

ЗВІТ ПРО УПРАВЛІННЯ

ТОВАРИСТВА З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ПАНДА"

ЗА 2025 РІК



ЗАГАЛЬНІ ВІДОМОСТІ

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «ПАНДА» (ТОВ «ПАНДА») (надалі – «Товариство») зареєстровано Васильківською районною державною адміністрацією 06.11.2000 року, дата запису: 20.07.2005 Номер запису в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб та фізичних осіб – підприємців: 13331200000000381. Ідентифікаційний код 31189253.

Місцезнаходження Товариства: Україна, 19443, Черкаська область, Звенигородський район, село Селище, вулиця Заводська, будинок 3.

Згідно з інформацією в Єдиному державному реєстрі юридичних осіб та фізичних осіб – підприємців, Товариство здійснює наступні види діяльності за КВЕД:

Код за КВЕД	Вид діяльності
10.81	Виробництво цукру (основний)
01.13	Вирощування овочів і баштанних культур, коренеплодів і бульбоплодів
46.21	Оптова торгівля зерном, необробленим тютюном, насінням і кормами для тварин
46.36	Оптова торгівля цукром, шоколадом і кондитерськими виробами
46.75	Оптова торгівля хімічними продуктами
46.90	Неспеціалізована оптова торгівля
35.11	Виробництво електроенергії

Основним видом діяльності Товариства є виробництво цукру.

ТОВ «Панда» є провідним виробником цукру в Україні та одним з лідерів галузі.

До складу Товариства з обмеженою відповідальністю «Панда» входить Селищанський цукровий завод. Наявність законтраковані сировини та системи реалізації продукції дозволяє забезпечити вертикальну інтегрованість діяльності цукрового напрямку Товариства – від закупівлі цукрових буряків до реалізації цукру споживачам. Крім цукру, завод виробляє жом та меласу.

Потенціал переробки цукрового заводу Товариства складає 3500 т цукрових буряків на добу, а виготовлення цукру – близько 60 000 тон на рік. Цукор виготовляється згідно ДСТУ 4623:2006/ГОСТ 31361-2008 ІДТ. З 2023 року ДСТУ 4623:2023 Цукор. Технічні умови. Крім цього, з 2015 року на заводі товариства запроваджено систему контролю якості ISO 22000:2005 та ISO 9001:2008.



ОПЕРАЦІЙНЕ СЕРЕДОВИЩЕ, РИЗИКИ ТА ЕКОНОМІЧНІ УМОВИ В УКРАЇНІ

Економічні процеси, що мають місце в Україні притаманні ринкам, що розвиваються та не мають сталих традицій. Неодноразові зміни податкової та валютної нормативної бази дозволяють можливість різних тлумачень і створюють додаткові труднощі для бізнесу, що здійснює свою діяльність в Україні.

24 лютого 2022 року російська федерація розпочала широкомасштабне вторгнення в Україну, оголосивши проведення "спеціальної військової операції" в Україні, а по суті - розв'язавши війну. Після оголошення на території України воєнного стану та початку активної фази бойових дій більша частина бізнесу по всій країні була фактично паралізована. Починаючи від морального та психологічного шоку до економічного спаду ділової активності та неможливості здійснення діяльності підприємствами, які знаходяться на території проведення бойових дій.

Саме з цією метою подолання негативного впливу фактору участі у військових діях держава почала активно запроваджувати комплексні зміни до законодавства та державних програм, спрямованих на підтримку української економіки.

В таких умовах єдиним можливим способом підтримки бізнесу є тотальна дерегуляція, лібералізація та посилення державної підтримки. Постановою №314 від 18 березня 2022 року Кабмін запровадив декларативний принцип набуття права на провадження господарської діяльності без необхідності отримання документів дозвільного характеру, ліцензій тощо. Крім того, внесені до Трудового кодексу зміни націлені на лібералізацію трудових відносин під час дії воєнного стану. Серед основних новацій: можливість збільшення робочого часу з 40 до 60 годин на тиждень та зменшення обов'язкового вихідного дня до одного, можливість призупинення дії трудового договору.

Також варто пам'ятати про настання форс-мажорних обставин, що дає змогу бізнесу відтермінувати виконання договірних зобов'язань. Торгово-промислова палата України видала офіційний лист-підтвердження настання форс-мажорних обставин у зв'язку з початком війни з російською федерацією.

Війна спричиняє негативний вплив на всі сфери життя, як держави в цілому, так і окремої людини та суб'єктів господарювання. Військові дії призводять до значних жертв, міграції населення, пошкодження інфраструктури та порушення економічної діяльності в Україні.

Через війну економіка України у 2025 скоротилася. Порушено виробничу і торговельну діяльність через масове руйнування інфраструктури, зокрема залізничного та інших сполучень із сусідніми країнами, дорожньої мережі та мостів, є великі втрати робочої сили через міграцію або призов до армії. На економіку України справляють істотний негативний вплив атаки РФ на об'єкти енергетичної інфраструктури, блокування портів, виведення з активного користування значних площ сільськогосподарського призначення, знищення та пошкодження металургійних заводів, тощо. Значний негативний вплив відіграють відключення електрики через ракетні атаки, що суттєво зменшують можливості бізнесу.

Споживча інфляція пришвидшилася, надалі відображаючи наслідки повномасштабної війни росії проти України, серед яких порушення ланцюгів постачання, руйнування виробництв, скорочення пропозиції товарів та послуг, збільшення виробничих витрат бізнесу, а також дефіцит електроенергії. Водночас інфляція зростала повільніше за прогноз НБУ через розширення пропозиції продуктів харчування, деокупацію територій, слабкий споживчий попит, зміцнення готівкового курсу гривні та стабілізацію інфляційних очікувань.

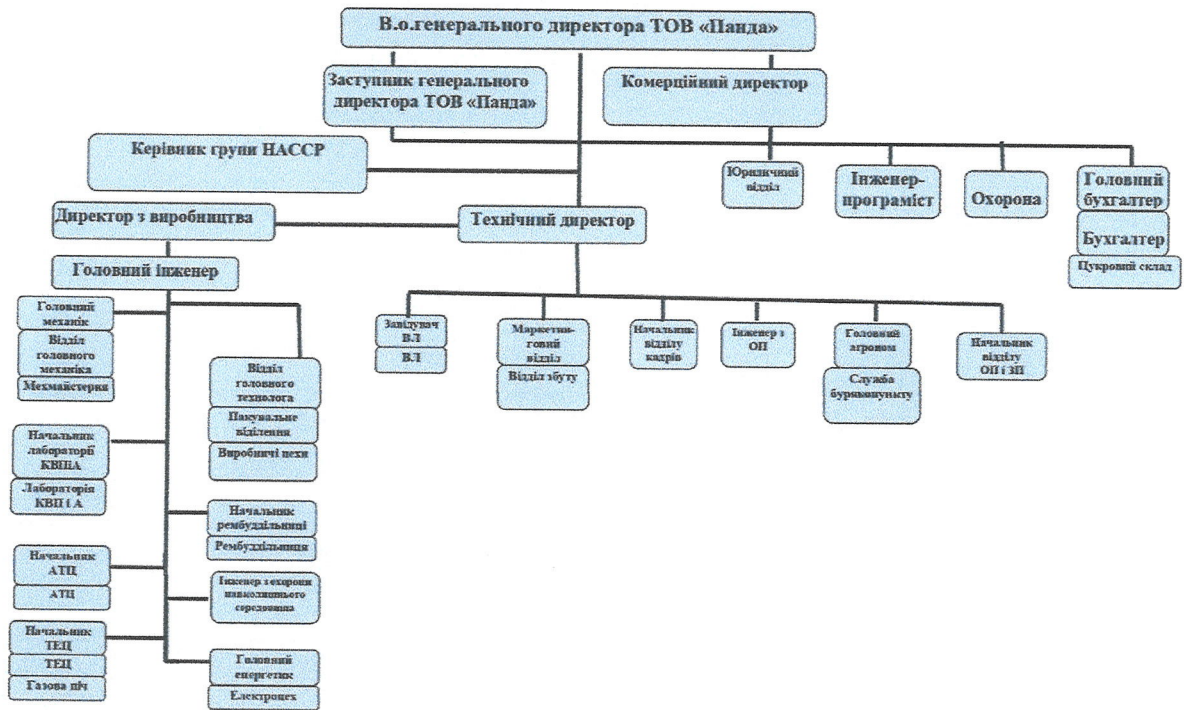
Через дефіцит е/е більшість металургійних підприємств обмежили виробництво. Також з цієї ж причини призупинили виробництво залізрудні шахти. Скоротилося виробництво олії, борошна та молочної продукції. Частка енергії у собівартості продукції зростає; серед найбільш постраждалих напрямків харчової промисловості - виробництво комбікормів. Машинобудування підтримується попитом з боку видобувного сектору та військовими потребами у спецтехніці; потреба оновлення зруйнованої енергетичної інфраструктури та окремі іноземні замовлення підтримали виробників енергетичного обладнання.

МВФ спрогнозував падіння української економіки і вирішив не робити прогнози щодо України на наступні 5 років через високий ступінь невизначеності, яку несе розв'язана російською війна. При цьому, враховуючи, що війна стала затяжною, у МВФ називають перспективи стриманими та вкрай невизначеними.

Значний дефіцит державного бюджету (без урахування грантів) зумовлено надолуженням витрат завдяки наявному фінансуванню. Дефіцит від початку агресії РФ покривався міжнародним та монетарним фінансуванням, міжнародна допомога надходила як у вигляді грантів, так і кредитів.

Керівництво Товариства стежить за розвитком подій і, за необхідності, вживає можливі заходи для мінімізації будь-яких негативних наслідків, наскільки це можливо. Передбачається, що подальший негативний розвиток політичної ситуації, падіння макроекономічних показників у світі, погіршення умов зовнішньої та внутрішньої торгівлі може негативно впливати на діяльність Товариства у такий спосіб, що наразі не може бути визначений.

Організаційна структура Товариства:



Середньорічна чисельність персоналу Товариства за 2025 рік становила 328 осіб, що на 14 осіб більше ніж в попередньому 2024 році.

РЕЗУЛЬТАТИ ДІЯЛЬНОСТІ

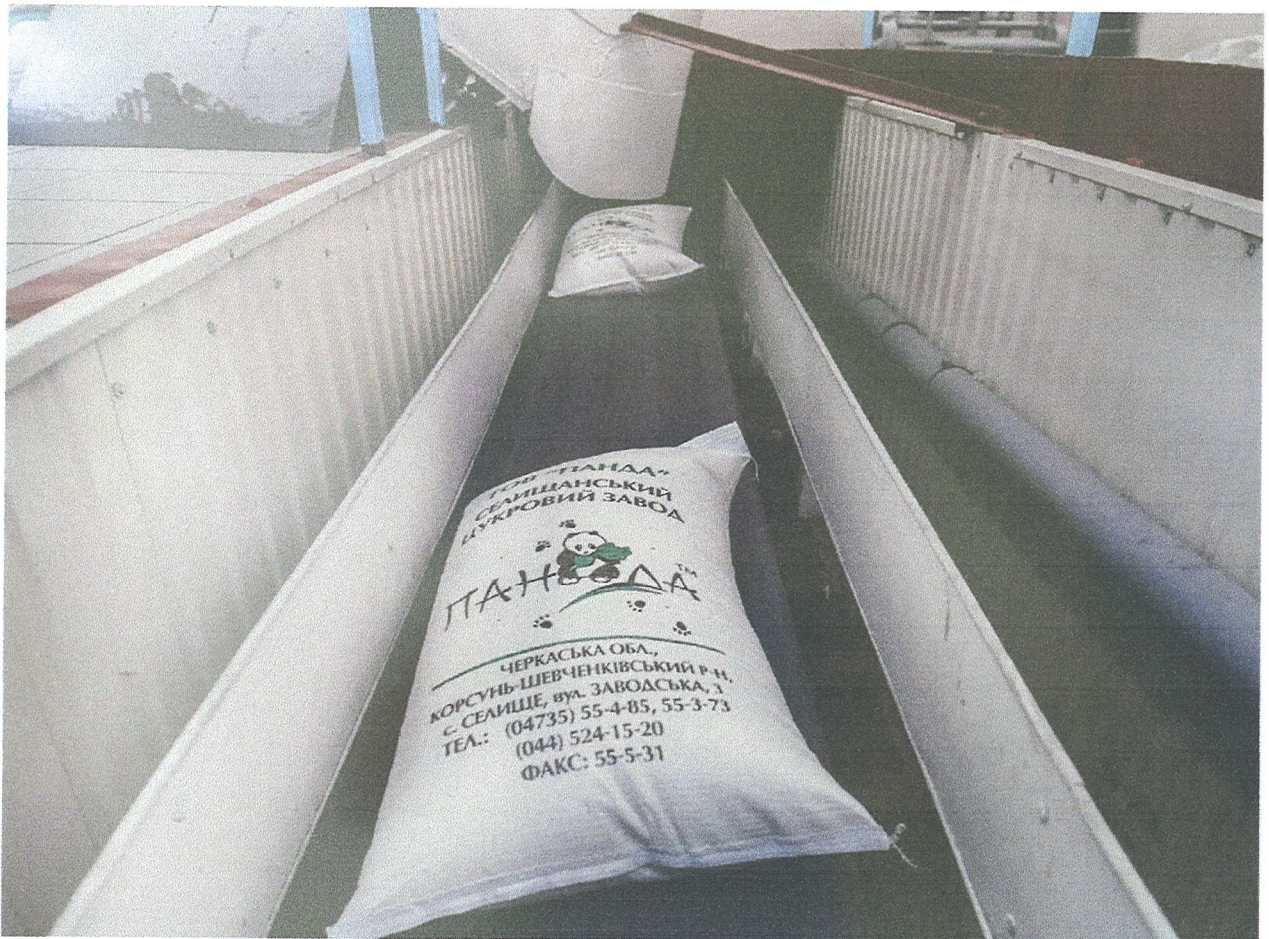
Результатом діяльності підприємства є приріст суми власного капіталу (чистих активів), основним джерелом якого є прибуток від операційної, інвестиційної, фінансової діяльності.

Чистий дохід в 2025 році склав 852 307 тис. грн., що на 279 565 тис. грн. (або 24,7 %) менше ніж в 2024 році, в наслідок зменшення реалізаційної ціни на цукор білий, яка склалася на внутрішньому ринку України, та в наслідок зменшення об'єму виробництва цукру білого на 13,6 тис. тон за рахунок зменшення площ посіву цукрових буряків та зниження урожайності цукрових буряків на 72,4 центнера з одного гектара проти 2024 року.

Чистий прибуток в 2025 році склав 1 702 тис. грн., проти чистого прибутку 44 796 тис. грн. в 2024 році.

Власний капітал Товариства станом на 31.12.2025 року склав 557 098 тис. грн, збільшився на 1 702 тис. грн. порівняно з 31.12.2024 року.

Протягом звітного, 2025 року, Товариством здійснено капітальні інвестиції на суму 141 450 тис. грн.



ЛІКВІДНІСТЬ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

Ліквідність Товариства - це його здатність швидко продати активи й одержати гроші для оплати своїх зобов'язань.

Коефіцієнт загальної ліквідності (коефіцієнт покриття) за 2025 рік склав 1,447, що свідчить про спроможність підприємства своєчасного покриття боргів. Тобто на кожен 1 гривню поточних зобов'язань (боргів) підприємство має 1,447 грн. поточних активів.

Питома вага заборгованості склала 44,25%, отже, при ліквідації поточних активів, їх вартість повністю дозволяє повернути борги кредиторам.

Коефіцієнт швидкої ліквідності склав 0,339, цей коефіцієнт є невисоким, оскільки значна частина грошових коштів вкладає в запаси.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності в 2025 році склав 0,033.

Підприємство має активи у вигляді грошових коштів, дебіторської заборгованості та наявності запасів. Дебіторська заборгованість короткострокова, що погашається щомісячно. Запаси підприємства - це переважно виробничі запаси, готова продукція та товари для продажу..

Зобов'язання складаються з довгострокових зобов'язань та короткострокових зобов'язань Товариства.

Загальну суму зобов'язань Товариства станом на 31.12.2025 року складала 574 630 тис. грн.

Довгострокових – 73 837 тис. грн., короткострокових – 500 793 тис. грн.

Протягом року загальна сума зобов'язань збільшилась на 255 610 тис. грн., при цьому довгострокова на 73 837 тис. грн., а короткострокова – збільшилась на 181 773 тис. грн..

Найбільшу питому вагу серед короткострокових зобов'язань Товариства станом на 31.12.2025 року має кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги – 63 331 тис. грн., або 12,65% від загальної суми короткострокових зобов'язань, кредиторська заборгованість перед банківськими установами – 340 000 тис. грн. або 67,89% від загальної суми короткострокових зобов'язань Товариства, поточна заборгованість за одержаними авансами – 65 753 тис. грн., або 13,13% від загальної суми зобов'язань та поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками – 15 000 тис. грн., або 3,00% від загальної суми короткострокових зобов'язань Товариства

Кредити Товариству надаються кредитними лініями. Згідно з умовами договорів кредитних ліній надані в межах кредитного ліміту транші підлягають поверненню протягом 365 днів з моменту їх отримання Товариством та довгостроковий кредит (транш) у вигляді не відновлюваної кредитної лінії на капітальні витрати з лімітом 100 млн. грн. .

Станом на 31 грудня 2025 року виконання зобов'язань за кредитами забезпечено поруками пов'язаних сторін - компаній під спільним контролем або суттєвим впливом.

Підприємство забезпечує стабільний фінансовий стан, що дозволяє ефективно функціонувати на ринку. Товариство своєчасно відповідає за своїми поточними та довгостроковими фінансовими зобов'язаннями.

Має достатній обсяг коштів та відсутність простроченої кредиторської заборгованості.

Для забезпечення стійкої платоспроможності, підприємство контролює грошові потоки, їх рівномірність, збалансованість.

Факторами, що можуть вплинути на ліквідність підприємства є: попит покупців на готову продукцію, яку реалізуємо; цінова динаміка на світовому та внутрішньому ринках цукру; економічний стан та платіжна якість контрагентів; валютні очікування.

ЕКОЛОГІЧНІ АСПЕКТИ

ТОВ «ПАНДА» постійно приділяє увагу впливу діяльності товариства на навколишнє середовище. Серед першочергових завдань: раціональне використання води; управління відходами; зменшення викидів парникових газів та зменшення споживання електричної енергії.

Найбільш актуальними проблемами є зменшення викидів забруднюючих речовин, парникових газів та зменшення споживання електричної енергії. Товариство, протягом 2014 – 2025 років здійснювало реконструкцію виробничих потужностей з метою зменшення споживання енергоносіїв та підвищення продуктивності праці.



В 2019 році ТОВ «Панда» створила відповідну юридичну особу і запустила біогазовий комплекс «Корсунь Еко Енерго» із загальною потужністю 7,5 МВт/год, який працює на сировині (жом, меласса та кукурузний силос) із власного цукрового заводу та земель. <http://korsun-ekoenergo.com.ua/>

Застосування біотехнологій дає змогу використовувати поновлювану енергію у виробничому циклі. Виробництво енергії з біогазу не шкідливе для оточуючого середовища, оскільки не спричиняє додаткову емісію парникового газу CO₂ і зменшує кількість органічних відходів. На відміну від енергії вітру і сонячного випромінювання, біогаз можна отримувати незалежно від кліматичних і погодних умов.

Біогазовий комплекс зменшує техногенне навантаження на навколишнє середовище і в цілому має позитивний економічний і соціальний вплив для регіону.

Загальна сума інвестицій протягом 5 останніх років лише в оновлення основних засобів склала 251 145 тис. грн.



СОЦІАЛЬНІ АСПЕКТИ ТА КАДРОВА ПОЛІТИКА

Середньорічна чисельність персоналу Товариства за 2025 рік становила 328 осіб, що на 14 осіб більше ніж в попередньому 2024 році.

Фонд оплати праці Товариства в 2025 році склав 113 776,2 тис. грн., що на 32,77% більше ніж в 2024 році.

Середня оплата на одного працюючого в 2025 році склала 28 906 грн. на місяць, що на 6 164 грн. на місяць більше ніж в 2024 році.

Відсоток жінок на керівних посадах – 26 %.

Товариство приділяє увагу професійним та особистим якостям під час прийому на роботу.

Ми прагнемо, щоб з першого дня роботи кожен відчував себе частиною команди. Якість навчання та розвиток кожного працівника – ось на чому ми зосереджуємось, в першу чергу, адже це фундамент успішної роботи компанії.

Заохочення та мотивація співробітників:

Офіційне працевлаштування з першого дня.

Гідна конкурентна заробітна плата.

Охорона праці та безпека на виробництві.

УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РИЗИКАМИ ТА УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ

Кредитний ризик

Кредитний ризик - це ризик того, що контрагент не виконає своїх зобов'язань за фінансовими інструментами або за контрактом, що може призвести до фінансових збитків. Фінансові інструменти, які потенційно можуть призвести до виникнення концентрації кредитного ризику в основному складаються з грошових коштів та дебіторської заборгованості. Грошові кошти оцінюються з мінімальним кредитним ризиком, оскільки розміщені в одному з банків України (АТ «Ощадбанк») з найменшим рівнем ризику.

Ризик ліквідності

Ризик ліквідності - це ризик того, що Товариство не зможе виконати свої фінансові зобов'язання у строки, встановлені відповідними договорами. Підхід Товариства до управління ліквідністю полягає в тому, щоб забезпечити, наскільки це можливо, постійну наявність у Товариства достатнього обсягу коштів для своєчасного виконання своїх зобов'язань. Потреби Товариства в обіговому капіталі задовольняються за рахунок притоку грошових коштів від операційної діяльності. Товариство використовує процес докладного бюджетування та прогнозу грошових коштів для того, щоб гарантувати наявність необхідних грошових ресурсів для виконання платіжних зобов'язань.

Процентний ризик

Зміни процентних ставок впливають, головним чином, на кредити та позики, змінюючи або їх справедливую вартість (кредити за фіксованими процентними ставками), або майбутні грошові потоки (кредити за плаваючими процентними ставками).

Політика Товариства щодо управління процентним ризиком полягає в отриманні позик як за фіксованими, так і за плаваючими процентними ставками. Під час отримання нових кредитів чи позик управлінський персонал приймає рішення виходчи з того, яка саме процентна ставка – фіксована чи плаваюча – буде, на його думку, більш вигідною для Товариства протягом очікуваного періоду до строку погашення заборгованості.

Валютний ризик

У Товариства виникає валютний ризик по закупках, залишках на банківських рахунках та позиках, номінованих в іноземних валютах. Валютами, що виникають цей ризик, є доллар та євро. Згідно із законодавством України, можливості Товариства щодо хеджування валютного ризику є обмеженими, тому Товариство не хеджує свій валютний ризик.

Управління капіталом

Товариство управляє своїм капіталом для забезпечення безперервної діяльності Товариства в майбутньому і одночасної максимізації прибутку учасників за рахунок оптимізації співвідношення позикових і власних коштів. Керівництво Товариства регулярно переглядає структуру свого капіталу. На основі результатів такого перегляду Товариство вживає заходів для збалансування загальної структури капіталу шляхом розподілу прибутку, а також отримання нових кредитів або погашення існуючої заборгованості.

СПРАВЕДЛИВА ВАРТІСТЬ ФІНАНСОВИХ ІНСТРУМЕНТІВ

Станом на 31 грудня 2025 року та на 31 грудня 2024 року у фінансовій звітності Товариства були відображені такі активи і зобов'язання:

	2025	2024
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	122 939	128 030
Гроші та їх еквіваленти	16 662	9 190
Поточна дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	74 655	61 636
Разом активи	214 256	198 856

Довгострокові кредити	73 837	-
Поточні банківські кредити	340 000	215 000
Поточна кредиторська заборгованість	63 331	8 035
Інші поточні зобов'язання	-	4 067
Разом зобов'язання	477 168	227 102

Фінансові активи зобов'язання, що не враховуються за їх справедливою вартістю, відображені в фінансовій звітності Товариства за вартістю, що істотно не відрізняється від їх справедливої вартості.

Нижче представлено порівняння по класах балансової та справедливої вартості фінансових інструментів Товариства, що не визнаються за справедливою вартістю в звіті про фінансовий стан. У таблиці не представлена справедлива вартість нефінансових активів та не фінансових зобов'язань.

	Балансова вартість 2025	Справедлива вартість 2025	Балансова вартість 2024	Справедлива вартість 2024
Фінансові активи				
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	122 939	122 939	128 030	128 030
Гроші та їх еквіваленти	16 662	16 662	9 190	9 190
Поточна дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	74 655	74 655	61 636	61 636
Разом активи	214 256	214 256	198 856	198 856
Фінансові зобов'язання				
Довгострокові кредити	73 837	73 837	0	0
Поточні банківські кредити	340 000	340 000	215 000	215 000
Поточна кредиторська заборгованість	63 331	63 331	8 035	8 035
Інші поточні зобов'язання	-	-	4 067	4 067
Разом зобов'язання	477 168	477 168	227 102	227 102

Нижче описані методики і припущення, які використані при визначенні справедливої вартості тих фінансових інструментів, які не відображені за справедливою вартістю у фінансовій звітності.

Фінансові інструменти, які оцінені за справедливою вартістю

Грошові кошти та їх еквіваленти обліковуються за амортизаційною вартістю, яка приблизно дорівнює їх поточній справедливій вартості.

Фінансові активи, які оцінені за справедливою вартістю

Оціночна справедлива вартість інструментів з фіксованою процентною ставкою ґрунтується на методі дисконтування очікуваних майбутніх грошових потоків, застосовуючи ефективні процентні ставки на ринку позикових коштів для нових інструментів, які забезпечують той самий кредитний ризик і той же термін погашення. Ставки дисконтування залежать від кредитного ризику покупця. Балансова вартість торгової дебіторської заборгованості дорівнює її справедливій вартості.

Фінансові зобов'язання, які оцінюються за справедливою вартістю

Справедлива вартість оцінюється на підставі ринкових котирувань, якщо такі є. Оціночна справедлива вартість інструментів з фіксованою процентною ставкою і певною датою погашення, які не мають ринкових котирувань, ґрунтується на дисконтуванні передбачуваних потоків грошових коштів із застосуванням процентних ставок для нових інструментів з тим же рівнем кредитного ризику і відповідною датою погашення. Балансова вартість фінансових зобов'язань дорівнює їх справедливій вартості.

ДОСЛІДЖЕННЯ ТА ІННОВАЦІЇ

Товариство не проводило власних наукових досліджень та не здійснювало розробок власних інноваційних технологій протягом звітного періоду.

Товариство впроваджує існуючі інноваційні технології в галузі виробництва цукру шляхом заміни обладнання та оптимізації бізнес – процесів. На постійній основі проводяться лабораторні дослідження якості сировини під час прийому, зберігання та відвантаження продукції.



Біогазовий комплекс «Корсунь Еко Енерго» із загальною потужністю 7,5 МВт/год, який працює на сировині (жом, меласса та кукурузний силос) із власних цукрових заводів та земель запущено в 2019 році.

Застосування біотехнологій дає змогу використовувати поновлювану енергію у виробничому циклі. Виробництво енергії з біогазу не шкідливе для оточуючого середовища, оскільки не спричиняє додаткову емісію парникового газу CO₂ і зменшує кількість органічних відходів. На відміну від енергії вітру і сонячного випромінювання, біогаз можна отримувати незалежно від кліматичних і погодних умов.

Біогазовий комплекс зменшує техногенне навантаження на навколишнє середовище і в цілому має позитивний економічний і соціальний вплив для регіону.

ФІНАНСОВІ ІНВЕСТИЦІЇ

Станом на 31 грудня 2024 року загальна сума фінансових інвестицій, які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств становила 128 030 тис. грн.

Станом на 31 грудня 2025 року загальна сума фінансових інвестицій, які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств становила 122 939 тис. грн.

№	Назва компанії	Код за ЄДРПОУ	Сума інвестицій, грн	Частка
1	КОРСУНЬ-ШЕВЧЕНКІВСЬКИЙ ОЗДОРОВЧИЙ ЦЕНТР «РОСЬ»	21374584	3 212 592,97	98,21%
2	ТОВ "КОРСУНЬ ЕКО ЕНЕРГО"	41812923	119 726 248,00	41,10%
		РАЗОМ	122 938 840,97	

ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ

Керівництво Товариства планує подальший розвиток підприємства шляхом впровадження існуючих інноваційних технологій в галузі виробництва цукру та оптимізації бізнес – процесів.

В той же час, Керівництво Товариства не може передбачити усі наслідки можливих подій в майбутньому та ризиків, які були зазначені в Звіті, а також їх вплив на економіку загалом і на фінансовий стан Товариства зокрема.

Керівництво вважає, що воно здійснює всі заходи, необхідні для підтримки стабільної діяльності та розвитку Товариства.

ПОДІЇ ПІСЛЯ ЗВІТНОЇ ДАТИ

В Україні продовжується повномасштабна війна з російською федерацією та діє правовий режим військового стану.

Надалі ключовим ризиком є затягування війни навіть у разі локалізації бойових дій. Це визначатиме необхідність тривалої роботи економіки в екстремальних умовах, загрожуватиме поглибленням її падіння та збільшуватиме потребу в допомозі від партнерів. Посилюватиметься вплив війни і на світову економіку.

Міжнародна підтримка України зростає завдяки спротиву Збройних сил України, ефективній дипломатії та широкому висвітленню подій у світових медіа. Основними механізмами підтримки є постачання зброї, фінансова та гуманітарна допомога, накладення санкцій на росію.

Ситуація продовжує розвиватися і її наслідки наразі є до кінця невизначеними. Керівництво не може передбачити всі зміни, які можуть мати вплив на економіку в цілому, а також те, які наслідки вони можуть мати на фінансовий стан та результати діяльності Компанії в майбутньому. Керівництво продовжує стежити за можливим впливом вказаних подій на Компанію і вживатиме всіх можливих заходів для зменшення будь-яких наслідків.

Директор

ТОВ «ПАНДА»

Сергій ПІДЛУБНИЙ



КОНТАКТИ

ТОВ «ПАНДА»
19443, Черкаська обл., Звенигородський р-н, с.
Селище, вулиця Заводська, буд.3
Тел./факс: +380 (47) 2590109
E-mail: tovpanda@gmail.com