НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПРИСВОИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО «ТКХ» НА УРОВНЕ «A|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 30.12.2025

ПРИСВОЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) присвоило кредитный рейтинг акционерному обществу «ТрансКомплектХолдинг» на уровне «A|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз «стабильный».

РЕЗЮМЕ

Кредитный рейтинг (далее – Рейтинг) АО «ТКХ» (далее – Компания, Группа) на уровне «A|ru|» обусловлен:

· умеренной оценкой рентабельности по показателю EBITDA;

· ведущими рыночными позициями;

· умеренно-высоким качеством корпоративного управления;

· продолжительным сроком работы на рынке;

· умеренной вероятностью потенциальной поддержки со стороны государства.

Уровень рейтинга ограничивается:

· низкой оценкой соотношения операционного денежного потока без учета изменения оборотного капитала и долга;

· невысокой оценкой обеспеченности обслуживания долга;

· невысоким уровнем перманентного капитала;

· отрицательным свободным денежным потоком на фоне реализации инвестиционной программы.

Компания работает с 2006 года в Москве. В периметр консолидации входят свыше 10 компаний. Основными активами Группы являются предприятия оборонно-промышленного комплекса (ОПК), специализирующиеся на разработке и производстве оружейных комплексов военного, гражданского и спортивного назначения, включающих автоматическое стрелковое оружие и боеприпасное снаряжение. Продукция включает в себя: стрелковое оружие военного и гражданского назначения, беспилотные летательные аппараты самолетного и вертолетного типа, высокоточные боеприпасы и специальное вооружение, гусеничные машины. Продукция реализуется как в Российской Федерации, так и за рубежом. Основные производственные площадки расположены в Ижевске и Московской области. Также Группа развивает судостроение.

Сайт Группы в сети Интернет: https://transkomplektholding.ru/

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

· умеренная оценка рентабельности по показателю EBITDA, рассчитанного как сумма операционной прибыли (без учета курсовых разниц и резервов под ожидаемые кредитные убытки) и амортизации. За период 01.07.2024—30.06.2025 она составила 17% (за 2024 год: 18%);

· ведущие рыночные позиции. На российском рынке стрелкового оружия Компания занимает подавляющую долю. НРА отмечает очень высокую оценку барьеров входа в отрасль;

· умеренно-высокое качество корпоративного управления. В Компании сформирован Совет директоров. Функционирует интегрированная система управления бюджетированием и рисками, включающая специализированные подразделения и регламентированные внутренние процедуры. Стратегическое управление основного актива Группы синхронизируется с государственной программой вооружений, кроме того, развивается гражданское направление, в том числе машиностроение, судостроение и медицинское оборудование;

· продолжительный срок работы на рынке. Компания работает более 10 лет;

· умеренная вероятность потенциальной поддержки со стороны государства. Государственные институты входят в перечень крупнейших покупателей продукции Группы, Группа пользуется субсидиями и льготным финансированием, однако Компания является полностью частной.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

· низкая оценка соотношения операционного денежного потока без учета изменения оборотного капитала и долга с учетом выданных гарантий и поручительств. На 30.06.2025 оно составило 0,03 (на 31.12.2024: 0,04). На показатель оказывает давление ощутимый уровень долга, связанный с финансированием производства заказов и инвестиционной программой. В соответствии с планами Компании, с 2026 года показатели долговой нагрузки начнут улучшаться на фоне получения отдачи от инвестиций и масштабирования бизнеса;

· невысокая оценка обеспеченности обслуживания долга. За период 01.07.2024—30.06.2025 показатель составил 0,2 (за 2024 год: 0,6);

· невысокий уровень перманентного капитала. Отношение суммы собственного капитала и долгосрочного долга с учетом арендных обязательств к активам на 30.06.2025 составило 0,4 (на 31.12.2024: 0,4). Финансирование развития бизнеса опирается в основном на заемные средства;

· отрицательный свободный денежный поток, оказывающий давление на оценку краткосрочной ликвидности. На фоне реализации инвестиционной программы и роста потребности в оборотном капитале показатель краткосрочной ликвидности за период 01.07.2024—30.06.2025 составил 1,1 (за 2024 год: 1,0). Инвестиции направлены на производственные мощности, в том числе для выполнения гособоронзаказа.

На указанные выше количественные и качественные факторы приходится наибольший вес от общего веса предусмотренных применявшейся методологией факторов, учитываемых при оценке собственной кредитоспособности рейтингуемого лица.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

· отсутствие неблагоприятных законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности;

· реализация заявленных стратегических планов Компании;

· отсутствие реализации существенных рисков, связанных с производственными мощностями.

Page: 2

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- снижение долговой нагрузки;
- увеличение собственного капитала;
- повышение показателей рентабельности.

Будущие события, которые могут оказать негативное влияние на уровень рейтинга:

- резко отрицательная динамика выручки, показателей ликвидности и рентабельности;
- устойчивый рост долговой нагрузки;
- ухудшение показателей обслуживания долга.

ПРОГНОЗ

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности сохранение текущего уровня рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Полное наименование объекта рейтинга	Акционерное общество «ТрансКомплектХолдинг»
Сокращенное наименование объекта рейтинга	АО «ТКХ»
Страна регистрации объекта рейтинга	643 – Российская Федерация
Вид объекта рейтинга	Нефинансовая организация
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7704484400
Регистрационный номер кредитной организации в соответствии с Книгой государственной регистрации кредитных организаций (если рейтингуемое лицо является кредитной организацией)	Не применимо
ISIN	Не применимо
Рейтинговое действие	Присвоение кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу
Первичное присвоение кредитного рейтинга	Рейтинг присваивается впервые

Page: 3

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Ведущий рейтинговый аналитик	Юрова Алла Олеговна Директор рейтингов нефинансовых компаний рейтинговой службы +7 (495) 122-22-55 yurova@ra-national.ru
Второй рейтинговый аналитик	Гришунин Сергей Вадимович Управляющий директор рейтинговой службы +7 (495) 122-22-55 grishunin@ra-national.ru
Дата публикации	30-12-2025
Дата Рейтингового комитета	29-12-2025
Дата первого опубликованного рейтинга	30-12-2025
Дата последнего опубликованного рейтинга	30-12-2025
Вид кредитного рейтинга по характеру отношений с рейтингуемым лицом	Запрошенный
Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности)	«A-|ru|»
Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза	Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	· Информация, предоставленная Компанией · Данные, размещенные на сайте Компании · Информация из базы данных СПАРК · Данные, опубликованные Росстатом · Открытые данные в сети Интернет
Стандарты составления финансовой отчетности	Кредитный рейтинг присвоен на основании отчетности, сформированной в соответствии с МСФО за I полугодие 2025 года
Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации (для оценки собственной кредитоспособности) Методология учета внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации
Применение Методологии учета внешней поддержки	Методология учета внешней поддержки применялась

Page: 4

Факт отступления от применяемой методологии в случаях, допускаемых Федеральным законом № 222-ФЗ	Факты отступления от применяемой методологии отсутствуют
Информация о поданной апелляции и принятом по ней решении (при наличии)	Апелляция в отношении данного рейтингового действия не подавалась
Пересмотр в связи с изменением методологии	Нет
Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Кредитный рейтинг присвоен с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении кредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации
Информация о дополнительных услугах, если такие услуги оказывались в течение года, предшествующему рейтинговому действию	Дополнительные услуги Компании не оказывались

Конфликтов интересов в рамках рейтингового анализа и присвоения рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: https://www.ra-national.ru/.

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты

Page: 5

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 29-12-2025

Юрова Алла Олеговна

Директор рейтингов нефинансовых компаний рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55

yurova@ra-national.ru

Гришунин Сергей Вадимович

Управляющий директор рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55

grishunin@ra-national.ru

Page: 6