

The image features a large, three-bladed wind turbine in the foreground, with a second turbine visible in the background. The scene is set against a bright blue sky with scattered white clouds. The ground is a green field with a line of trees in the distance. A silver SUV is parked in the lower-left corner. The overall composition is clean and professional, emphasizing the company's focus on renewable energy.

**Vestas®**

## **ЗВІТ ПРО УПРАВЛІННЯ ТОВ «ВЕСТАС ЮКРЕЙН»**

До фінансової звітності за рік,  
що закінчився 31 грудня 2023 р.

**Wind. It means the world to us™**

Управлінський персонал ТОВ «ВЕСТАС ЮКРЕЙН» (далі – «Компанія» або «Товариство») представляє Звіт про управління разом з фінансовою звітністю Компанії за рік, що закінчився 31 грудня 2023 року.

## **ОРГАНІЗАЦІЙНА СТРУКТУРА ТА ОПИС ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВА**

Компанію зареєстровано на території України у 2011 році у формі Товариства з обмеженою відповідальністю «Вестас Юкрейн». Компанія входить до складу Групи Вестас.

Основною діяльністю Товариства є:

- послуги з будівництва та монтажу вітрових турбін Vestas;
- послуги сервісного обслуговування вітрових турбін;

Вищим органом управління згідно зі Статутом Компанії є Загальні збори учасників. Виконавчим органом управління є Директор.

Організаційна структура Компанії представлена наступними департаментами:

- адміністративно-керівний відділ;
- сервісний відділ;
- виробничо-технічний відділ;
- будівельно-монтажний відділ.

## **РЕЗУЛЬТАТИ ДІЯЛЬНОСТІ**

Фінансові результати Компанії за рік, що закінчився 31 грудня 2023 року, представлені на стор.4-5 фінансової звітності.

Чистий прибуток за 2023 рік становив 151 372 тисячі гривень (за 2022 рік – чистий збиток становив 128 250 тисяч гривень).

Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) за 2023 становив 211 074 тисячі гривень та в порівнянні з 2022 роком (669 718 тисяч гривень) зменшився у 3 рази.

Структура доходів за 2023 рік:

- Дохід від будівельних контрактів в сумі 117 721 тисяч гривень;
- Дохід від надання сервісних послуг в сумі 93 077 тисяч гривень.

Структура доходів за 2022 рік:

- Дохід від будівельних контрактів в сумі 537 103 тисяч гривень;
- Дохід від надання сервісних послуг в сумі 132 615 тисяч гривень.

На доходи та витрати протягом звітного періоду вплинуло зменшення обсягу будівництва (завершення будівельних проектів).

## **ЛІКВІДНІСТЬ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ**

Ризик ліквідності – це ризик того, що Компанія не зможе виконати свої фінансові зобов'язання, розрахунки за якими здійснюються шляхом передачі грошових коштів або іншого фінансового активу. Підхід Компанії до управління ліквідністю полягає в тому, щоб забезпечити, наскільки це можливо, постійну наявність у Компанії ліквідних коштів, достатніх для погашення своїх зобов'язань в строк, як в звичайних, так і в стресових умовах, не допускаючи виникнення неприйнятних збитків і не піддаючи ризику репутацію Компанії.

Компанія підтримує рівень грошових коштів та інших високоліквідних інструментів на рівні, який перевищує очікуваний відтік грошових коштів для виконання зобов'язань протягом наступних 90 днів. Компанія також відстежує рівень очікуваного припливу грошових коштів від погашення дебіторської заборгованості за товарами, роботами по послугами та іншої дебіторської заборгованості та очікуваний відтік у зв'язку з погашенням кредиторської заборгованості за товарами, роботами та іншої кредиторської заборгованості.

Свідченням платоспроможності Товариства є:

- перевищення вартості поточних активів станом на 31 грудня 2023 року в сумі 1 778 150 тисяч гривень в майже 3 рази над вартістю поточних зобов'язань на цю ж дату – у сумі 521 739 тисяч

- гривень;
- найбільш високоліквідна стаття поточних активів станом на 31 грудня 2023 року, а саме кошти на рахунки в банках, становить 1 601 271 тисячу гривень;
- відсутність зовнішнього фінансування у формі кредитів та інших позик Компанії.

Зобов'язання Компанії включають лише короткострокові зобов'язання.

## **СОЦІАЛЬНІ АСПЕКТИ ТА КАДРОВА ПОЛІТИКА**

Соціальна та кадрова політика Компанії спрямована на підтримку розвитку кадрового потенціалу ТОВ «ВЕСТАС ЮКРЕЙН», адже людський капітал є важливим аспектом, на якому ґрунтується успішність операційної діяльності Компанії.

Загальна чисельність співробітників Компанії станом на 31 грудня 2023 року складає 41 особа (31 грудня 2022 року: 49 осіб).

Виплата заробітної плати здійснюється на банківський рахунок працівників двічі на місяць, у строки та на умовах, визначених трудовим договором, та із дотриманням вимог чинного законодавства України про оплату праці.

У Компанії розроблено та запроваджено дієві механізми мотивації персоналу для досягнення компанією стратегічних цілей, заохочення працівників до досягнення кращих результатів роботи товариства та матеріальної зацікавленості працівників в кінцевих результатах роботи, за результатами яких може виплачуватися премія.

Також, Компанія пропонує працівникам певні пільги, зокрема медичне страхування.

Компанією проводиться комплексна робота із співробітниками щодо охорони праці та безпеки, у відповідності до затвердженого на підприємстві плану робіт щодо забезпечення безпечних умов праці, запобігання нещасним випадкам. Компанія забезпечує навчання та розвиток співробітників за допомогою професійних тренінгів. Компанією забезпечується дотримання прав людини і боротьба з корупцією та хабарництвом шляхом дотримання чинного законодавства України та стандартів Групи Вестас.

## **ОСНОВНІ РИЗИКИ ТА НЕВИЗНАЧЕНОСТІ**

Система внутрішніх контролів та управління ризиками Компанії – це низка правил, процедур та організаційних структур, побудована з метою забезпечити належне ведення бізнесу шляхом відповідних процесів ідентифікації, виміру, управління і моніторингу головних ризиків.

Підхід до управління ризиками не передбачає усунення всіх можливих ризиків, але має на меті створення систематичної методології для поінформованої оцінки існуючих ризиків на підставі наявної інформації з урахуванням корпоративної стратегії розвитку. Ризики можуть бути уникненні, знижені або перенесені в рамках загального процесу управління ризиками.

Ризики оцінюються щодо ймовірності їхнього настання та впливу на діяльність Компанії відповідно до стандартних критеріїв з урахуванням важливості та значимості. Результати оцінки ризиків відповідно документуються і підлягають аналізу щодо їхнього впливу на виробничу, фінансову, податкову та юридичну сфери діяльності Компанії.

Основними ризиками, що можуть мати вплив на діяльність Компанії, є економічне середовище (включаючи безперервність діяльності) та валютний ризики.

## (а) Економічне середовище

Економіка України демонструє ознаки, притаманні країнам, економіка яких розвивається, і її подальший розвиток зазнає значного впливу податково-бюджетної та грошово-кредитної політики, яку реалізує уряд, а також юридичних, регуляторних і політичних тенденцій, які швидко змінюються.

24 лютого 2022 року російські збройні сили розпочали повномасштабне вторгнення в Україну, яке вплинуло на всі сфери життя громадян та економіку України. На початку війни території Київської, Чернігівської, Сумської, Харківської та частини Херсонської областей були окуповані, проте в подальшому були звільнені.

Станом на 31 грудня 2023 року Крим і основні території Донецької, Луганської, Херсонської та Запорізької областей продовжують знаходитися під окупацією і є зоною активних бойових дій, хоча з 2022 року лінія фронту суттєво не змінилася. В Україні продовжується мобілізація до ЗСУ, що негативно впливає на ринок праці та на компанії і галузі, які не відповідають критеріям бронювання працівників чоловічої статі від мобілізації. У 2023 році Росія продовжила атакувати цивільну інфраструктуру, зокрема намагаючись завдати шкоди українським морським портовим об'єктам та портовим об'єктам на річці Дунай з моменту виходу з чорноморської зернової угоди у липні 2023 року, що тимчасово скоротило експортний потенціал України. Попри цю ситуацію, з серпня 2023 року відбулося відновлення експорту морськими шляхами, проте наприкінці 2023 року виникли додаткові труднощі з наземними перевезеннями через страйки польських перевізників, які блокували пункти перетину кордону з Україною. Ситуація залишається напруженою і впливає не тільки на українську, але й також на світову економіку, а її подальший вплив і тривалість складно спрогнозувати та оцінити.

Відповідно до даних, опублікованих Державною службою статистики України, ВВП України у 2023 році продемонстрував зростання на 5,3% (у 2022 році - скорочення на 28,8%).

Національний банк України проводить процентну політику, що відповідає цільовим показникам інфляції. У 2023 році темп інфляції в Україні знаходився на рівні 5% (у 2022 році - на рівні 26,6%) відповідно до статистичних даних, оприлюднених Державною службою статистики України. НБУ підвищив облікову ставку з 10% з 20 січня 2022 року до 25% з 3 червня 2022 року. Протягом 2023 року НБУ поступово зменшував облікову ставку до 15% з 15 грудня 2023 року, до 14,5% з 15 березня 2024 року, до 13,5% з 26 квітня 2024 року та до 13% з 14 червня 2024 року.

З метою забезпечення надійного та стабільного функціонування фінансової системи країни обмінний курс гривні станом на 24 лютого 2022 року був зафіксований на валютному ринку на рівні 29,25 гривні за 1 долар США. Починаючи з 21 липня 2022 року, обмінний курс гривні був скоригований до 36,57 гривні за 1 долар США, а з 3 жовтня 2023 року повернувся до плаваючого обмінного курсу гривні. Станом на 31 грудня 2023 року офіційний обмінний курс становив 37,98 гривні за 1 долар США (порівняно з 36,57 гривні за 1 долар США станом на 1 січня 2022 року).

З метою контролю інфляції у 2022 році НБУ також ввів низку адміністративних обмежень, зокрема, на валютні операції та виведення капіталу, включно з обмеженнями на виплату процентів і дивідендів в іноземній валюті за межі України. У червні 2023 року НБУ зняв деякі валютні обмеження, зокрема, пов'язані з перерахуванням коштів за кордон для обслуговування та погашення зовнішніх кредитів та позик, отриманих після 20 червня 2023 року (за умови одночасного дотримання низки вимог), а також наданих раніше через міжнародну фінансову організацію або забезпечених іноземним експортно-кредитним агентством чи іноземною державою. Крім того, з 1 грудня 2023 року НБУ ввів нові послаблення валютних обмежень, що стосуються, крім іншого, скасування обмежень на продаж іноземної валюти для банків та небанківських фінансових установ, а також дозволу для Експортно-кредитного агентства на перерахування коштів за кордон для виплат за договорами страхування та перестраховування. Також, з 4 травня 2024 року НБУ впровадив новий пакет пом'якшення валютних обмежень, в тому числі скасував всі валютні обмеження для імпорту робіт та послуг для підприємств. Окрім цього, підприємства матимуть змогу репатріювати дивіденди за корпоративними правами чи акціями за кордон, що нараховані за результатами діяльності за період, що розпочинається з 1 січня 2024 року.

Водночас з 1 серпня 2023 року було припинено деякі інші регуляторні послаблення, надані раніше урядом, зокрема, частково скасовано мораторій на проведення податкових перевірок.

Доходність до погашення за єврооблігаціями України скоротилася до 50,6% (за інструментами з 5-річним строком погашення станом на 31 грудня 2023 року) з 63,4% станом на 31 грудня 2022 року. Водночас за даними НБУ українські ОВДП у гривні (з 5-річним строком погашення) торгувалися з доходністю 18% станом на 31 грудня 2023 року (22% станом на 31 грудня 2022 року).

З початку війни бюджет України зазнає значного дефіциту, який фінансувався за рахунок національних і міжнародних запозичень, грантів та інших засобів. В результаті надходження міжнародної допомоги валютні резерви станом на 31 липня 2023 року досягли нового рекордного рівня у розмірі 41,7 мільярда доларів США, що є найвищим показником резервів за понад 30 років. У подальшому, уповільнення надання міжнародної допомоги призвело до скорочення валютних резервів України, які станом на 31 грудня 2023 року склали 40,5 мільярда доларів США. Міжнародна підтримка є надзвичайно важливою для здатності України продовжувати боротьбу проти агресії, фінансування бюджетного дефіциту та регулярного погашення боргових зобов'язань.

Остаточний результат війни та її наслідки передбачити надзвичайно складно, проте очевидно, що вони матимуть вкрай негативний вплив на економіку України та бізнес Компанії.

В таких умовах Компанія продовжує вести операційну діяльність. Остаточний результат війни та її наслідки передбачити надзвичайно складно, проте очевидно, що вони матимуть вкрай негативний вплив на економіку України та бізнес Компанії.

#### **(б) Ризик безперервної діяльності**

Керівництво Компанії не може оцінити остаточний вплив воєнного вторгнення на бізнес, фінансовий стан та результати діяльності Компанії. Хоча Компанія продовжує діяльність, існує значна невизначеність щодо майбутнього розвитку воєнного вторгнення Російської Федерації в Україну, його тривалості та впливу на Компанію у короткостроковій та довгостроковій перспективі, на її персонал, діяльність, ліквідність та активи.

#### **(в) Валютний ризик**

Валютний ризик - ймовірність виникнення можливих збитків унаслідок несприятливих змін курсів іноземних валют.

Оскільки Компанія здійснює значний обсяг імпортно-експортних операцій, а саме імпорт та експорт запасних частин та деталей для вітрових генераторів, величина доходів та витрат залежить від коливань валютного курсу.

#### **ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ**

Станом на 31 грудня 2023 року у Компанії відсутні фінансові інвестиції.

#### **ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ**

24 лютого 2022 року Російська Федерація розпочала вторгнення в Україну. У той же час, серед членів ЄС та представників США вже тривають активні дискусії щодо відновлення України після війни, включаючи фінансову підтримку. Програма підтримки спрямована не лише на забезпечення невідкладних потреб країни та її населення, а й на перебудову її економіки відповідно до європейських стандартів, включаючи радикальне підвищення виробничої потужності. Все це повинно мати на меті прискорення вступу України до ЄС.

До загальної мети модернізації української економіки та забезпечення ресурсів для відновлення інфраструктури, пріоритетними будуть також галузь енергетики та відновлюваних джерел енергії. Протягом 2022 року українська енергетична мережа була перепідключена з RU/BL до EU ENTSO-E, що дає більше потужностей для підключення до мережі відновлюваних джерел. Ще до війни більшість українських енергопостачальників були застарілими і планували частково переключитися на відновлювальні джерела енергії. Група «Vestas» веде переговори з різними місцевими замовниками, що свідчить про підвищений інтерес до перезапуску вітроенергетичних проєктів. Компанія отримує запити щодо вибору місцерозташувань для будівництва та монтажу вітроелектростанцій та запити щодо наявних моделей вітрогенераторів.

На даний момент група «Vestas» розглядає потенційні проєкти щодо будівництва та монтажу вітроелектростанцій та їх подальшого сервісного обслуговування, що розташовані в основному в західній і центральній частині України, з можливістю поставок турбін через/з Польщі або польських портів, оминаючи наразі заблоковані порти в Чорному та Азовському морях.

Загалом, група «Vestas» очікує на попит щодо будівництва та монтажу ВЕС через півроку/рік після завершення воєнного вторгнення Російської Федерації в Україну.

Враховуючи все вищесказане, група «Vestas» має значну зацікавленість у збереженні діяльності в Україні, щоб мати можливість отримати свою частку ринку та бути причетним до відбудови української економіки та інфраструктури.

Також основними пріоритетами розвитку групи «Vestas» визначено:

- раціональне використання ресурсів та екологічна безпека виробничого процесу, а саме скорочення викидів вуглецю у процесі виробництва. До 2030 року група прагне стати вуглецево-нейтральним виробником.
- Перехід на застосування безвідходних технологій у виробництві вітрових турбін до 2040 року.
- Лідерство у питанні глобального переходу до сталої енергетики - курс на зниження рівня викидів забруднюючих речовин поза енергетичним сектором, а саме у сферах виробництва, хімічної промисловості, наземних та морських перевезень.
- Забезпечення надійного, неупередженого та соціально-відповідального робочого середовища.

Прадун Анжела  
Директор

