

**ЗВІТ ПРО УПРАВЛІННЯ
ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІПОВІДАЛЬНІСТЮ
"ТАС-ЛОГІСТІК"**

2021 рік



ЗМІСТ

Розділ 1. Опис діяльності Товариства	3
Розділ 2. Результати діяльності Товариства.....	12
Розділ 3. Ліквідність та зобов'язання Товариства.....	12
Розділ 4. Екологічні аспекти.....	15
Розділ 5. Управління операційними та фінансовими ризиками	15



Розділ 1. Опис діяльності Товариства

Основні види діяльності Товариства

ТОВ «ТАС-ЛОГІСТИК» є товариством з обмеженою відповідальністю, зареєстрованим в Україні, створеним у відповідності до чинного законодавства України. Основним напрямком діяльності Товариства є надання повного спектру транспортно-логістичних послуг з перевезення всіх видів зернових та олійних вантажів.

Товариство є власником приватного парку рухомого залізничного складу, що складається з залізничних вагонів-зерновозів різного типу (хоперів, напіввагонів, цистерн). Значна кількість вагонів дозволяє Товариству займати одну з лідируючих позицій серед власників подібного рухомого складу на українській залізничній дорозі.

Основними клієнтами Товариства є підприємства агропромислового комплексу України. Товариство надає своїм клієнтам комплексні логістичні рішення, має індивідуальний підхід до кожного клієнта, вирішує складні задачі залізничного перевезення в повному обсязі, своєчасно та за вигідними тарифними ставками.

Товариство надає експедиторські послуги з перевезення зернових та олійних вантажів залізничним транспортом, пропонує повний спектр представницьких послуг при відправленні та отриманні вантажу, оформлення всієї необхідної документації, завантаження та вивантаження, послуги з митного представництва, відбір і передача проб зерна для проведення досліджень, отримання необхідних сертифікатів і висновків, страхування та охорона вантажу.

Основні етапи розвитку господарської діяльності емітента;

З 2008 року Товариство розпочало діяльність як ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТОРГОВИЙ ДІМ «ЗАХІДНИЙ». З 2008 по 2013 рік існування основним видом діяльності Товариства було здійснення торгової діяльності. З 2014 року по 2017 рік Товариство придбало, та володіло парком у складі 297 вагонів-хоперів для зерна, які здебільшого надавались в оренду.

У лютому 2018 року здійснено ребрендинг Товариства та перейменовано у ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ТАС-ЛОГІСТИК».

Протягом 2017-2021 років Товариство придбало 1295 залізничних вагонів і уклало контракти на довготривалу оренду 252 сучасних (з кузовом 126 м3) вагонів-зерновозів.





ПАРК ВАГОНІВ – 1844 ОД. (з них 252 орендованих)



116 М³ – 737 од.



94 М³ – 664 од.



126 М³ – 252 од.



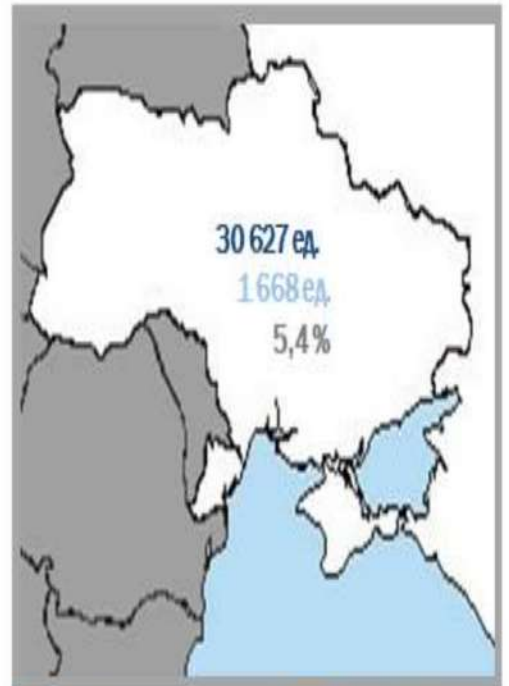
104 М³ – 15 од.



ЦИСТЕРНА – 16 од.

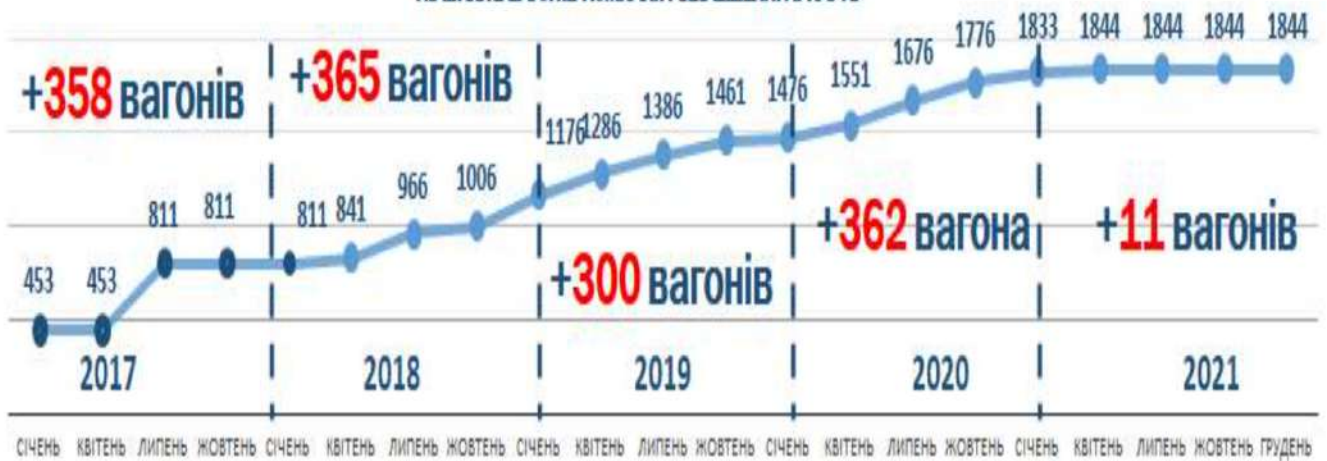


НАПІВВАГОН³ – 160 од.



■ Всього зерновозів в Україні ■ вагонів ТАС-Логістик
■ доля вагонів-зерновозів компанії на ринку

КІЛЬКІСТЬ ВАГОНІВ КОМПАНІЇ І ЗБІЛЬШЕННЯ ЇЇ ПАРКУ



Станом на 31 грудня 2017 року парк Товариства нараховував 639 вагонів, в тому числі: зерновози 94 м3 – 492 (240 – 2012 року випуску, 217 – 2013 року, 35 – 2014 року); зерновози 116м3 – 147 (2013 року випуску).

Станом на 31 грудня 2018 року парк Товариства нараховував 1162 вагони, в тому числі: напіввагони 60 (2018 року випуску); зерновози 94 м3 – 650 (251 – 2012 року випуску, 269 – 2013 року, 130 – 2014 року); зерновози 104 м3 – 15 (2016 року випуску); зерновози 116м3 – 437 (147 – 2013 року випуску та 290 – 2018 року).

Товариством у 2018 році було залучено фінансування від ТОВ «ОТП ЛІЗИНГ» у розмірі 10 млн доларів, отримано кредит АТ «ПУМБ» в розмірі 136 млн грн, отримана строкова процентна позика від ТОВ «ТАС ЕССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ» у розмірі 175 млн грн., укладено договір фінансового лізингу з АТ КБ «ПРИВАТБАНК» у розмірі 135, 3 млн. грн.

Станом на 31 грудня 2019 року збільшився парк Товариства до 1476 залізничних вагонів, а саме: напіввагони 160 (60 – 2018 року випуску, 100 – 2019 року); зерновози 94 м3 – 664 (251 – 2012 року випуску, 272 – 2013 року, 141– 2014 року); зерновози 104 м3 – 15 (2016 року випуску); зерновози 116м3 – 637 (147 – 2013 року випуску, 290 – 2018 року та 200 – 2019 року).

Товариством у 2019 році залучено фінансування: укладено кредитний договір з АТ «ПУМБ» на суму у відповідності до виданих траншів, але не більше 7,3 млн. доларів США; укладено договір фінансового лізингу з АТ КБ «ПРИВАТБАНК» на суму 158,76 млн. грн.

Протягом 2020 року Товариство придбало 100 вагонів зерновозів 2020 року побудови та 10 цистерн. Станом на 31 грудня 2020 року парк Товариства складає 1586 залізничних вагонів, а саме: напіввагони 160 (60 – 2018 року випуску, 100 – 2019 року); зерновози 94 м3 – 664 (251 – 2012 року випуску, 272 – 2013 року, 141– 2014 року); зерновози 104 м3 – 15 (2016 року випуску); зерновози 116м3 – 737 (147 – 2013 року випуску, 290 – 2018 року; 200 – 2019 року та 110 – 2020 року); цистерни – 10 – 2020 року.

Товариством у 2020 році залучено фінансування: укладено договір фінансового лізингу з АТ КБ «ПРИВАТБАНК» на суму 54,5 млн. грн.; укладено договір фінансового лізингу з ТОВ «ОТП-Лізинг» на суму 79,8 млн. грн.

Протягом останніх трьох років Товариство залучило більше 570 мільйонів гривень інвестицій у формування власного парку вагонів, що дозволило Товариству зайняти лідируючу позицію серед власників приватного рухомого складу.

За оцінками керівництва, Товариство займає четверте місце по кількості зерновозів серед приватного парку зерновозів та його частка серед операторів вагонів, враховуючи Укрзалізницю, становить 5,5%.

Протягом 2018-2019 років Товариством досягнуто ефективне використання вагонів зерновозів: коефіцієнт завантаженості склав 99%, за перший квартал 2020 року відповідно – 97% та

89% за I півріччя 2020 року. Мінімальний строк ремонту вагонів у 2018 році склав 4 доби, а в 2019 року вже становив 3 доби, за I півріччя 2020 року 5 днів відповідно.

В 2020р товариством укріплено комерційний та логістичний департаменти, що призвело до покращення оборотності власних вагонів, зниження часу невиробничих простоїв та значного розширення клієнтської бази.

Важливе місце в роботі Товариства займає стратегічне партнерство з трейдерами та агрохолдингами, в наших планах - викуп їх парка вагонів в обмін на довгострокові контракти по організації нами перевезення їх вантажів.

Товариство приймає активну участь в тендерах та укладає прямі договори з агрохолдингами та великими олійноекстракційними заводами. Договори з експедиторами укладаються за залишковим принципом.

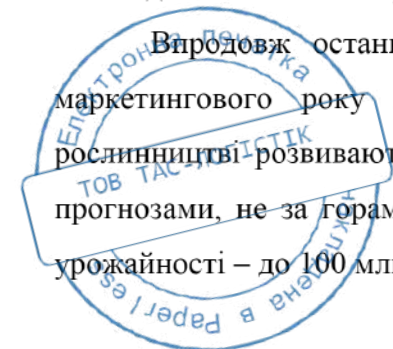
При збільшенні парку вагонів на теперішньому етапі, Товариство віддає перевагу купівлі сучасних вагонів з збільшеним об'ємом кузова та збільшеною вантажопідйомністю. Це надає можливість зменшити собівартість перевезення тони вантажу та додає додаткові переваги при залученні нових клієнтів.

Товариством розроблена сучасна та ефективна автоматична система управління вагонною компанією: відстеження дислокації вагонів, оперативне реагування на відхилення від графіка руху, контроль виконання строків проведення деповського ремонту, оптимізація процесу документообігу (автоматичне формування та надання клієнтам рахунків, актів виконаних робіт і т.д.), контроль термінів оплати тощо.

Опис основних ринків, на яких Товариство здійснює діяльність

Товариство здійснює діяльність на ринку транспортно-логістичних послуг України. Ринок логістичних послуг, призначений ефективно задовольняти потреби клієнтури щодо спектру логістичних послуг та якості обслуговування з оптимальними витратами, в умовах зростаючого впливу глобальної нестабільності виявляє високу чутливість до локальної нестабільності та характеризується високою залежністю від динаміки розвитку суміжних, взаємопов'язаних та взаємодоповнюючих галузей економіки.

Впродовж останніх років в Україні фіксується стабільне поступове зростання (крім маркетингового року 20/21) валових показників збору зерна. Об'єктивно, технології у рослинництві розвиваються, і це сприяє зростанню урожайності. Згідно з цілком об'єктивними прогнозами, не за горами досягнення у близькій перспективі фантастичних показників валової урожайності – до 100 млн т і навіть більше.



Сукупний обсяг зернових вантажів, що були перевезені залізницею, за 2019 рік досяг нового рекордного значення в 40,1 млн тон. Це не тільки найвищий показник за останні чотири роки, а й за всю історію незалежності України.



*Джерело: Єдиний державний веб-портал відкритих даних

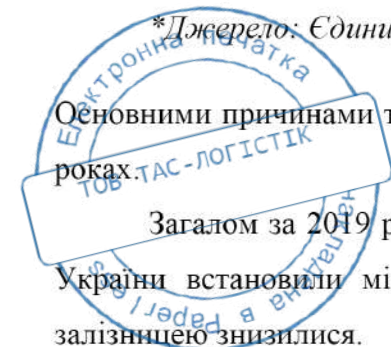
Помісячна динаміка свідчить, що приріст відбувався в кожному місяці по відношенню до відповідного періоду попереднього року.



*Джерело: Єдиний державний веб-портал відкритих даних

Основними причинами такого суттєвого зростання є рекордні валові збори зернових в 2018 і 2019 роках.

Загалом за 2019 рік перевезено близько 41 млн тон зернових, рекорд за часів незалежності України встановили місячні перевезення у 4 млн тон. Але у 2020 році обсяги перевезень залізницею знизилися.





*За даними *Zernovoz.ua*.

Зниження вантажопотоку зернових на з/д спостерігалось протягом всього 2020 року. В червні додатковим фактором впливу стало суттєве зниження експортної активності на українському зерновому ринку – перевалка в портах знизилась до 1,4 млн тон, що є найнижчим значенням для червня за останні чотири роки. Укрзалізниця закінчила маркетинговий рік 2019/20 з обсягами перевезень зернових 36,5 млн т. При цьому перевезення на експорт зросли на 2%, до 32,3 млн т, що відповідно становить 88% від загального обсягу перевезених зернових вантажів.

На кінець 2019 року статус маршрутних станцій отримали 192 станції (на кінець 2018 року їх було 53), які забезпечують найбільший обсяг навантаження і перевезень зернової продукції.

Дерегуляція вагонної складової дала економічну основу для того, щоб приватні підприємства інвестували в парк зерновозів. Відтак за два роки парк зерновозів, що не є у власності «Укрзалізниці», збільшився з 5,2 тис. до 17,2 тис. одиниць.

Впродовж останніх років набуває дедалі більшого поширення практика завантаження зерна у залізничні платформи контейнерним способом – транспортування його у спеціальних контейнерах місткістю декілька десятків тон. Постачання сільгосппродукції закордонним покупцям у закритих контейнерах гарантує якість зерна, забезпечує зручність у поводженні з ним і дає змогу чітко відокремлювати різні партії продукції. Лібералізація ринку залізничних перевезень, призвела до збільшення кількості парку приватних вантажних вагонів. Впродовж останніх трьох років робочий парк вагонів приватних власників виріс до 78,3 тисяч одиниць. Це вже значно більше, ніж є у наявності державної «Укрзалізниці». Такий кардинальний підхід є доволі перспективним, однак і він викликає декілька питань. Передусім тому, що придбання власних вагонів-зерновозів є досить дорогим задоволенням, навіть для успішних компаній-зернотрейдерів.

Приватний парк вагонів поступово збільшується і навіть став профіцитним. Кожного року в Україні нормативний термін експлуатації закінчується приблизно у 6 тис. вантажних вагонів. Терміни експлуатації деяких з них продовжуються по кілька разів. Найчастіше вік транспортного

засобу перевищує нормативний термін у 1,5-2 рази. Крім того, досі не зрозуміла ситуація із тягою. Держава на законодавчому рівні має вирішити питання з приватною тягою. В умовах дефіциту тяги в найближчій перспективі єдиним обґрунтованим рішенням буде залучення приватних інвестицій на ринок локомотивної тяги.

Вітчизняний аграрний ринок входить у турбулентну зону технічно і технологічно переозброєним, маючи чітку розвинену структуру виробництва, постачання, логістики. Україна посідає лідируючі місця серед глобальних експортерів продовольства на світовому ринку, українські трейдери та сільгоспідприємства працюють на базі довготривалих контрактів. Тому прямі порівняння з минулими світовими фінансовими кризами будуть дещо недоречними.

Український аграрний сектор постраждає найменше з усіх секторів економіки. При падінні попиту на всі інші товари на світових ринках попит на українське зерно зберігається, що й демонструє динаміка експортного постачання з України. Аграрний сектор у цих умовах стане ще більш важливим у структурі економіки країни, оскільки експорт є надійним джерелом надходження твердої валюти до країни.

Ще одним плюсом для вітчизняних трейдерів і аграріїв безперечно стане неминуча девальвація гривні, що вже почалася. А прогнозоване зменшення ВВП у 2022 році може додатково посилити інфляцію. Тож конкурентність української сільськогосподарської продукції наразі зростає.

Опис конкурентоспроможності товариства

Товариство займає лідируючі позиції на ринку транспортно-логістичних послуг України з організації перевезення зернових та олійних вантажів.

За деякими оцінками, станом на 31 грудня 2021 року Товариство має один з найбільших приватних парків вагонів, що дозволяє посісти четверте місце серед приватних компаній за кількістю вагонів-зерновозів. Товариство посідає перше місце серед власників нових вагонів-зерновозів (до 10 років) з часткою 14 % та серед вагонів-зерновозів із неперодовженим терміном служби, з часткою 13 % ринку відповідно.

Серед компаній-операторів власників рухомого складу Товариство має певні конкурентні переваги, а саме:

- один з найбільших приватних парків вагонів, велика частина якого складається з нових вагонів (800 вагонів виробництва 2018-2020 років);
- сучасні вагони зі збільшеним об'ємом кузова 116-126 м³ та вантажопідйомністю;
- низьке боргове навантаження порівняно з конкурентами;
- високопрофесійна управлінська команда;

- надання повного комплексу транспортно-логістичних з перевезення зернових та олійних вантажів;

- інформування клієнтів онлайн щодо дислокації вагонів, операційних питань навантаження/розвантаження та повністю автоматизований електронний документообіг.

За рахунок використання вагонів зі збільшеним об'ємом кузова та вантажопідйомністю досягнуто найнижчої собівартості перевезення вантажу.

Нові вагони, що мають антивандальну запірну систему замикання люків, дозволяють зменшити ризики втрати та крадіжки вантажу, що є перевагою порівняно з використанням вагонів-зерновозів старого зразка зі звичайною системою замикання розвантажувальних люків.

Основні пріоритети в діяльності Товариства: надійність та оперативність; команда професіоналів; бездоганна репутація; гнучкість для клієнтів та ділових партнерів.

Цільові сегменти клієнтської бази: агрохолдинги, трейдери та олійноекстракційні заводи. Товариство вибудовує стабільне партнерство з агрохолдингами та трейдерами на умовах довгострокових угод з перевезення вантажів.

Кількість клієнтів Товариства зросла у 2,5 рази у 2018 році порівняно з 2017 роком, та збільшилась ще на 50 % за 2019 рік у порівнянні з 2018 роком. Протягом 2020-2021 років кількість клієнтів зросла на 290% до понад 100 компаній-партнерів.

Важливі події, які відбувалися в 2020-2021рр

Активна бізнес позиція Товариства на ринку знайшла своє відображення у наступних важливих подіях, що сталися протягом 2020-2021 рр:

1. Для збільшення об'єму наданих послуг та забезпечення попиту на перевезення зернових, Товариство:

- a. Придбало 100 вагонів-зерновозів моделі 19-4146 виробництва «Дніпровагонмаш».
- b. Придбало 16 вагонів харчових цистерн моделі 15-1755П.
- c. Залучило в довгострокову операційну оренду 252 вагони- зерновози моделі 19-4146 виробництва «Дніпровагонмаш».

2. 29 вересня 2020 року Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку було видано тимчасове свідоцтво про реєстрацію випуску облігацій серії А,В,С,Д. 3 листопада місяця 2020 року розпочалось первинне розміщення облігацій. Облігації серії А, В, С, D випущені обсягом по 50 млн. грн. кожної серії, термін обігу яких становить 5 років. За облігаціями передбачена щорічна оферта - можливість дострокового викупу. Номінальна ставка на встановлена у розмірі 12 % річних із щорічним переглядом на рівні не менше 1/2 облікової ставки НБУ та не більше трикратної облікової ставки Національного

банку України, що діє на дату встановлення нової відсоткової ставки. Цей випуск став першою емісією корпоративних облігацій ТОВ «ТАС-Логістик» за новими правилами, адаптованими до стандартів ЄС, що стало можливим завдяки ефективному співробітництву емітента з НКЦПФР. Суворі європейські стандарти передбачають, що проспекти облігацій ТОВ «ТАС-Логістик» надають потенційному інвестору достатнє уявлення про деталі емісії, щоб прийняти самостійне та обгрунтоване рішення щодо інвестування, навіть без спеціальної кваліфікації.

3. Відбулося збільшення статутного фонду Товариства на 241,5 млн. грн.
4. 15 липня 2021 року Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку було видано тимчасове свідоцтво про реєстрацію випуску облігацій серії Е, F. 3 серпня місяця 2021 року розпочалось первинне розміщення облігацій. Облігації серії Е, F випущені обсягом по 1 млн. дол. США кожної серії, термін обігу яких становить 5 років. В кінці 2021р закінчилося первинне розміщення облігацій серії Е, F та отримано постійне свідоцтво про реєстрацію випуску облігацій серії Е, F. За облігаціями передбачена щорічна оферта - можливість дострокового викупу. Номінальна ставка на перший рік обігу облігацій встановлена у розмірі 4 % річних із щорічним переглядом на рівні не менше 1/2 облікової ставки НБУ та не більше трикратної облікової ставки Національного банку України, що діє на дату встановлення нової відсоткової ставки



Розділ 2. Результати діяльності Товариства

Фінансова стратегія Товариства спрямована на виконання трьох цілей:

- забезпечення Товариства необхідними грошовими коштами для його стабільності і ліквідності;
- забезпечення його рентабельності і отримання максимального прибутку;
- задоволення матеріальних і соціальних потреб його працівників.

Обсяг реалізації послуг безпосередньо впливає на величину прибутку і рентабельність Товариства.

(у тисячах гривень)	2021	2020
Послуги експедитора	229 011	119 516
Операційна оренда вагонів	139 803	195 538
Інші	1 264	1 100
Усього	370 078	316 154

Загальна сума чистого доходу від реалізації товарів та послуг за 2021 рік в порівнянні з попереднім роком збільшилася на 16% та склала 370 078 тис. грн.

Товариство в 2021 році скоротило об'єм наданих послуг з оренди вагонів на 28% в порівнянні з попереднім роком та збільшило майже ніж в 2 рази об'єм експедиторських послуг (на 92%).

Розділ 3. Ліквідність та зобов'язання Товариства

Основні категорії фінансових інструментів подано нижче:

(у тисячах гривень)	31 грудня 2021	31 грудня 2020
Торгова та інша дебіторська заборгованість	25 394	20 142
Грошові кошти та їх еквіваленти	79 719	55 653
Усього: Фінансові активи	105 113	75 795
<i>в тому числі з пов'язаними сторонами</i>	<i>12 706</i>	<i>7 392</i>
Довгострокові запозичення	(783 033)	(972 052)
Поточна заборгованість за запозиченнями	(151 507)	(157 740)
Торгова та інша кредиторська заборгованість	(16 970)	(23 636)
Інші поточні зобов'язання	(197 901)	(157 812)
Усього: Фінансові зобов'язання	(1 149 411)	(1 311 240)
<i>в тому числі з пов'язаними сторонами</i>	<i>(438 331)</i>	<i>(451 168)</i>
Чиста вартість	(1 044 298)	(1 235 445)
<i>Чиста вартість без врахування операцій з пов'язаними сторонами</i>	<i>(673 721)</i>	<i>(791 667)</i>

Товариство чутливе до ризику зміни ринкових валютних курсів у зв'язку з наявністю торгової кредиторської заборгованості з іноземним постачальником та позики, наданою пов'язаною стороною в іноземній валюті та договорів фінансової оренди, які були укладені в національній валюті з прив'язкою до курсу іноземної валюти і представляють собою юридичні

угоди продажу майна з подальшою його орендою. Таблиця, представлена нижче, розкриває чутливість Товариства до ризику зміни валютних курсів.

Балансова вартість монетарних активів та зобов'язань Товариства, деномінованих в іноземній валюті, станом на 31 грудня 2021 року, така:

(у тисячах гривень)	Російський рубль	Долар США	Євро
Торгова та інша дебіторська заборгованість	-	20	-
Грошові кошти та їх еквіваленти	-	-	-
Усього: Фінансові активи	-	20	-
Довгострокові запозичення	-	(345 672)	-
Поточна заборгованість за запозиченнями	-	(90 065)	-
Поточні зобов'язання за виданими авансами	-	-	(1 720)
Торгова та інша кредиторська заборгованість	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	-	(90 258)	-
Усього: Фінансові зобов'язання	-	(525 995)	(1 720)
Чиста вартість	-	(525 975)	(1 720)

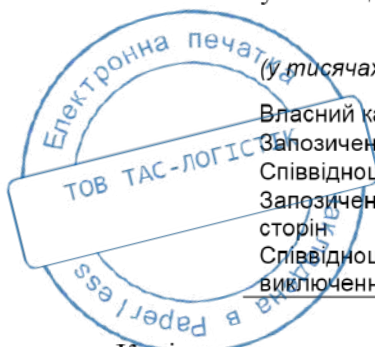
Наведена далі таблиця деталізує чутливість Товариства до знецінення української гривні відносно Дол. США та Євро на 10%. Рівень чутливості 10% відображає оцінку управлінським персоналом можливих змін у курсах обміну відповідних валют. Ефект посилення буде відповідно навпаки.

(у тисячах гривень)	Російський рубль	Долар США	Євро
Станом на 31 грудня 2021 року:			
Ефект у разі 10% амортизації в гривнях	-	(52 598)	(172)
Станом на 31 грудня 2020 року:			
Ефект у разі 10% амортизації в гривнях	(1 991)	(61 316)	-

Управління капіталом

Товариство розглядає позикові кошти і чисті активи як основні джерела формування капіталу. Завданням Товариства при управлінні капіталом є забезпечення можливості Товариства продовжувати функціонувати як постійно діюче підприємство з метою забезпечення одержання прибутку власниками і вигоди для інших зацікавлених осіб, а також для забезпечення фінансування своїх операційних потреб, капіталовкладень та стратегії розвитку Товариства.

Політика Товариства по управлінню капіталом спрямована на забезпечення і підтримку оптимальної структури капіталу з метою зменшення сукупних витрат на залучення капіталу та забезпечення гнучкості доступу Товариства до ринків капіталу.



(у тисячах гривень)	31 грудня 2021	31 грудня 2020
Власний капітал	422 029	284 773
Запозичення	934 540	1 129 792
Співвідношення власних та запозичених коштів	221%	397%
Запозичення за виключенням позик від пов'язаних сторін	626 940	822 181
Співвідношення власних та запозичених коштів (за виключенням позик від пов'язаних сторін)	149%	289%

Керівництво постійно контролює структуру капіталу Товариства та може коригувати

політику і цілі управління капіталом з урахуванням змін операційного середовища, «настроїв» ринку або стратегії її розвитку.

Також, в цілях управління капіталом, керівництво Товариство проводить розрахунок співвідношення чистих запозичень та показником прибутку до сплати відсотків, податку на прибуток, амортизації (ЕВІТДА). Товариство включає до складу чистої заборгованості запозичення, заборгованість по фінансовій допомозі отриманій за вирахуванням грошових коштів та їх еквівалентів та банківських депозитів.

Станом на 31 грудня показник співвідношення чистих запозичень та ЕВІТДА наведено у таблиці нижче:

(у тисячах гривень)	31 грудня 2021	31 грудня 2020
Прибуток/(збиток) до оподаткування	54 256	(107 197)
Фінансові витрати	138 002	183 558
Витрати від неопераційної діяльності (в т.ч. курсові різниці)	(21 658)	83 925
ЕВІТ (прибуток до сплати відсотків та податку на прибуток)	170 600	160 286
Амортизація	62 993	59 583
ЕВІТДА (прибуток до сплати відсотків та податку на прибуток, амортизації)	233 593	219 869
Запозичення	934 541	1 129 792
Грошові кошти та їх еквіваленти	(79 719)	(55 653)
Чиста заборгованість	854 822	1 074 139
Чистий борг на кінець періоду/ ЕВІТДА	3,66	4,89
Чиста заборгованість(за виключенням позик від пов'язаних сторін)	681 987	766 539
Чистий борг на кінець періоду (за виключенням позик від пов'язаних сторін)/ ЕВІТДА	2,92	3,49

За 2020 рік власний капітал Товариства зменшився на 6,604 млн. грн. На зміну власного негативно капіталу вплинуло: виплата дивідендів власникам – 60,576 млн, збиток від діяльності за 2020р – 87,528 млн грн, внески власників до капіталу в розмірі 141.5 млн грн мали позитивний ефект на капітал Товариства.

Стаття	Зареєстрований капітал	Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	Всього
Залишок на початок року	239,553	45,221	284,774
Чистий прибуток (збиток) за звітний період		54,256	54,256
Розподіл прибутку :			
Виплати власникам (дивіденди)			
Внески учасників:			
Внески до капіталу	83,000		83,000
Разом змін в капіталі	83,000	54,256	137,256
Залишок на кінець року	322,553	99,477	422,029



Розділ 4. Екологічні аспекти

Керівництво Товариства усвідомлює важливість збереження природного середовища та в своїй господарській діяльності уникає можливість негативного впливу на навколишнє середовище.

У своїй діяльності керівництво Товариства відповідає за дотримання працівниками Товариства і організаціями-партнерами законодавства України, нормативних документів, а також інших вимог у сфері охорони навколишнього середовища.

Діяльність Товариства не пов'язана з певним негативним впливом на навколишнє середовище, але головні постачальники товарів Товариства – це великі виробничі підприємства, на яких постійно впроваджуються заходи по зменшенню впливу на природне середовище, відбувається робота по виконанню вимог природоохоронного законодавства України.

Розділ 5. Управління операційними та фінансовими ризиками

Попри те, що економіка України поступово розвивається та вважається ринковою, вона продовжує демонструвати певні негативні особливості. Такі особливості характеризуються, але не обмежуються, низьким рівнем ліквідності на ринках капіталу, достатньо високою інфляцією та значним дефіцитом балансу державних фінансів, високими кредитними ставками, падінням промислового виробництва та загального вантажообігу.

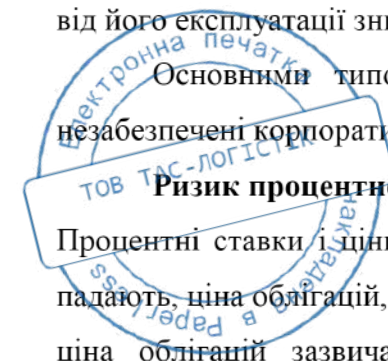
Товариству «ТАС-Логістик» як учаснику ринку транспортно-експедиторських послуг притаманні характерні всій логістичній галузі ризики. Більше того, оскільки Товариство є частиною транспортно-логістичної системи України, то усі процеси, які відбуваються в логістичному сегменті, безпосередньо впливають на діяльність Товариства.

Починаючи з березня, пандемія COVID-19 та пов'язані з нею карантинні обмеження ускладнили роботу ринку логістики. Під час припинення залізничних пасажирських перевезень в Україні обертаємість вантажних вагонів пришвидшилась у рази. Крім того, за рахунок неконтрольованого імпорту списаних у Росії вагонів в Україні сформувався суттєвий профіцит вагонів (у тому числі зерновозів). Врожайність в Україні 2020 р. є нижче очікуваного рівня на 15-20 %. Через це парк вантажних залізничних вагонів в Україні не був задіяний на 100% , а доходи від його експлуатації знизилися втричі-вчетверо у порівнянні з початком 2020 року.

Основними типовими та узагальненими ризиками, пов'язаними з інвестуванням в незабезпечені корпоративні облігації є наступні.

Ризик процентної ставки.

Процентні ставки і ціни облігацій знаходяться в зворотній залежності. Коли процентні ставки падають, ціна облігацій, що обертаються на ринку, зростає. Коли процентні ставки підвищуються, ціна облігацій зазвичай знижується. Так відбувається тому, що коли процентні ставки



знижуються, інвестори намагаються придбати або утримувати облігації з найвищими ставками. З цією метою, вони скуповують існуючі облігації, за які платять більш високу процентну ставку, ніж звичайна ринкова ставка. Це збільшення попиту призводить до зростання цін облігацій. І навпаки, якби ринкові процентні ставки підвищувалися, інвестори природно будуть продавати облігації з більш низькими процентними ставками, що призведе до зниження цін облігацій.

Інфляційний ризик.

Купуючи облігації, інвестор отримує певну норму прибутку, фіксовану або змінну протягом усього терміну обігу облігації, або протягом терміну, який він має намір утримувати відповідні облігації. На українському фінансовому ринку, існує ризик різкого підвищення інфляції, в тому числі на рівень, що перевищує доходність облігацій. В такому разі норма прибутковості облігацій може стати негативною (з урахуванням фактору інфляції та зменшення купівельної спроможності національної валюти).

Ризик ліквідності.

Ризик ліквідності стосується наявності достатніх коштів для погашення зобов'язань за кредитними договорами та іншими фінансовими інструментами при настанні фактичного строку їх сплати. Товариство управляє своєю ліквідністю таким чином, щоб в кожному проміжку часу розрив ліквідності з урахуванням запланованих операцій не перевищував певний внутрішній ліміт. З метою управління ризиком ліквідності Товариство здійснює щоденний моніторинг очікуваних майбутніх потоків грошових коштів від операцій із клієнтами, що є частиною процесу управління активами/зобов'язаннями. Для управління ризиком ліквідності Товариство застосовує економічні та адміністративні інструменти.

До адміністративних інструментів належать внутрішні ліміти щодо обмеження окремих видів операцій. Прийняття рішення щодо застосування економічних або адміністративних інструментів для цілей управління ризиком ліквідності є виключною прерогативою Кредитного комітету. Завданням Кредитного комітету є організація комплексної системи управління активами та пасивами шляхом здійснення нагляду та управління різними видами ризику, визначення політики щодо лімітів і нормативів, планування і контролю за використанням коштів Товариства.

Кредитний комітет виконує функції аналізу діяльності та визначає політику процесу управління активами та пасивами згідно зі стратегічними цілями і пріоритетами розвитку Товариства. Також компетенцією Кредитного комітету, як колегіального органу, є оцінка ризиків зміни законодавстві, прогноз та розробка сценаріїв щодо коригування стратегії розвитку Товариства зважаючи на такі ризики.

Кредитний ризик

Кредитний ризик - це ризик фінансового збитку в разі невиконання контрагентом своїх договірних зобов'язань. Товариству властивий кредитний ризик, що виникає переважно у зв'язку з операціями надання експедиторських послуг юридичним особам. Товариству властивий кредитний ризик, який представляє собою ризик того, що контрагент не зможе повністю погасити заборгованість у встановлений термін.

Управління кредитним ризиком також включає в себе регулярний моніторинг здатності контрагентів погасити заборгованість в повному обсязі у встановлений термін, аналіз фінансового стану фізичної особи та її платоспроможність.

Управління та моніторинг кредитних ризиків здійснюються фінансовим відділом та керівництвом Товариства в межах їх повноважень.

Перед прийняттям заявки від клієнта на перевезення продукції, усі рекомендації стосовно кредитних процесів (визначення кредитних лімітів, ставок та строків відтермінування з оплатою) розглядаються та затверджуються фінансовим відділом Товариства. Ризик на одного позичальника обмежується лімітами, які встановлюються Кредитним комітетом.

Система управління ризиками ТОВ «ТАС-Логістик» – це побудова інтегрованої системи управління ризиками для підтримки управлінських рішень, направлених на ефективність ведення бізнесу і підвищення ринкової частки Товариства на ринку залізничних та логістичних послуг .

Товариство створює систему управління ризиками, що відповідає його розміру, бізнес-моделі, масштабу діяльності, видам, складності операцій та забезпечує виявлення, вимірювання (оцінку), моніторинг, звітування, контроль та пом'якшення всіх суттєвих ризиків.

Управління ризиками будується на основі використання сучасних інформаційних технологій, які дозволяють підвищити якість і оперативність прийняття рішень. Якість даних (повнота, доступність) є критично важливими факторами для забезпечення надійності і точності результатів розрахунку та оцінки ризиків. Товариство прагне до максимальної автоматизації процесів збору, зберігання, обробки та розрахунку даних.

Кожен з вищевказаних ризиків регулярно контролюється фінансовим відділом Товариства і інформація про них доводиться до відома директора Товариства.

Якщо відображена сума ризику перевищує встановлені ліміти, директор повинен проінформувати представників власника про такі перевищення.



В.І. Іващенко