Довгострокові зобов'язання	142,320	9.9%	143,931	18.7%	1.1%
6	Поточні зобов’язання	886,878	61.5%	191,001	24.9%	-78.5%
7	Чистий оборотний капітал	304,404		326,451		7.24%
8	Коефіцієнт миттєвої ліквідності	10.43%		39.93%		282.87%
9	Коефіцієнт швидкої ліквідності	26.14%		110.02%		320.90%
10	Коефіцієнт загальної ліквідності	134.32%		270.92%		101.69%
11	Коефіцієнт фінансового ризику	249.41%		77.39%		-68.97%
12	Коефіцієнт фінансової незалежності	28.62%		56.37%		96.97%
13	Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0.39		0.42		7.38%
14	Коефіцієнт зносу основних засобів, %	65.35%		65.69%		0.52%
15	Фондовіддача, *грн.*	10		12		27.56%
16	Середній термін погашення дебіторської заборгованості, дні	34		25		-25.76%
17	Середній термін (вік) запасів, дні	256		61		-76.00%
II. Фінансові результати						
		01/10/24		01/10/25		
18	Чистий дохід (виручка) від реалізації	1,277,928		1,486,480		16.32%
19	Собівартість реалізованої продукції	1,141,019		1,394,168		22.19%
20	Валовий прибуток (збиток)	136,909		92,312		-32.57%
21	*EBITDA*	67,569		-13,692		-
22	EBIT	67,569		-13,692		-
23	Чистий прибуток (збиток)	53,857		-23,679		-
24	Валова рентабельність, %	10.71%		6.21%		-42.03%
25	Маржа EBITDA, %	5.29%		-0.92%		-
26	Рентабельність діяльності, %	4.21%		-1.59%		-
27	Рентабельність власного капіталу, %	12.63%		-5.35%		-
28	Рентабельність активів, %	7.06%		-2.36%		-
IV. Емісія облігацій						
		01/07/25		01/10/25		
29	Обсяг емісії	241,142				-
30	Найліквідніші активи/обсяг емісії	38.26%		31.63%		-17.3%
31	Обсяг емісії/власний капітал	58.59%		55.72%		-4.9%