

Звіт про рейтингове дослідження

Компанія:	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "НОВА ПОШТА"
Дата реєстрації (за ЄДР):	19/01/2001
Код ЄДРПОУ:	31316718
Адреса:	03026, Київ, вулиця Столичне Шосе, 103, корпус 1, поверх 9
Керівник:	Бульба Олександр Миколайович
Телефон/факс:	044 323 15 88
Web-сайт:	www.novaposhta.com.ua
Назва обслуговуючого банку:	АТ «Райффайзен Банк Аваль»
Тип рейтингової оцінки:	Кредитний рейтинг емітента, кредитний рейтинг облігацій
Період оновлення рейтингу:	Один раз на 3 місяці
Дата присвоєння рейтингу:	17/02/2020
Довгостроковий кредитний рейтинг облігацій за національною шкалою:	uaA
Прогноз за рейтингом:	Стабільний
Інтерпретація кредитного рейтингу:	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaA характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.
Інформаційні обмеження:	
Звіт про рейтингове дослідження не має обмежень до поширення. При використанні матеріалів, які містяться у звіті, посилання на РА «Стандарт-Рейтинг» (Україна) обов'язкове. Всю інформацію, яка міститься у звіті про рейтингове дослідження, Агентство вважає вірною	
Обмеження на використання оцінок:	
Всі рейтинги Агентства не є рекомендацією до купівлі цінних паперів, використання послуг або прийняття будь-яких господарських рішень. Рейтингові оцінки незалежно від шкали повинні сприйматися тільки як думка аналітиків Агентства про об'єкт і суб'єкт рейтингування	

1. Загальна характеристика компанії

ТОВ «НОВА ПОШТА» було зареєстроване в лютому 2001 року, його засновниками стали: В'ячеслав Климов, Володимир Поперешнюк та Інна Поперешнюк. На момент заснування стартовий капітал Компанії становив 7000 доларів, а команда складалась з 7 осіб.

В 2005 році у Компанії з'явилися перші великі клієнти, а в 2007 році діяльність ТОВ «НОВА ПОШТА» стала прибутковою. Вже в 2009 році «НОВА ПОШТА» стала лідером ринку експрес-доставки в Україні, доставивши за рік більше 1,6 млн. посилок, а її мережа виросла до восьми десятків відділень. Наприкінці 2011 року кількість доставлених посилок збільшилась до 12 млн. на рік, штат Компанії виріс до більше ніж 5 тисяч осіб, а мережа зросла до понад 500 відділень по всій Україні.

У серпні 2014 року Компанія почала безкоштовно доставляти вантажі для волонтерів, і сьогодні «Гуманітарна пошта України» є одним із ключових соціальних проектів Компанії та невід'ємною складовою логістики волонтерського руху в Україні. Окрім проекту «Гуманітарна пошта України» Компанія реалізує й інші соціальні проекти, такі як: Школа бізнесу Нова Пошта, КРУТО Нова Пошта, Підтримка бігового руху (марафони/напівмарафони у 12 містах України), еко-проект зі збору вторинної сировини у відділеннях, Розвиток книгочитання, та інші.

У 2015 році була створена Всеукраїнська профспілка працівників «НОВА ПОШТА», а в 2018 році було запроваджене добровільне медичне страхування для співробітників, які працюють в Компанії більше року.

Сьогодні ТОВ «НОВА ПОШТА» входить до складу однойменної групи. Група «НОВА ПОШТА» займає провідне становище на логістичному ринку України, забезпечуючи швидку доставку відправлень до відділення, поштомоту або за адресою (на вибір клієнта). За 2019 рік у порівнянні з 2018 роком «НОВА ПОШТА» збільшила кількість доставлених посилок і вантажів на 22% до 213 млн., кількість міжнародних відправлень виросла на 26% до 3,2 млн., а мережа відділень Компанії подвоїлась. На момент підготовки рейтингового звіту мережа ТОВ «НОВА ПОШТА» налічувала 6102 відділення по всій Україні.

Важливо зазначити, що ТОВ «НОВА ПОШТА» є одним з найбільших в Україні роботодавців: наразі в Компанії працює близько 27 тисяч осіб. За даними ДФС, Група «НОВА ПОШТА» входить до ТОП-100 найбільших платників податків в Україні. Зокрема, за 2019 рік Група заплатила 4,3 млрд. грн. податків і зборів, що на 29% перевищило показник 2018 року.

2. Результати тестування на фіктивність емітента

Вивчення діяльності ТОВ «НОВА ПОШТА» показало, що Емітент має реальний бізнес, а його діяльність не носить фіктивний характер. Станом

на 30.09.2019 р. чисельність працівників склала 27 тисяч осіб. Фонд оплати праці за 3 квартали 2019 року склав 3,035 млрд. грн.

Вивчення інформації, що міститься в Єдиному державному реєстрі судових рішень, показало, що ТОВ «НОВА ПОШТА» веде в судах України активну претензійну роботу, спрямовану на забезпечення виконання своїх зобов'язань контрагентами Компанії.

Перевірка за базами даних Державної фіскальної служби України показала, що станом на 13.02.2020р. ТОВ «НОВА ПОШТА» перебувало на обліку в органах доходів і зборів та як платник податків не мало податкового боргу.

3. Інформація про випуск облігацій

31.10.2018 р. Загальними зборами учасників ТОВ «НОВА ПОШТА» було прийняте рішення щодо емісії облігації серії «А» з наступними параметрами:

Обсяг випуску: 300 млн. грн.

Кількість облігацій у випуску: 300 000 штук

Номинал облігації: 1 000 грн.

Тривалість відсоткового періоду: 91 день

Відсоткова ставка: 22% річних

Дата початку розміщення: 15.02.2019р.

Дата закінчення розміщення: 14.04.2019р.

Дата початку і закінчення погашення облігацій: 14.08.2020р.–22.08.2020р.

Облігації були розміщені на позабіржовому ринку серед кола осіб, визначених Рішенням про емісію облігацій ТОВ «НОВА ПОШТА». Андеррайтером випуску виступив АТ «Райффайзен Банк Аваль».

У планах Емітента спрямувати 100% залучених коштів на:

- модернізацію мережі відділень (50% від суми емісії).
- придбання серверного обладнання для модернізації ІТ інфраструктури (24% від суми емісії облігацій);
- придбання БДФ контейнерів, контейнеровозів та причепів до них (26% від суми емісії);

4. Інші фактори

Агентство вивчило та проаналізувало наявну інформацію у Єдиному державному реєстрі судових рішень щодо діяльності ТОВ «НОВА ПОШТА» за останні 3 роки. Рішень судів в Україні, які б мали суттєві негативні наслідки для фінансового результату Компанії в майбутньому, не виявлено. Ознаки претензій з боку місцевої влади, фіскальних органів, органів прокуратури станом на 14.02.2020р. також були відсутні.

5. Узагальнення компонентів оцінки

17.02.2020р. рейтинговий комітет РА Стандарт-Рейтинг прийняв рішення про присвоєння кредитного рейтингу емітента та кредитного рейтингу облігацій Товариству з обмеженою відповідальністю «НОВА ПОШТА» (ЄДРПОУ 31316718) на рівні **uaA**. Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaA характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Присвоюючи даний рівень оцінки, Агентство керувалось наступними висновками:

1. ТОВ «НОВА ПОШТА» - це компанія з великими обсягами бізнесу, що стрімко розвивається, яка за час свого існування набула національного масштабу та стала лідером експрес-доставки в Україні.

2. У лютому-квітні 2019 році ТОВ «НОВА ПОШТА» здійснило закрите розміщення облігацій на суму 300 млн. грн., під 22% річних, зі строком обігу до 22 серпня 2020 року. Кошти від розміщення облігацій були спрямовані на модернізацію інфраструктури і мережі відділень Емітента.

3. Рівень забезпеченості власним капіталом ТОВ «НОВА ПОШТА» станом на 30.09.2019 року, з урахуванням невеликого обсягу підпроцентних пасивів, був високим. Власний капітал Товариства був на 97,75% сформований за рахунок нерозподіленого прибутку і на 349,59% покривав його підпроцентні зобов'язання. Підтримка пайовиками Товариства Агентством ідентифікована як невизначена.

4. Агентство відмічає, що ТОВ «НОВА ПОШТА» володіло достатнім обсягом ліквідних ресурсів, що позитивно впливало на його здатність виконувати поточні зобов'язання. Зокрема, оборотні активи Емітента в 1,15 раз перевищували, а високоліквідні активи на 35,95% покривали його поточні зобов'язання.

5. Вивчення діяльності ТОВ «НОВА ПОШТА» показало, що Емітент має реальний бізнес, а його діяльність не носить фіктивний характер. Перевірка за базами даних Державної фіскальної служби України показала, що станом на 13.02.2020р. ТОВ «НОВА ПОШТА» перебувало на обліку в органах доходів і зборів та як платник податків не мало податкового боргу.

6. Агентство вивчило та проаналізувало наявну інформацію у Єдиному державному реєстрі судових рішень щодо діяльності ТОВ «НОВА ПОШТА» за останні 3 роки. Рішень судів в Україні, які б мали суттєві негативні наслідки для фінансового результату Компанії в майбутньому, не виявлено. Ознаки претензій з боку місцевої влади, фіскальних органів, органів прокуратури станом на 14.02.2020р. також були відсутні.

Рейтингова шкала для оцінки кредитного рейтингу підприємств нефінансового сектору

Рейтингова оцінка	Інтерпретація рейтингу
Інвестиційні рівні оцінки	
uaAAA	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaAAA характеризується найвищою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.
uaAA	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaAA характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.
uaA	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaA характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.
uaBBB	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaBBB характеризується достатньою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.
Спекулятивні рівні оцінки	
uaBB	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaBB характеризується кредитоспроможністю нижчою ніж достатня порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.
uaB	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaB характеризується низькою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Дуже висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.
uaCCC	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaCCC характеризується дуже низькою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Потенційна вірогідність дефолту.
uaCC	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaCC характеризується високою вірогідністю дефолту.
uaC	Позичальник очікує дефолт за борговими зобов'язаннями.
uaD	Дефолт. Виплата відсотків і основної суми за борговими зобов'язаннями позичальника припинена без досягнення згоди з кредиторами щодо реструктуризації заборгованості до настання строку платежу.

"-" або "+" - Проміжні категорії рейтингу відносно основних категорій.

Національна шкала для визначення кредитного рейтингу українських позичальників та їх цінних паперів затверджена постановою Кабінету Міністрів України від 26 квітня 2007 року № 665 "Про затвердження національної рейтингової шкали".