04/11/2020

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» (Україна)04071, Україна, м. Київ, вул. В. Вал 4-А, тел.: +38 /044/ 383-59-64факс +38 /044/ 383-27-50*http://www.standard-rating.biz/* |  | RA Standard-Rating LLC (Ukraine) 04071, Ukraine, Kyiv, V. Val St. 4-A,tel. +38 /044/ 383-59-64fax +38 /044/ 383-27-50*http://www.standard-rating.biz/* |

**Оновлений рейтинг ТОВ «НОВА ПОШТА»**

 **4 листопада 2020 року** Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг» прийняло рішення про оновлення кредитного рейтингу емітента та кредитного рейтингу облігацій серії «В» Товариству з обмеженою відповідальністю «НОВА ПОШТА» (ЄДРПОУ 31316718) на рівні **uaА+**. Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaА+ характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов. Рейтингова оцінка ТОВ «НОВА ПОШТА» оновлювалася виходячи з аналізу підсумків роботи Компанії за 9 місяців 2020 року.

1. Активи ТОВ «НОВА ПОШТА за період з 01.01.2020 по 01.10.2020 р. продемонстрували приріст на 18,44% до 6,121 млрд. грн. Власний капітал Компанії за цей же час виріс в 1,72 рази і склав 2,182 млрд. грн. Агентство звертає увагу, що станом на 01.10.2020 р. власний капітал ТОВ «НОВА ПОШТА» був на 98,53% сформований за рахунок нерозподіленого прибутку, і його зростання було зумовлене як зростанням обсягів нерозподіленого прибутку, так і збільшенням більше ніж в 10 разів суми статутного капіталу до 4,654 млн. грн., яке відбулось в 2020 році. Зобов'язання ТОВ «НОВА ПОШТА за 9 місяців 2020 року виросли на 1,10% до 3,939 млрд. грн. Значні темпи зростання власного капіталу Компанії на фоні майже незмінного обсягу її зобов’язань призвели до зростання співвідношення між власним капіталом та зобов’язаннями ТОВ «НОВА ПОШТА на 22,75 п.п. до 55,38%.

Таблиця 1

**Ключові балансові показники**

**Товариства з обмеженою відповідальністю «НОВА ПОШТА»**

**(ЄДРПОУ 31316718), тис. грн., п.п., %**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **#** | **Показники** | **01/10/2020** | **01/01/2020** | **Зміна** | **Темп приросту, %** |
| 1 | Активи | 6 121 036 | 5 168 079 | 952 957 | 18,44% |
| 2 | Основні засоби за залишковою вартістю | 2 584 079 | 2 108 977 | 475 102 | 22,53% |
| 3 | Грошові кошти та їх еквіваленти | 729 579 | 921 223 | -191 644 | -20,80% |
| 4 | Дебіторська заборгованість | 1 449 124 | 1 256 834 | 192 290 | 15,30% |
| 5 | Кредиторська заборгованість | 3 510 515 | 3 454 347 | 56 168 | 1,63% |
| 6 | Співвідношення між дебіторською та кредиторською заборгованістю | 41,28% | 36,38% | 4,90 п.п. |   |
| 7 | Власний капітал | 2 181 663 | 1 271 410 | 910 253 | 71,59% |
| 8 | Зобов’язання | 3 939 373 | 3 896 669 | 42 704 | 1,10% |
| 9 | Співвідношення між власним капіталом та зобов’язаннями | 55,38% | 32,63% | 22,75 п.п. |   |

2. За період з 01.01.2020 по 01.10.2020 р. обсяги дебіторської та кредиторської заборгованості ТОВ «НОВА ПОШТА» виросли на 15,30% та на 1,63% відповідно. Співвідношення між даними видами заборгованості в Компанії виросло на 4,90 п.п. до 41,28%. Істотні обсяги кредиторської заборгованості збільшують фінансові ризики Компанії.

Агентство нагадує, що 7 травня 2020 року НКЦПФР зареєструвала випуск облігацій серії «В» ТОВ «НОВА ПОШТА» обсягом 700 млн. грн., під 16% річних, кошти від якого планується спрямувати на будівництво та автоматизацію логістичних центрів Компанії. Термін обігу облігацій серії «В» - по 16.02.2023 р. включно.

Також Агентство нагадує, що в серпні 2020 року ТОВ «НОВА ПОШТА» успішно погасила випуск облігацій серії «А», розміщення яких відбулось в лютому-квітні 2019 року.

Таблиця 2

**Фінансові результати і показники ефективності роботи**

**Товариства з обмеженою відповідальністю «НОВА ПОШТА»**

 **(ЄДРПОУ 31316718), тис. грн., п.п., %**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **#** | **Показник** | **9 місяців 2020 року****(01/10/2020)** | **9 місяців 2019 року****(01/10/2019)** | **Зміна** | **Темп приросту, %** |
| 1 | Чистий дохід від реалізації продукції | 11 717 413 | 9 430 243 | 2 287 170 | 24,25% |
| 2 | Чистий прибуток (збиток) | 906 051 | 703 483 | 202 568 | 28,80% |
| 3 | Рентабельність власного капіталу (ROE) | 52,48% | 83,73% | -31,25 п.п. |   |
| 4 | Рентабельність продаж (ROS) | 9,92% | 7,70% | 2,22 п.п. |   |
| 5 | Рентабельність активів (ROA) | 16,05% | 17,58% | -1,53 п.п. |   |
| 6 | EBITDA | 1 835 440 | 1 194 683 | 640 757 | 53,63% |
| 7 | EBIT | 1 161 864 | 726 475 | 435 389 | 59,93% |
| 8 | EBITDA / Довгострокові та поточні зобов'язання | 46,85% | 37,80% | 9,05 п.п. |   |
| 9 | EBIT / Довгострокові та поточні зобов'язання | 29,65% | 22,99% | 6,66 п.п. |   |

3. В аналізованому періоді 2020 року масштаби бізнесу ТОВ «НОВА ПОШТА» продовжили зростати. Зокрема, за 9 місяців Компанія відкрила 1300 нових відділень по всій Україні, і станом на початок жовтня 2020 року її загальна мережа перевищила 7100 відділень. Чистий дохід від реалізації продукції ТОВ «НОВА ПОШТА» за три квартали 2020 року склав 11,717 млрд. грн., що на 24,25% перевищило показник за аналогічний період 2019 року. При цьому, Компанія продемонструвала вагомі обсяги чистого та операційного прибутку. Так, чистий прибуток ТОВ «НОВА ПОШТА» за 9 місяців 2020 року склав 906,051 млн. грн., що на 28,80% більше ніж за 9 місяців 2019 року.

4. Аналізуючи здатність Емітента обслуговувати борги, Агентство зазначає, що за підсумками 9 місяців 2020 року показники EBIT та EBITDA ТОВ «НОВА ПОШТА» порівняно з аналогічним періодом 2019 року виросли на 59,93% та на 53,63% відповідно. В свою чергу, співвідношення між EBIT та EBITDA і сукупними зобов’язаннями Компанії за підсумками діяльності впродовж перших трьох кварталів 2020 року виросло до 29,65% та 46,85% відповідно. Високі значення та приріст показників EBIT та EBITDA позитивно впливають на платоспроможність ТОВ «НОВА ПОШТА».

Таким чином, аналіз звітності ТОВ «НОВА ПОШТА» за 9 місяців 2020 року свідчить про: триваюче зростання ділової активності, прибуткову діяльність при вагомих обсягах операційного та чистого прибутку, а також високе значення співвідношення між EBIT, EBITDA та сукупними зобов’язаннями Компанії, що позитивно впливає на її здатність обслуговувати борги.

*РА «Стандарт-Рейтинг» (Україна)*