
Member firm of Grant Thornton
International Ltd
Grant Thornton LLC
60, Sichovkh Stritsiv str.,
Kyiv, 04050,
Ukraine
T + 38 (0)44 484 3364
F + 38 (0)44 484 3211
www.grantthornton.ua

18 February 2025

Dear Saulius,

Based on the Service Agreement between our companies, LLC Grant Thornton (GTU) has prepared the Statutory Financial Statements (SFS) of "LTG Cargo Ukraine" LLC (the Company) for 2024 (attached).

The SFS are to be submitted to the tax authorities simultaneously with the Corporate Income Tax Declaration (CIT declaration) for 2024 by March 1, 2025.

According to accounting data (excl. VAT and other indirect taxes) the Company's annual income for 2024 is UAH 47 032,4 K, and the Company's net profit for 2024 is UAH 23 828,4 K.

The exceeding by the Company of the annual income UAH 40 mln., results in changes of the Company's status and procedures of preparation and submission of the tax, financial and statistical reporting in 2025.

In 2025 the Company becoming a "small legal entity" (instead of "micro legal entity") in the meaning of the accounting law of Ukraine "On Accounting" (No. 996-XIV dated 16 July 1999) and "high-income taxpayer" in the meaning of the Tax Code of Ukraine (for the details pls. see the commentary attached).

In 2025 the Company is not obliged to external audit of its financial statements for 2024.

Attachment:

- the Commentary of the "Grant Thornton" LLC - 4 pages
- the Statutory Financial Statements of "LTG Cargo Ukraine" LLC for 2024 - 6 pages

Best Regards.

Head of accounting
outsourcing dept.

Olexandr Bespalov

Інформація, яка міститься у цьому повідомленні від відправника, є конфіденційною і може також складати комерційну таємницю та/або бути захищена законом. Вона призначена для використання лише одержувачем та іншими особами, уповноваженими на її одержання. Якщо Ви отримали це повідомлення помилково, будь-ласка, негайно повідомте про це відправника, видавіть його з Вашої системи та знищте будь-які його копії (у тому числі будь-які додатки). Якщо Ви не є належним одержувачем, цим доводиться до Вашого відома, що будь-яке розкриття, копіювання, поширення або вжиття заходів у зв'язку зі змістом цієї інформації суворо забороняється і є протиправним. Грант Торнтон Інтернешнл Лтд (ПТЛ) (Grant Thornton International Ltd (GTL)) – компанія з відповідальністю учасників в гарантованих її межах, зареєстрована в Англії та Уельсі за номером 0523724 (юридична адреса: Грант Торнтон Хаус, 22 Мелтон Стріт, Юстон Сквер, Лондон, NW1 2EP, Сполучене Королівство (Grant Thornton House, 22 Melton Street, Euston Square, London, NW1 2EP, UK)). ПТЛ і фірми-учасники не розглядаються як партнерство на глобальному рівні. Послуги надаються фірмами-учасниками. ПТЛ та її фірми-учасники не є агентами одна одної, не беруть на себе зобов'язання одна одної і не несуть відповідальність за дії чи бездіяльність одна одної. Для отримання більш детальної інформації, будь-ласка, дивіться www.GrantThornton.global <<http://www.GrantThornton.global>>. Будь-що у цьому повідомленні (у тому числі у будь-яких додатках), що не стосується офіційного бізнесу ПТЛ, не може вважатися наданим або схваленим з боку ПТЛ. Найменування «Грант Торнтон», логотип Grant Thornton, включаючи символ/зображення зі стрічкою Мобіуса, а також «Instinct for Growth» є торговельними марками ПТЛ. Усі авторські права належать ПТЛ, включаючи авторське право на логотип Grant Thornton; усі права застережені. Крім цього «Застереження», додаткові або альтернативні умови можуть бути викладені у цьому повідомленні або у додатках.

grantthornton.ua



Grant Thornton

An instinct for growth™

COMMENTARY OF GRANT THORNTON LLC

Given the fact that exceeding by “LTG Cargo Ukraine” LLC (the Company) in 2024 of the annual income UAH 40 mln., results in significant changes of the Company’s status from accounting and tax perspectives in 2025, please see our brief comments on the subject below.

Tax differences

The taxpayer, whose annual income exceeds UAH 40 mln. (“high-income taxpayer”), shall prepare CIT declaration and calculate CIT liabilities for the relevant year (i.e. in our case - for 2024) with account of the “tax differences”. The TCU provides with the exhaustive list of the differences.

The tax differences do not impact accounting of the Company, i.e. no adjustments required regarding the Company’s assets, liabilities, income, and expenses. Therefore, the tax differences do not impact the Company’s financial result (FR), which is reflected in the SFS for 2024. Only the CIT liabilities, which are calculated with account of the tax differences, will be reflected in the Company’s accounting.

Being the “high-income taxpayer”, the Company will have to submit CIT declaration, to calculate the tax differences, and to pay CIT liabilities on quarterly basis in 2025.

Status of the Company

During the whole period of working in Ukraine, the Company fallen under the definition of “micro legal entity”. The status of “micro legal entity” gave the Company certain benefits in Ukraine, main of which are:

- Filing CIT return and paying CIT liabilities annually, i.e. one time per year; and
- Filing SFS annually, i.e. one time per year, and in the simplified form

To determine the category of a legal entity, there are two main rules exist, namely:

The 1st rule – the legal entity must meets at least two from criteria, which are presumed by the Ukrainian law for the concrete group of legal entities, as of the date of preparation of the SFS for the year preceding the reporting one.

The criteria for the “Micro-legal entities” are:

- book value of assets - UAH equivalent up to (and including) of EUR 350 K;
- income from sales of goods, works, services - UAH equivalent up to (and including) of EUR 700K.
- average number of employees - up to and incl. 10 people.

The criteria for the “Small legal entities” are:

- a legal entity does not meet the criteria for micro-legal entities and its indicators, as of the date of preparation of the annual financial statements for the year preceding the reporting year, meet at least two of the following criteria:
 - book value of assets - UAH equivalent up to (and including) of EUR 4 mln;
 - net income from sales of products (goods, works, services) - UAH equivalent up to (and including) of EUR 8 mln;



- average number of employees - up to and incl. 50 people.

The 2nd rule to choose the category of a legal entity is - if a legal entity does not meet relevant group criteria during 2 (two) consecutive years, such a legal entity is to be classified as a legal entity of the group, which criteria were met.

Preparing the SFS for 2024 we identified that in the end of 2023 and 2024 the Company met the "book value of assets" and "net income from sale" criteria, which are relevant to the "small legal entity" group. Given this fact, and, the 2nd rule above, in 2025 the Company will have to be treated as "small legal entity" (instead of "micro legal entity").

		2024	2023	2022	(UAH)
Criteria	MICRO				
	assets	15 207 500,00	13 846 000,00	11 893 000,00	
	income	30 415 000,00	27 692 000,00	23 786 000,00	
	SMALL				
assets	173 800 000,00	158 240 000,00	135 920 000,00		
income	347 600 000,00	316 480 000,00	271 840 000,00		
LTG Cargo	assets	65 939 300,00	31 842 600,00	28 536 900,00	
	income	43 760 800,00	32 943 300,00	10 100 200,00	
Exch. rate	Average per year	43,45	39,56	33,98	

Being "small legal entity" the Company will have to prepare and file its SFS in the forms, which are presumed for the "small legal entity". Moreover, the SFS will have to be prepared and filed quarterly in 2025.

Both "micro legal entity" and "small legal entity" prepare and file the simplified forms of the SFS. However, the forms which are filed by a "small legal entity" are different and more informative than the forms, which are filed by the "micro legal entity".

Upon own decision "micro legal entity" and "small legal entity" can also prepare full (not simplified) SFS. If the decision made, then it will be necessary to prepare annual financial statements consisting of 5 (five) forms and submit interim financial statements consisting of 2 (two) forms every quarter.

Net Profit

The "Statement of equity" - report that reflects changes in the composition of the company's equity during the reporting period (NAS 1 "General Requirements for Financial Reporting" approved by the Order № 73 of the Ministry of Finance Of Ukraine dated 07.02.2013).

He Ukrainian legislation does not require either "micro legal entities" or "small legal entities" to prepare and submit to the fiscals the "Statement of equity" report.

The "Statement of equity" includes three main directions to use the Net Profit, namely:

- Creation of reserve capital.
- Statutory fund increase.
- Payment of dividends.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Reserve capital

The creation of the reserve capital is mandatory only for the LLCs - when such LLC decides to redeem a share in its capital without reducing it by such a share. In other cases, creation of reserve capital is optional.

The use of the reserve capital is limited to:

- covering “force majeure” losses (note: losses, which were not predicted for business);
- paying dividends on preferred shares;
- in other cases provided for by law (in the LLCs’ case - for the redemption of a share).

Reserve capital is not intended to cover current expenses. In general, some legal entities use reserve capital to cover current expenses, but in this case the tax authorities consider that the money paid, can’t be attributed to expenses when determining CIT liabilities.

Statutory fund increase

The LLC Law allows two options:

- increasing the statutory fund by reinvesting dividends;
- increasing the statutory fund directly, at the expense of retained earnings, i.e. even without making a decision on the accrual of dividends.

Dividends

The fact that a legal entity has net profit does not automatically give rise to the obligation for such LLC to accrue and pay dividends to its participant(s). The decision on the payment or non-payment of dividends, the amount of dividends, the period(s) for which dividends are paid, etc. is to be made by the participant(s). The Law of Ukraine “On the limited and unlimited liability companies” (№2275-VIII of Feb.6, 2028) provides with the exhaustive list of the grounds for prohibiting the payment of dividends (pls. see Art. 27).

Due to the martial law in Ukraine, the transfer of dividends on corporate rights and shares in foreign currency abroad in favor of foreign investors/non-residents allowed for the period (periods) starting from January 1, 2024. Payment in foreign currency of any dividends to a non-resident for the periods before January 1, 2024 is prohibited.

Paying dividends to a non-resident a legal entity must pay so-called “advance dividend tax” (ADT) at the rate 18%. The ADT base is the sum of the dividends, which (sum) exceeds the CIT base for the relevant year. In general, given that the dividends are to be paid from the net profit, the ADT, in fact, is the part of the CIT.

In addition, paying of the “withholding tax” is a must. The withholding tax is to be paid “on top” and its rate is regulated by the DDT between Ukraine and country of residence of the recipient.

Conclusion:

The Company’s participant may decide itself regarding the direction(s) to use the net profit.

The decision may be - NOT distribute the net profit at all and use it for covering further business needs of the Company and development of the business in Ukraine. This approach seems



Grant Thornton

An instinct for growth™

reasonable, especially given the fact the LTG Cargo (Lithuania) considers to increase the statutory capital of the Company by introducing about 600 wagons, main part of which is currently imported into Ukraine under the customs regime of “temporary import”.

The changing of the “temporary import” customs regime to “import” customs regime (in particular this regime required for further increase of the statutory capital) would require significant financial resource from the Company (e.g. paying import VAT and customs duties, potential paying of interests for the period of “temporary import”, fines and penalties (if any), etc.).

Having sufficient amount of money on its bank account the Company will not be forced (after paying ADT and withholding tax on dividends) to solve the process of the transfer money back to Ukraine and spend relevant additional money (e.g. bank commissions, fees for the accounting and legal support, etc.) and time (settlements with the bank(s) and tax authorities).

* * *

Hope the information above is helpful. Please contact me if any further comments or questions.

Best regards



Grant Thornton

An instinct for growth™

Фінансова звітність мікропідприємства
Financial report of a micro business entity
 31/12/2024

Підприємство /
Company

ТОВ "ЛТГ КАРГО Україна"
LLC " LTG CARGO UKRAINE"

Середня кількість працівників, осіб
/ Average number of employees

4

Одиниця виміру: тис. грн. з одним десятковим знаком /
Unit of measurement: thousand UAH with one decimal place

1. Баланс / Balance Sheet
31/12/2024.

Форма / Form N 1-м Код / Code за ДКУД

1801006

Актив / Assets	Код рядка / Row Code	На початок звітного зубіття / At the beginning of the reporting period 01/01/2024	На кінець звітного періоду / At the end of the reporting period 31/12/2024
1	2	3	4
I. Необоротні активи / Non - current assets			
Основні засоби / Property, plant, equipment, intangible assets:	1010	10,8	63,7
первісна вартість / initial value	1011	210,6	297,4
знос / depreciation	1012	(199,80)	(233,70)
Інші необоротні активи / Other non-current assets	1090	65,2	
Усього за розділом I / Sub-total of Section I	1095	76,0	63,7
II. Оборотні активи / Current assets			
Запаси / Inventories	1100	511,1	
Поточна дебіторська заборгованість / Current receivables	1155	5 236,7	9 974,6
Гроші та їх еквіваленти / Cash and cash equivalents	1165	24 874,1	54 792,8
Інші оборотні активи / Other non-current assets	1190	1 144,7	1 108,2
Усього за розділом II / Sub-total of Section II	1195	31 766,6	65 875,6
Баланс / Total assets	1300	31 842,6	65 939,3
Пасив / Equity and liabilities			
I. Власний капітал / Equity			
Капітал / Issued (share) capital	1400	17 027,3	17 027,3
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) / Retained earnings (accumulated losses)	1420	(3 650,0)	20 178,4
Неоплачений капітал / Unpaid capital	1425	-	-
Усього за розділом I / Sub-total of Section I	1495	13 377,3	37 205,7
II. Довгострокові зобов'язання, цільове фінансування та забезпечення / Non current liabilities and provisions			
III. Поточні зобов'язання / Current liabilities and provisions			
Короткострокові кредити банків / Short-term bank loans	1600	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги / Current payables for goods, works, services:	1615	6 300,6	9 741,4
розрахунками з бюджетом / with the budget	1620	-	4 837,9
розрахунками зі страхування / insurance payments	1625	-	-
розрахунками з оплати праці / wages payments	1630	-	-
Інші поточні зобов'язання / Other current liabilities	1690	6 593,7	8 183,7
Усього за розділом III / Sub-total of Sections III	1695	12 894,3	22 763,0
Баланс / Total equity and liabilities	1900	31 842,6	65 939,3



Grant Thornton

An instinct for growth™

2. Звіт про фінансові результати / **Financial results**

2024

Form
№ 2мс

Code

1801007

Стаття / Item	2 Код рядка / Row code	За звітний період / For the reporting period	За попередній звітний період / For the previous reporting period
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) / Income from sales (goods, works, services)	2000	43 760,8	30 835,0
Інші доходи / Other income	2160	3 271,6	2 108,3
Разом доходи / Total income (2000 + 2160)	2280	47 032,4	32 943,3
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) / Cost of sales (goods, works, services)	2050	(2 934,5)	(2 889,7)
Інші витрати / Other expences	2165	(15 431,6)	(17 368,9)
Разом витрати / Total expences (2050 + 2165)	2285	(18 366,1)	(20 258,6)
Фінансовий результат до оподаткування / Financial result before tax (2280 - 2285)	2290	28 666,3	12 684,7
Податок на прибуток / Income Tax	2300	(4 837,9)	-
Витрати (доходи), які зменшують (збільшують) фінансовий результат після оподаткування / Expences (Income) that reduce / increase finance result before tax	2310	-	-
Чистий прибуток (збиток) / Net financial result (profit/ loss) (2290 - 2300 - (+) 2310)	2350	23 828,4	12 684,7

* * *



Grant Thornton

An instinct for growth™

Підприємство

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ
ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ЛТГ КАРГО
УКРАЇНА" / "LTG CARGO UKRAINE" LLC
(найменування)

**Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) /
Cash flow statement
2024 р.**

Форма №3

Код за
ДКУД

1801004

Стаття / Item	Код рядка Row Code	За звітний період / For the reporting period	За аналогічний період попереднього року / For the same period of the previous year
1	2	3	4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності / Cash flows from operational activity			
Надходження від / Inflows from:			
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) / Sale of products (commodities, works, and services)	3000	33 663	11 199
Повернення податків і зборів / Returns of taxes and duties	3005	-	-
у тому числі податку на додану вартість / Incl. VAT	3006	-	-
Цільового фінансування / Special-purpose financing	3010	-	-
Надходження авансів від покупців і замовників / Advances from customers	3015	89 075	79 674
Надходження від повернення авансів / Advances paid back by customers	3020	3	-
Надходження від отримання роялті, авторських винагород / Royalties	3045	87	-
Інші надходження / Other inflows	3095	2	-
Витрачання на оплату / Outflows to pay :			
Товарів (робіт, послуг) / Goods, works, services	3100	(34 557)	(44 995)
Праці / Wages	3105	(5 981)	(4 422)
Відрахувань на соціальні заходи / Social payments	3110	(1 274)	(567)
Зобов'язань із податків і зборів / Tax and duties liabilities	3115	(6 306)	(1 268)
Витрачання на оплату зобов'язань з податку на додану вартість / VAT liabilities	3117	(4 664)	(194)
Витрачання на оплату зобов'язань з інших податків і зборів / Other tax payments	3118	(1 643)	(1 075)
Витрачання на оплату авансів / Advances	3135	(44 351)	(27 461)
Витрачання на оплату повернення авансів / Back paying of the advances received earlier	3140	(5)	(1 954)
Інші витрачання/ Other outflows	3190	(1 016)	(590)
Чистий рух коштів від операційної діяльності / Net cash flows from operational activities	3195	29 340	9 616
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності / Cash flow as the result of the investment activities			
Надходження від реалізації/ Inflows from the sale: фінансових інвестицій / Financial investments	3200	-	-
необоротних активів / Non-current assets	3205	-	-
Надходження від отриманих / Inflows from: відсотків / interests	3215	-	-
дивідендів / dividends	3220	-	-
Надходження від деривативів / derivatives	3225	-	-
Інші надходження / Other inflows	3250	87	-



Grant Thornton

An instinct for growth™

Витрачання на придбання / Outflows to purchase : фінансових інвестицій / Financial investments	3255	-	-
необоротних активів / Non-current assets	3260	-	-
Виплати за деривативами / Paying derivatives	3270	-	-
Інші платежі / Other outflows	3290	-	-
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності / Net cash flow from the investment activities	3295	87	-
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності / Cash flow as the result of financial activities			
Надходження від / Inflows from:			
Власного капіталу / Equity	3300	-	-
Отримання позик / Loans	3305	-	-
Інші надходження / Other inflows	3340	-	-
Витрачання на / Outflows for:			
Викуп власних акцій / Withdrawal of own shares	3345	-	-
Погашення позик / Redemption of the loans	3350	-	-
Сплату дивідендів / Paying of dividends	3355	-	-
Інші платежі / Other outflows	3390	-	-
Чистий рух коштів від фінансової діяльності / Net cash flow from the investment activities	3395	-	-
Чистий рух грошових коштів за звітний період / Net cash flow for the reported period	3400	29 427	9 616
Залишок коштів на початок року/ Beginning cash balance of the year	3405	24 874	24 874
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів / Impact of the currency exch. rates	3410	1 445	1 210
Залишок коштів на кінець року / Closing balance in the end of the year	3415	55 746	35 700





Grant Thornton

An instinct for growth™

Викуп акцій (часток) / Re-purchase of the shares	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток) / Resale of the re-purchased shares	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток) / Annulation of the re-purchased share	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі / Withdrawal of the part of capital	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі / Other changes in the capital	4290	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом змін в капіталі / Changes in total	4295	-	-	-	-	23 828	-	-	23 828
Залишок на кінець року / Closing balance in the end of the year	4300	-	-	-	-	23 828	-	-	23 828



