



**Заява Наглядової ради ПрАТ  
«Укргідроенерго» від 11 травня 2021 року  
щодо рішення Уряду про визнання роботи  
Наглядової ради та Виконавчого органу  
Товариства у 2020 році незадовільною**

**Statement of the Supervisory Board of  
PJSC Ukrhydroenergo dated May 11, 2021 on  
the Government's decision to declare the  
activity of the Supervisory Board and the  
Executive Body of the Company in 2020  
unsatisfactory**

28 квітня 2021 року Кабінет Міністрів України (далі – Кабінет Міністрів України, Уряд) своїм розпорядженням № 400-р визнав роботу Наглядової ради та Виконавчого органу ПрАТ «Укргідроенерго» (далі – ПрАТ «Укргідроенерго», Товариство, Компанія) у 2020 році незадовільною (далі – Рішення). Вказане рішення було оприлюднене лише 07 травня 2021 року.

On April 28, 2021, the Cabinet of Ministers of Ukraine (hereinafter – the Cabinet of Ministers of Ukraine, Government) by its order No. 400-p declared the work of the Supervisory Board and the Executive Body of the Company (hereinafter – PJSC Ukrhydroenergo, the Company) in 2020 unsatisfactory (hereinafter - the Decision). This decision was published only on May 7, 2021.

Відповідно до законодавства, члени наглядової ради представляють інтереси акціонера у процесі здійснення контролю за діяльністю виконавчого органу, будучи лояльними стосовно товариства, виконуючи свою діяльність добросовісно та розумно в інтересах товариства та діючи самостійно, з урахуванням свого досвіду та компетенцій, виключно на захист інтересів товариства.

According to the law, members of the supervisory board represent the interests of the Shareholder in the process of monitoring the activities of the executive body, being loyal to the company, performing their activities in good faith and reasonably in the interests of the company, and acting independently, taking into account their experience and competencies.

Ми не можемо погодитись з таким Рішенням Акціонера і вважаємо за необхідне заявити наступне.

We cannot agree with such a Decision of the Shareholder and consider it necessary to state the following.

**Позитивні результати діяльності у  
складному 2020 році**

Товариство завершило вкрай складний 2020 рік (низька водність річок Дніпро та Дністер, покладення на компанію спеціальних обов'язків на енергоринку (ПСО) та значної заборгованості покупців за вироблену електричну енергію) із позитивними результатами. Ці позитивні показники є значно вищими за показники фінансового плану, який був затверджений Урядом:

**Positive results in the challenging 2020 year**

The company completed the extremely difficult year of 2020 with positive results (despite low water level of the Dnipro and Dnister rivers, imposition of special obligations on the company on the energy market (PSO), and significant debts of customers for the produced electricity). These positive indicators are significantly higher than the indicators of the financial plan approved by the Government:

1) Отримано рекордний чистий прибуток – при плані 879 183 тис. грн, фактично склав 4 136 958 тис. грн (у 4,7 рази більше).

1) Recorded net profit - with a plan of UAH 879 183 thousand, but actually amounted to UAH 4 136 958 thousand (4.7 times more).

2) Інвестиційна програма виконана у сумі 3 575 084 тис. грн. при плані 3 540 899 тис. грн.

2) The investment program was accomplished in the amount of UAH 3 575 084

3) Обов'язкові платежі до бюджету заплановані в сумі 2 333 048 тис. грн. Фактично компанія сплатила 3 505 843 тис. грн.

4) Темп приросту активів склав 18,2 % при плані 3 %.

Вказані результати роботи компанії є достовірними, оскільки її фінансова звітність підтверджена зовнішнім незалежним аудитом, який був проведений авторитетною міжнародною аудиторською фірмою – ГРАНТ ТОРНТОН ЛЕГІС.

Окрім того, ПрАТ «Укргідроенерго» є одним з найвідкритіших та найпрозоріших з усіх державних підприємств, оскільки результати роботи компанії, як і результати роботи Наглядової ради є публічними та доступні для ознайомлення кожному. Компанія вже понад 15 років успішно реалізує проекти реабілітації гідроелектростанцій за позиками Світового банку, ЄБРР та ЄІБ, складає свою звітність у відповідності до МСФЗ та проводить її аудит.

Наглядова рада в декілька разів перевиконала всі показники своєї ефективності, які були встановлені для неї Акціонером на 2020 рік:

1) Встановлено показник рентабельності EBITDA на рівні не нижче 25 % – фактично досягнуто 51,2 % (перевиконання складає 26,2%);

2) Встановлено показник досягнення чистого доходу на одну акцію Товариства на рівні 50 грн/акція – фактично досягнуто 117,6 грн/акція (на 67,6 грн більше);

3) Встановлено коефіцієнт фінансової стійкості на рівні не менше 1,0 – фактично склав 2,7 (на 1,7 більше);

4) Показники середньострокового стратегічного плану та інвестиційного плану Товариства, заплановані на 2020 рік, виконані.

5) Встановлено показник виконання Інвестиційної програми на рівні не нижче 85 %, фактичний показник 101,0 % (на 16 % вище).

З огляду на вищезазначені показники діяльності компанії, є незрозумілими підстави прийняття вказаного Рішення. Ми не можемо погодитись з визнанням Акціонером роботи **Наглядової ради та Виконавчого органу Товариства у 2020 році незадовільною**. На жаль, представники наглядової ради не були запрошені на розгляд даного питання і не проводились та не ініціювались спільні зустрічі до прийняття даного рішення ні Акціонером, ні його представниками.

thousand, higher than planned UAH 3 540 899 thousand.

3) Mandatory payments to the budget were planned in the amount of UAH 2 333 048 thousand. But in fact, the company paid UAH 3 505 843 thousand.

4) The growth rate of assets was 18.2% with a plan of 3%.

These results of the Company's work are accurate, as its financial statements were confirmed by an external independent audit, which was conducted by a reputable international audit firm - GRANT THORNTON LEGIS.

In addition, PJSC Ukrhydroenergo is one of the most open and transparent of all state-owned enterprises, as the results of the company's work, as well as the results of the work of the Supervisory board, are public and available for everyone. For more than 15 years, the Company has been successfully implementing hydropower rehabilitation projects on loans from the World Bank, the EBRD, and the EIB, compiling and auditing its financial statements following IFRS.

The Supervisory Board has several times exceeded all its performance indicators set by the Shareholder for 2020:

1) EBITDA margin was set at not less than 25% - actually achieved 51.2% (overfulfillment is 26.2%);

2) The indicator of net income per share of the Company was set at UAH 50 / share – and UAH 117.6 / share was actually achieved (UAH 67.6 more);

3) The coefficient of financial stability was set at the level of not less than 1.0 – but actually amounted to 2.7 (1.7 more);

4) The indicators of the medium-term strategic plan and investment plan of the Company, planned for 2020, have been fulfilled.

5) The indicator of the Investment Program implementation was set at the level of not less than 85%, the actual indicator is 101.0% (16% higher).

Given the above indicators of the Company, it is unclear the reasons for such a Decision. We cannot agree with the recognition by the Shareholder of **the work of the Supervisory Board and the Executive Body of the Company in 2020 as unsatisfactory**. Unfortunately, the representatives of the Supervisory Board were not invited to consider this issue and no joint meetings were held or initiated before the decision was

**Стосовно звернення Кабінету Міністрів України щодо дострокового припинення повноважень генерального директора Укргідроенерго.**

Рішення про визнання роботи Наглядової ради у 2020 році незадовільною викликає занепокоєння в контексті отриманого звернення Кабінету Міністрів України до Наглядової ради від 07 квітня 2021 року щодо опрацювання питання дострокового припинення повноважень генерального директора ПрАТ «Укргідроенерго» за результатами ревізії Державної аудиторської служби України (ділі – Держаудитслужба).

Наглядова рада опрацювала звернення Уряду і проаналізувала матеріали ревізії та вимоги Держаудитслужби, заперечення та пояснення компанії. У Наглядової ради виникли обґрунтовані сумніви щодо неупередженості висновків і правомірності внесення до акту ревізії та вимоги Держаудитслужби ряду відомостей. Виконавчий орган повідомив Наглядову раду про оскарження результатів ревізії в судовому порядку, а також про зареєстроване кримінальне провадження щодо внесення посадовими особами Держаудитслужби завідомо неправдивих відомостей до акту ревізії.

**Справедлива оцінка Акціонера є надзвичайно важливою для колективу ПрАТ «Укргідроенерго».**

За ці кілька років роботи Наглядова рада впевнилася, що в компанії працюють висококваліфіковані талановиті фахівці, які забезпечують надійну та безперебійну роботу станцій та їх обладнання. Без їх злагодженої роботи перевиконання всіх встановлених Акціонером показників було б неможливим. Наглядова рада висловлює подяку усьому колективу ПрАТ «Укргідроенерго» за віддану працю.

**Ми пишаємося нашою роботою в ПрАТ «Укргідроенерго» та представляємо інтереси Уряду, як Акціонера, будучи лояльними щодо Товариства, здійснюючи свою діяльність добросовісно та розумно в інтересах ПрАТ «Укргідроенерго».**

Тому Наглядова рада не може погодитись з рішенням Акціонера про визнання роботи Виконавчого органу та

made by either the Shareholder or their representatives.

**As regards the appeal of the Cabinet of Ministers of Ukraine to the Supervisory Board dated April 7, 2021 regarding the early termination of the powers of the Director General based on the results of the audit of the State Audit Service of Ukraine (hereinafter - the State Audit Service).**

The decision to declare the work of the Supervisory Board in 2020 unsatisfactory is a matter of concern in the context of a previous request from the Cabinet of Ministers of Ukraine to the Supervisory Board to address the issue of early termination of powers of the Director-General of PJSC Ukrhydroenergo based on the audit of the State Audit Service.

The Supervisory Board processed the Government's appeal and analyzed the audit materials and requirements of the State Audit Office, as well as objections and explanations of the Company. And, as a consequence, the Supervisory Board has reasonable doubts about the impartiality of the conclusions and the legitimacy of the inclusion in the audit report and the requirements of the State Audit Office of particular information. The Executive Body informed the Supervisory Board about the appeal of the audit results in court, as well as about the registered criminal proceedings concerning the entry of knowingly false information into the audit report by the officials of the State Audit Office.

**A fair assessment by the Shareholder is extremely important for the PJSC Ukrhydroenergo team.**

During these several years of activity, the Supervisory Board has made sure that the Company's employees are highly qualified talented specialists who ensure reliable and uninterrupted operation of stations and their equipment. Without their coordinated work, it would be impossible to fulfill and even exceed all the indicators set by the shareholder. In this regard, the Supervisory Board expresses its gratitude to all the staff of PJSC Ukrhydroenergo for their dedicated work.

**We are proud of our work in PJSC Ukrhydroenergo, representing the interests of the Government as a Shareholder, being loyal to the Company, carrying out its activities in good faith and reasonably in the interests of PJSC Ukrhydroenergo.**

Наглядової ради в 2020 році незадовільною.

Наглядова рада закликає Уряд до конструктивного та відкритого діалогу в інтересах ПрАТ «Укргідроенерго», який би базувався на кращих практиках Керівних принципів Організації економічного співробітництва та розвитку щодо корпоративного врядування на підприємствах державної форми власності, яким слідує Україна.

Therefore, the Supervisory Board cannot agree with the Shareholder's Decision to declare the work of the Executive Body and the Supervisory Board in 2020 unsatisfactory.

The Supervisory Board calls on the Government to engage in a constructive and open dialogue in the interests of PJSC Ukrhydroenergo, based on the best practices of the Guiding Principles of the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) on corporate governance in state-owned enterprises followed by Ukraine.

Ця заява є додатком № 1 до протоколу засідання Наглядової ради ПрАТ «Укргідроенерго» у формі заочного голосування № 7-2021 від 11 травня 2021 року.

This statement is Annex No. 1 to the Minutes of the Meeting of the Supervisory Board of PJSC Ukrhydroenergo in the form of absentee voting No. 7-2021 dated May 11, 2021.

Голова Наглядової ради

В.А. Гвоздй

Chairman of the Supervisory Board

Valentyn Gvozdiy