

<p>ТОВ «РА «Стандарт-Рейтинг» (Україна) 04071, Україна, м. Київ, вул. В. Вал 4-А, тел.: +38 /044/ 232-50-71</p> <p>http://www.standard-rating.biz/</p>		<p>RA Standard-Rating LLC (Ukraine) 04071, Ukraine, Kyiv, V. Val St. 4-A, tel.: +38 /044/ 232-50-71</p> <p>http://www.standard-rating.biz/</p>
--	--	--

25/05/2022

Оновлений рейтинг ТОВ «НОВА ПОШТА»

25 травня 2022 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 **uaAA**. Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaAA характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рейтингова оцінка ТОВ «НОВА ПОШТА» оновлювалася виходячи з аналізу підсумків роботи Компанії за 2021 рік.

1. Впродовж 2021 року активи ТОВ «НОВА ПОШТА» виросли на 84,90% до 13,498 млрд грн. Власний капітал Товариства за цей же період збільшився в 2,05 рази і станом на початок 2022 року складав 4,491 млрд грн. Чинником зростання власного капіталу ТОВ «НОВА ПОШТА», як і в минулі періоди, стали високі фінансові результати Компанії, внаслідок чого відбулось збільшення на 2,304 млрд грн обсягів нерозподіленого прибутку в структурі власного капіталу. Агентство звертає увагу, що станом на 01.01.2022р. власний капітал ТОВ «НОВА ПОШТА» на 99,29% був сформований з нерозподіленого прибутку. В результаті високих темпів приросту власного капіталу, які суттєво перевищили темпи приросту зобов'язань ТОВ «НОВА ПОШТА», відбулось зростання співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями Товариства: на 7,09 п.п. до 49,86%. Агентство позитивно оцінює наявну тенденцію до зростання рівня забезпеченості ТОВ «НОВА ПОШТА» власним капіталом.

Таблиця 1

Ключові балансові показники

Товариства з обмеженою відповідальністю «НОВА ПОШТА», тис. грн, п.п., %

#	Показники	01/01/2022	01/01/2021	Зміна	Темп приросту %
1	Активи	13 498 127	7 300 383	6 197 744	84,90%
2	Основні засоби за залишковою вартістю	6 171 683	3 351 500	2 820 183	84,15%
3	Грошові кошти та їх еквіваленти	827 839	917 065	-89 226	-9,73%
4	Дебіторська заборгованість	4 112 283	1 596 726	2 515 557	157,54%
5	Кредиторська заборгованість	7 160 378	4 382 941	2 777 437	63,37%
6	Співвідношення між дебіторською та кредиторською заборгованістю	57,43%	36,43%	21,00 п.п.	-
7	Власний капітал	4 491 224	2 186 904	2 304 320	105,37%
8	Зобов'язання	9 006 903	5 113 479	3 893 424	76,14%
9	Співвідношення між власним капіталом та зобов'язаннями	49,86%	42,77%	7,09 п.п.	-

2. Впродовж 2021 року обсяги дебіторської та кредиторської заборгованості ТОВ «НОВА ПОШТА» виросли на 157,54% та на 63,37% відповідно. Наслідком такого руху показників стало збільшення співвідношення між дебіторською та кредиторською заборгованістю на 21,00 п.п. до 57,43%. Агентство зазначає, що зростання співвідношення між дебіторською та кредиторською заборгованістю є позитивним фактором, проте істотні обсяги кредиторської заборгованості збільшують фінансові ризики Компанії.

Станом на початок 2022 року ТОВ «НОВА ПОШТА» використовувала позикові ресурси у вигляді довгострокових кредитів банків та від випуску облігацій. Агентство нагадує, що в травні 2020 року НКЦПФР зареєструвала випуск облігацій серії «В» ТОВ «НОВА ПОШТА» обсягом 700 млн грн, під 16% річних, кошти від якого спрямовуються на будівництво та автоматизацію логістичних центрів Компанії. Термін обігу облігацій серії «В» – по 16.02.2023р. включно. Агентство зазначає, що відповідно до звітності емітента, ТОВ «НОВА ПОШТА» своєчасно і в повному обсязі здійснювала виплату відсоткового доходу власникам облігацій.

Таблиця 2

**Фінансові результати і показники ефективності роботи
Товариства з обмеженою відповідальністю «НОВА ПОШТА», тис. грн, п.п., %**

#	Показники	2021 рік (01/01/2022)	2020 рік (01/01/2021)	Зміна	Темп приросту %
1	Чистий дохід від реалізації продукції	20 843 502	16 902 857	3940645	23,31%
2	Чистий прибуток (збиток)	2 600 320	991 292	1609028	162,32%
3	Рентабельність власного капіталу (ROE)	77,88%	57,33%	20,55 п.п.	-
4	Рентабельність продаж (ROS)	7,73%	9,10%	-1,37 п.п.	-
5	Рентабельність активів (ROA)	25,00%	15,90%	9,10 п.п.	-
6	ЕВІТДА	3 017 323	2 468 922	548 401	22,21%
7	ЕВІТ	1 611 195	1 538 307	72 888	4,74%
8	ЕВІТДА / Довгострокові та поточні зобов'язання	33,50%	48,28%	-14,78 п.п.	-
9	ЕВІТ / Довгострокові та поточні зобов'язання	17,89%	30,08%	-12,19 п.п.	-

3. В аналізованому періоді ТОВ «НОВА ПОШТА» продовжила стрімко нарощувати масштаби діяльності і показала високі фінансові результати. Так, чистий дохід від реалізації продукції ТОВ «НОВА ПОШТА» за 2021 рік порівняно з 2020 роком виріс на 23,31% і склав 20,844 млрд грн, а чистий прибуток Товариства збільшився в 2,62 рази до 2,6 млрд грн. При цьому, Компанія мала дуже високі показники рентабельності активів та власного капіталу, які за підсумками 2021 року вирости до 25,00% та 77,88% відповідно.

4. Аналізуючи здатність Емітента обслуговувати борги, Агентство зазначає, що за підсумками 2021 року показники ЕВІТ та ЕВІТДА ТОВ «НОВА ПОШТА» порівняно з 2020 роком вирости на 4,74% та на 22,21% відповідно. Не дивлячись на зниження співвідношення між ЕВІТ та ЕВІТДА і сукупними зобов'язаннями, обсяги ЕВІТ та ЕВІТДА Товариства за підсумками 2021 року є вагомими та істотно перевищують процентні витрати Товариства на обслуговування кредитів банків та випуску облігацій серії «В», що позитивно характеризує платоспроможність ТОВ «НОВА ПОШТА».

Таким чином, аналіз звітності ТОВ «НОВА ПОШТА» за 2021 рік свідчить про: зберігання тенденції до зростання обсягів бізнесу, покращення рівня покриття зобов'язань власним капіталом, вагомими фінансовими результатами, а також високе значення співвідношення між ЕВІТ, ЕВІТДА та сукупними зобов'язаннями Компанії, що позитивно впливає на її платоспроможність.

Агентство звертає увагу, що наведений звіт враховує оцінку ймовірності розрахунку компанії за своїми зобов'язаннями за звичайних обставин. Форс-мажорні обставини, обставини непереборної дії та інші виключні обставини, які неможливо передбачити, або які пов'язані із дією військового стану в Україні, в оцінці неможливо врахувати.