

Товариство з обмеженою відповідальністю
«КОФКО АГРІ РЕСОРСІЗ УКРАЇНА»
ЄДРПОУ 35919521

COFCO AGRI RESOURCES UKRAINE
Limited Liability Company
EDRPOU code 35919521

ЗВІТ ПРО УПРАВЛІННЯ
2018 рік.

MANAGEMENT REPORT
2018

1. Організаційна структура та опис діяльності Компанії / Organizational structure and description of the Company's activity.....	2
2. Результати діяльності / Performance indicators.....	3
3. Ліквідність та зобов'язання / Liquidity and liabilities.	4
4. Соціальні аспекти та кадрова політика / Social aspects and personnel policy.....	4
5. Ризики / Risks.....	6

1. Організаційна структура та опис діяльності Компанії.

ТОВ «КОФКО АГРІ РЕСОРСІЗ УКРАЇНА» (надалі - Компанія) входить в міжнародну групу компаній COFCO, що є одним з найбільших виробників, переробників і трейдерів сільськогосподарської продукції, зерна та олії.

ТОВ «КОФКО АГРІ РЕСОРСІЗ УКРАЇНА» заснована в 2008 році. В останні сезони займає одне з лідируючих місць серед експортерів зернових та олійних культур в Україні.

Відповідно до положень Статуту, структура управління Компанії включає наступні органи:

- Загальні збори учасників Товариства як вищий орган Товариства;
- Наглядову раду Товариства, як наглядовий орган Товариства;
- Дирекцію Товариства, яку очолює Генеральний директор Товариства, як виконавчий орган Товариства;
- Ревізійну комісію Товариства як контролюючий орган Товариства.

Генеральний директор вирішує всі питання діяльності Товариства, за винятком тих, які віднесені до компетенції Зборів Учасників та Наглядової ради. До компетенції Генерального директора відноситься зокрема, але не виключно, наступні питання:

- Представляти Товариство у всіх відносинах з будь-якими юридичними і фізичними особами, включаючи іноземні та українські органи державної влади та управління;
- Приймати рішення про оперативне розпорядженням належним Товариству майном, здійснює розпорядження майном Товариства, включаючи його грошові

1. Organizational structure and description of the Company's activity

COFCO AGRI RESOURCES UKRAINE LLC (the "Company") is a company belonging to COFCO, an international group of companies ranked among the largest producers, processors and traders of agricultural products, grain and oil.

COFCO AGRI RESOURCES UKRAINE LLC was founded in 2008. In recent years, the Company has been ranked among the leading exporters of cereal and oilseed crops in Ukraine.

According to the Company's Charter, its management structure includes the following bodies:

- General Meeting of Company Members as the Company's supreme body;
- the Company's Supervisory Board as the Company's supervisory body;
- the Company's Directorate headed by the Company's General Director as the Company's executive body;
- the Company's Audit Commission as the Company's controlling body.

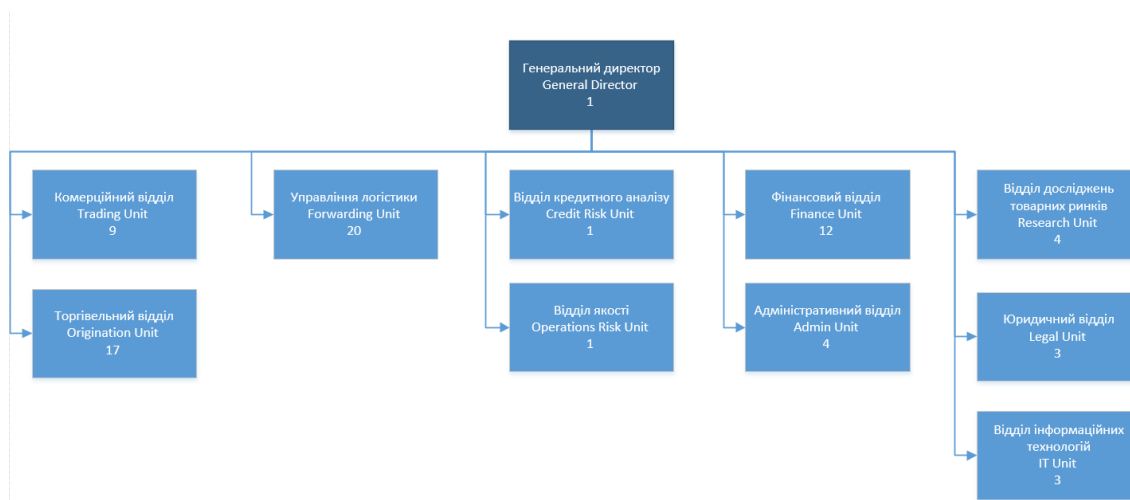
The General Director handles all aspects of the Company's activity with the exception of those belonging to the competence of the General Meeting of Members and the Supervisory Board. The General Director's scope of competence includes, but is not limited to, the following:

- Representing the Company in all relations with any legal and natural persons, including foreign and Ukrainian bodies of public administration and government;
- Making decisions regarding operational management of the Company's assets, and managing the Company's assets including

кошти;

- Укладати від імені Товариства будь-які договори, контракти, платежі, документи, правочини з урахуванням обмежень згідно статуту.

Організаційна структура Компанії представлена нижче:



2. Результати діяльності.

Компанія проводить моніторинг виробничих аспектів розвитку товарного зернового ринку, які стосуються становлення ринкових відносин в системі АПК: вивчення ринкової інфраструктури, забезпечення конкурентоспроможності компанії на ринку сільськогосподарської продукції, а також опосередкована участь у формуванні зернового ринку України. Це дозволяє стабільно збільшувати обсяги експорту зернових культур та планувати в подальшому нарощення експорту та надходження виручки у провідних світових валютах.

Загальні фінансові показники Компанії за останні три роки наведені в таблиці:

Показник, тис. грн. / Indicator, thousands UAH	2016	2017	2018
Чистий дохід / Net income	2 763 858	6 923 348	8 425 497
Собівартість / Cost price	2 398 390	6 076 062	7 433 047

funds;

- Entering into any agreements, contracts, payment transactions, documents and legal instruments on the Company's behalf, subject to limitations set out in the charter.

The Company's organizational structure is presented on the chart below:

2. Performance indicators

The Company monitors production aspects of the grain market's development that concern establishment of market relations in the system of the agro-industrial complex: market infrastructure research, ensuring the company's competitiveness in the agricultural products market, and indirect participation in forming Ukraine's grain market. It allows to steadily increase the volume of grain export and plan the further growth of exports and export revenues in the world's leading currencies.

The Company's general financial indicators for the last three years are provided in the table below:

Інші операційні доходи / Other operating income	250 193	96 523	1 169 537
Адміністративні витрати / Administrative expenses	51 995	55 673	70 651
Витрати на збут / Sales expenses	141 631	375 690	422 491
Інші операційні витрати / Other operating expenses	220 365	104 727	1 250 886
Фінансовий результат від операційної діяльності / Financial result from operating activity	201 670	407 719	417 959

3. Ліквідність та зобов'язання.

Компанія впевнено сплачує всі свої боргові зобов'язання згідно з встановленими строками у відповідності до договірних умов.

Розрахунок чистих кредитів.

Розрахунок чистого боргу було здійснено згідно з визначеннями, які застосовуються для оцінки відповідності кредитних ковенант критеріям, передбачених у відповідних кредитних договорах. Порівняння інформації за рік, що закінчився 31 грудня 2017 року та 31 грудня 2018 року наведено в таблиці.

3. Liquidity and liabilities

The Company easily settles all its debt obligations in due time and in accordance with contractual terms.

Calculation of net loans

The net debt was calculated according to definitions applied when assessing conformity of loan covenants with the criteria set out in the relevant loan agreements. The comparison of information for the years that ended on 31 December 2017 and on 31 December 2018 is provided in the table below.

Тисяч грн. / Thousands UAH	Рік, що закінчився 31.12.2017 / Year ending on 31.12.2017	Рік, що закінчився 31.12.2018 / Year ending on 31.12.2018
Банківські кредити / Bank loans	237 017	557 571
Поновлювальна позика / Revolving loans	2 569 638	2 983 898
Разом кредити / Total loans	2 806 655	3 541 469
<i>За вирахуванням / Less</i>	0	0
Кошти та їх еквіваленти / Cash and cash equivalents	593	4 219
Чисті кредитні зобов'язання / Net loan liabilities	2 806 062	3 537 250

4. Соціальні аспекти та кадрова політика.

Кадрова політика ТОВ «КОФКО АГРІ РЕСОРСІЗ УКРАЇНА» спрямована на:

- Своєчасне забезпечення організації персоналом певної якості і кількості відповідно до стратегії роботи та розвитку;

4. Social aspects and personnel policy

COFCO AGRI RESOURCES UKRAINE LLC's personnel policy is aimed at:

- Ensuring timely organization by personnel of certain quality and quantity according to the work and development strategy;

- Розвиток комплексної системи управління людськими ресурсами;
- Раціональне використання кадрів, моральне та матеріальне стимулювання їх діяльності, формування задоволеності працею;
- Забезпечення програми розвитку, адаптацію співробітників, планування індивідуального розвитку, формування команди, професійну підготовку та підвищення кваліфікації;
- Соціальний захист співробітників.

Кадрова політика характеризується тим, що:

- компанія прозора для потенційних співробітників;
- орієнтована на створення певної корпоративної атмосфери, формування особливого духу причетності - компанія орієнтується на включення до свого складу нового персоналу з нижчого посадового рівня, а заміщення вакансій вищих посадових позицій може відбуватись з числа співробітників організації.

Соціальні аспекти кадрової політики:

- В компанії реалізуються пільги та гарантії в рамках соціального захисту робітників, які встановлені на державному рівні;
- Компанія дотримується політики розширеного соціального пакету шляхом наданням своїм працівникам додаткових пільг, гарантій та виплат:
 - медичне страхування;
 - додаткові виплати у разі вступу до шлюбу, народженні дитини, смерті батьків близьких родичів тощо;
 - забезпечення якісною питною водою, чаєм, кавою тощо;
 - оплата навчання робітників на різних курсах або в навчальних закладах різного рівня.

- Developing a comprehensive human resources management system;
- Rational use of cadres, their moral and material encouragement, and forming work satisfaction;
- Implementing development program, facilitating adaptation of employees, planning individual development, forming a team, professional training and skill improvement;
- Social security of employees.

Characteristics of personnel policy:

- the Company is transparent for potential employees;
- it is oriented at creating certain corporate atmosphere, forming a special spirit of involvement: the Company is oriented at including new personnel from lower-ranked positions, and vacant high-ranked positions may be filled with candidates from among the Company's personnel.

Social aspects of personnel policy:

- The Company offers government-mandated benefits and guarantees as part of the social security package;
- The Company abides by the policy of expanded social package by providing additional benefits, guarantees and payments to its employees:
 - health insurance;
 - additional payments upon marriage, childbirth, death of a parent or close relative, etc.;
 - providing quality drinking water, tea, coffee, etc.;
 - paying for various courses or studies at various educational institutions attended by its employees.

5. Ризики.

Компанія визначає для себе наступні ризики та шляхи їх пом'якшення:

1. Волатильність цін на зернові

Ціни придбання та продажу зернових культур залежать від багатьох міжнародних та внутрішніх факторів. Наприклад, світовий попит та пропозиція, пропозиція на внутрішньому ринку, погода, наявність товару, вплив біологічних чинників, стану законодавства.

Пом'якшення наслідків

Компанія має диверсифікований асортимент, які допомагають пом'якшити негативний ефект коливань цін на товар. Форвардні контракти та інші інструменти хеджування також можуть бути використані для зменшення волатильності цін на товарних ринках.

2. Зростання цін та перебої з наданням локомотивів та вагонів

Витрати на перевезення товару та збільшення періоду поставки товару негативно впливають на операційну діяльність Компанії.

Компанія встановлює відносини з різними перевізниками, послуги яких повинні зменшити ризики затримок при транспортуванні товару.

3. Зростання цін на послуги зберігання

Витрати на зберігання товару

Пом'якшення наслідків

Компанія працює над пошуком та створенням надійних місць зберігання товару.

4. Ризик втрати товарів

Пом'якшення наслідків

Компанією вживаються заходи щодо належного страхування товару та відповідальності.

5. Регуляторний ризик

Час від часу Уряд вводить обмеження на експортні операції зернових культур. Будь-які зміни в урядових рішеннях або законодавстві, що застосовуються до ринків діяльності компанії або на ринках замовників, можуть впливати на бізнес, операційні та фінансові результати.

Пом'якшення наслідків

Компанія розбила диверсифікований портфель товарів, що може допомогти зменшити негативний вплив регуляторних актів на будь-яку конкретну культуру.

6. Суверенний ризик

Політична нестабільність може негативно вплинути на бізнес компанії, спричинити падіння оборотів компанії.

5. Risks

The Company defines the following risks and the ways of mitigating them:

1. Volatility of grain prices

The grain purchase and sale prices depend on many international and domestic factors, such as, for example, global demand and supply, domestic market supply, weather, availability of a commodity, impact of biological factors or legislative impact.

Mitigating the consequences

The Company has a diversified product range that helps mitigate the adverse impact of commodity price fluctuations. Forward contracts and other hedging instruments may also be used to reduce price volatility in commodity markets.

2. Growing prices and interruptions with provision of locomotives and rolling stock

Commodity transportation costs and increasing delivery periods adversely affect the Company's operating activity.

The Company establishes relationships with various carriers, whose services must reduce the risks of delays in commodity transportation operations.

3. Growing prices for storage services

Commodity storage costs

Mitigating the consequences

The Company is working on finding and creating reliable commodity storage facilities.

4. Commodity loss risk

Mitigating the consequences

The Company takes measures to duly insure commodity and liability.

5. Regulatory risk

From time to time the government imposes limitations on grain export operations. Any changes in government decisions or in legislation applicable to the markets in which the Company operates or the markets of its customers may affect its business, operating and financial results.

Mitigating the consequences

The Company has developed a diversified commodity portfolio to help reduce the adverse impact of regulatory acts on any particular crop.

6. Sovereign risk

Political instability may adversely affect the Company's business and cause decline in the Company's turnover.

Пом'якшення наслідків

Компанія має добру регіональну диверсифікацію та велику клієнтську базу. Компанія працює на локальному ринку з фінансово стійкими підприємствами, що зменшує вірогідність негативного впливу політичних змін.

7. Податковий ризик

Ризик податкового донарахування, адміністративного та судового оскарження

Пом'якшення наслідків

Компанія встановила критерії відбору контрагентів для налагодження поставок та їх періодичний моніторинг.

8. Валютний ризик

Зростання вартості іноземної валюти по відношенню до національної валюти, зміни у валютному законодавстві

Пом'якшення наслідків

Компанія проводить закупку в основному на спотовому ринку за рахунок короткотермінових контрактів, що в цілому суттєво зменшує вплив валютного фактору на виконання контрактів.

9. Кредитний ризик

Контрагенти, які отримали передоплати по контрактам можуть не виконати взятих на себе зобов'язання щодо виконання договору.

Пом'якшення наслідків

Компанія проводить консервативну політику щодо надання передоплати по контрактам. Основна програма передоплат є передплата по контрактам на умовах DAP (жд).

Mitigating the consequences

The Company has good regional diversification and a large customer base. The Company operates in the local market with financially strong enterprises, which lowers the probability of negative impact from political changes.

7. Tax risk

The risk of additional tax assessments, administrative and judicial appeals

Mitigating the consequences

The Company set the criteria for selection of counterparties to set up and regularly monitor deliveries

8. Foreign exchange risk

Growing value of foreign currency versus the national currency, changes in foreign exchange legislation

Mitigating the consequences

The Company makes purchases mostly in the spot market under short-term contracts, which in general, significantly reduces the impact of the foreign exchange factor on the performance of contracts.

9. Credit risk

The counterparties that received a prepayment under contract may default on their contractual obligations.

Mitigating the consequences

The Company carries out a conservative policy regarding contractual prepayments. The main prepayment program features prepayments under contracts made on DAP (rail) terms.