

ЗАТВЕРДЖЕНО

Рішенням загальних зборів акціонерів

ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС”

від “24” червня 2025 № 8/к

ЛИСТ ОЧІКУВАНЬ ВЛАСНИКА

Приватного акціонерного товариства “Нижньодністровська ГЕС”

(код за ЄДРПОУ 30149623)

на 2026 рік

Цілі діяльності Товариства

Основною ціллю діяльності приватного акціонерного товариства “Нижньодністровська ГЕС” (далі – ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС” та/або Товариство) є надійна, безпечна та прибуткова діяльність з експлуатації Нижньодністровської ГЕС, виробництво та продаж електроенергії, виробленої агрегатами Нижньодністровської ГЕС при дотриманні всіх стандартів безпеки та екологічних вимог, підвищення продуктивності праці та збереження робочих місць.

Метою діяльності ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС” є одержання прибутку від здійснення господарської діяльності для задоволення інтересів акціонерів та працівників Товариства у відповідності і на умовах, визначених законодавством України та статутом Товариства.

Товариство здійснює ліцензовану діяльність з виробництва електричної енергії (галузь діяльності – гідроенергетика, основний вид економічної діяльності за КВЕД-2010 35.11 - Виробництво електроенергії).

Разом із виробітком електроенергії гідропороди ГЕС виконують важливу функцію по регуляції стоку Дністра для вирівнювання нерівномірних (добових та тижневих) скидів Дністровської ГЕС та Дністровської ГАЕС в нижній б'єф, тим самим захищаючи населені пункти України та Молдови від повеней, та підтримують необхідний рівень буферного водосховища для стабільної роботи гідроагрегатів Дністровської гідроакумуючої електростанції в насосному режимі та покращення виробничих характеристик Дністровської ГЕС.

Фінансові цілі діяльності Товариства

Фінансовими цілями діяльності Товариства є:

1. Максимізація прибутку від виробництва електричної енергії: ГЕС орієнтована на стабільне виробництво та продаж електроенергії, що дозволяє забезпечити основний фінансовий потік. Оптимізація витрат на виробництво електричної енергії, а також ефективне використання енергетичних ресурсів є ключовими факторами для досягнення високої рентабельності.

2. Інвестиції в модернізацію та технічне оновлення: продовження інвестицій у відновлення та модернізацію гідроенергетичних установок для підвищення їх ефективності. Це включає в себе оновлення турбін, генераторів, автоматизованих систем управління, а також покращення інфраструктури для зниження витрат на технічне обслуговування.

3. Підвищення дивідендів для акціонерів: зростання чистого прибутку дозволяє Товариству планувати більші дивіденди для своїх акціонерів, що стимулює інтерес до інвестування в станцію та стабільний розвиток, оскільки дохід від експлуатації нашого енергетичного об'єкта є фактично основним джерелом формування прибутку товариства, так як, за результатами 2024 року 99,3 % прибутку ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС” є доходом від продажу електроенергії, виробленої Нижньодністровською ГЕС.

Ці цілі можуть змінюватися в залежності від зовнішніх факторів, таких як економічна ситуація в Україні, державні енергетичні політики, зміни в тарифах на електричну енергію та загальні фінансові умови на ринку електричної енергії. Саме військова агресія Російської Федерації проти України і стала підставою для введення Указом Президента України від 24 лютого 2022 року № 64/2022 воєнного стану з 05 години 30 хвилин 24 лютого 2022 року. В результаті – стратегічним завданням підприємств енергетичного комплексу України в умовах військової агресії є виведення держави на рівень максимальної енергетичної незалежності.

Операційні цілі діяльності Товариства

Операційні цілі діяльності Товариства, включають заходи, спрямовані на підвищення операційної ефективності та поліпшення фінансового стану Товариства на період 2026 – 2028 років, а саме:

1. Забезпечення стабільного обсягу виробництва електроенергії шляхом оптимізації використання водних ресурсів в умовах необхідності забезпечення регулювання стоку річки Дністер. Можливі шляхи досягнення зазначеної операційної цілі:

- підвищення якості маневрування затворами водозливної греблі ГЕС для швидкості реагування на зміну водного режиму;
- вчасне проведення технічного огляду, обслуговування, залучення технічного нагляду за дотриманням правил експлуатації підйомних кранів, системи маневрування гідрозатворами та гідравлічного обладнання, вчасне виконання приписів технагляду та Держенергонагляду;
- забезпечення проведення якісних поточних ремонтів у відповідності до графіків та приписів за результатами обстежень.

2. Проведення поточних ремонтів гідротехнічних споруд та ремонт обладнання максимально власними силами без залучення послуг сторонніх організацій з метою економії часу та коштів.

3. Проведення заходів з капітальних ремонтів гідротехнічних споруд, які включають в себе:

- технічне переоснащення (в тому числі оплата проектних та дослідних робіт), оновлення обладнання і матеріально-технічної бази Товариства;
- придбання та виготовлення спеціалізованої техніки і обладнання (засобів зв'язку, охоронної та пожежної сигналізації, вантажопідйомних машин і механізмів, водолазної техніки, гідравлічного, електротехнічного та механічного обладнання тощо);
- ремонт гідротехнічних конструкцій, приміщення головного щита управління гідроагрегатами, технологічних будівель, машин і обладнання, ремонтних майстерень, що розширить можливості виконання ремонтних робіт силами власного персоналу Товариства;
- придбання основних та допоміжних матеріалів, необхідних для забезпечення роботи гідроагрегатів та затворів водозливної греблі, машин,

механізмів, обладнання, інструментів, а також для забезпечення безпечних умов праці.

4. Проведення інвестицій в капітальне будівництво сонячної станції для покриття денних мінімумів виробництва із використанням гідроенергії та збільшення власних доходів від продажу електроенергії власного виробництва.

5. Мінімізація представницьких витрат. Шляхом забезпечення технічної можливості проведення нарад, засідань робочих гру, навчання, тощо, віддалено засобами відео інтернет-зв'язку.

6. Оптимізація витрат на оплату послуг мобільного зв'язку.

7. Оптимізація матеріальних витрат.

8. Оптимізація витрат на використання власних автомобілів.

9. Проведення інвентаризації майна, що може бути передано на утилізацію як металобрухт або відчужено шляхом його продажу з метою отримання максимальної вигоди.

10. Списання або реалізація основних засобів, що не задіяні в процесі виробництва.

Реалізація наведених заходів дозволить підвищити операційну ефективність діяльності ПрАТ “Нижньодністрівська ГЕС” за рахунок оптимізації витрат на виробництво, підвищення професійного рівня персоналу та ефективності використання основних виробничих фондів і трудових ресурсів, дозволить нарощувати виробничий потенціал Товариства.

У складних фінансово-господарських умовах діяльності Товариство забезпечує виконання плану заходів з оптимізації витрат на виробництво, адміністративно-управлінський персонал, підвищення ефективності використання основних виробничих фондів і трудових ресурсів, збільшення прибутку та бюджетний ефект для держави від впровадження зазначених заходів, зокрема суми збільшення надходжень до державного бюджету.

Значним досягненням Товариства є стабільна, з 2008 року беззбиткова діяльність без бюджетного субсидіювання, безперервне зростання відрахувань до бюджетів усіх рівнів, вчасна виплата конкурентної заробітної плати штатним працівникам Товариства, відсутність нещасних випадків на виробництві.

Нефінансові цілі діяльності Товариства

Нефінансові цілі діяльності Товариства спрямовані на досягнення різноманітних соціальних, екологічних та інноваційних результатів та включають:

1. Екологічна відповідальність:

- зменшення впливу на навколишнє середовище: зниження екологічного впливу від виробництва енергії через використання водних ресурсів, впровадження технологій для мінімізації забруднення води та повітря;

- охорона водних ресурсів: управління водними ресурсами з урахуванням екологічної сталості, покращення якості води в річках, водосховищах та інших водних об'єктах;

- реалізація програм із відновлення біорізноманіття: включення заходів із захисту рідкісних видів флори та фауни, які можуть бути вразливими через діяльність ГЕС.

2. Соціальна відповідальність:

- покращення життя місцевих громад: співпраця з місцевими громадами, підтримка соціальних проектів, таких як освіта, охорона здоров'я та культура;

- пожертвування на потреби армії: Товариство здійснює фінансові внески до благодійних фондів, які підтримують військових, або безпосередньо фінансує потреби Збройних Сил України, наприклад, закупівля спеціалізованого обладнання, медикаментів, техніки тощо;

- передача техніки та обладнання: у разі потреби Товариство передає закуплене обладнання чи інші ресурси, які можуть бути корисними для військових, зокрема для забезпечення потреб у транспортуванні, енергозабезпеченні або водопостачанні;

- фінансова підтримка: допомога у вигляді матеріальних виплат або бонусів для працівників, які перебувають на службі, а також підтримка їхніх родин;

- забезпечення безпеки та здоров'я працівників: впровадження високих стандартів безпеки праці, надання сприятливих умов для роботи та розвитку персоналу.

3. Інновації та технологічний розвиток:

- впровадження новітніх технологій: інвестиції в нові технології для підвищення ефективності та зниження впливу на екологію, а також у розвиток інтелектуальних систем управління водними ресурсами;

- дослідження та розвиток: підтримка наукових досліджень в області енергетики, відновлювальних джерел енергії та екології для забезпечення сталого розвитку ГЕС.

4. Корпоративна культура і етика:

- покращення комунікацій та взаємодії з зацікавленими сторонами: створення прозорих і ефективних каналів комунікації з громадськістю, державними органами, партнерами та інвесторами;

- упровадження гендерного аналізу в процеси діяльності товариства: застосування гендерних підходів під час розроблення внутрішніх посадових інструкцій та положень з метою виконання норм Закону України “Про забезпечення рівних прав та можливостей жінок і чоловіків”.

5. Підтримка місцевих ініціатив:

- фінансова підтримка соціальних проектів: спонсорство культурних, освітніх та спортивних ініціатив, підтримка розвитку інфраструктури місцевих громад.

Ці нефінансові цілі можуть допомогти ПрАТ “Нижняодністрівська ГЕС” не лише досягати сталого економічного розвитку, а й активно сприяти покращенню соціальних і екологічних умов на місцевому рівні, підтримуючи репутацію надійного і відповідального бізнес-партнера.

Таблиця. Цільові показники ефективності Товариства

	Минулий 2024 рік (факт)	Поточний 2025 рік (затвердже ний план)	Плановий 2026 рік	Плановий 2027 рік	Плановий 2028 рік
ФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ					
<i>Основні фінансові показники</i>					
Коефіцієнти рентабельності:					
коефіцієнт рентабельності діяльності	0,0199	0,0248	0,0249	0,0250	0,0251
Коефіцієнти платоспроможності:					
коефіцієнт фінансової стійкості	31,9170	35,0019	35,9138	38,2302	41,0545
Коефіцієнти ліквідності:					
коефіцієнт поточної ліквідності	1,7562	1,9565	2,0939	2,3081	2,48
<i>Інші фінансові показники, тис. гривень</i>					
Чистий фінансовий результат	5 468	4 225	4 751	5 053	5 109
Чистий дохід від реалізації продукції	274 965	170 347	190 803	202 129	203 556
Власний капітал	1 083 006	861 361	898 132	898 907	932 020
Загальна сума зобов'язань (довгострокові зобов'язання і забезпечення + поточні зобов'язання і забезпечення)	33 932	25 749	25 008	23 513	22 702
Оборотні активи	59 574	48 147	52 364	54 270	56 322
Поточні зобов'язання і забезпечення	33 922	24 609	25 008	23 513	22 702
<i>Виплати на користь держави, тис. гривень</i>					
Податкові, разом, з них:	53 050	32 744	32 074	33 236	32 337
Податок на прибуток	7 071	1 058	1 064	1 213	1 301
ПДВ	24 700	15 606	15 691	16 770	15 920
Рентна плата	6 215	5 698	5 698	5 698	5 698

Інші (ПДФО, екологічний податок, орендна плата за землю, земельний податок, податок на нерухоме майно)	15 064	10 382	9 621	9 555	9 418
Неподаткові, разом, з них:	17 647	12 694	14 069	14 946	15 632
Частина чистого прибутку/дивіденди	2 977	2 945	2 954	3 322	3 533
Єдиний соціальний внесок	13 347	7 743	9 014	9 427	9 813
Військовий збір	1 269	1 958	2 049	2 143	2 228
Інші (збір за користування радіочастотним ресурсом)	54	48	52	54	58
ОПЕРАЦІЙНІ ПОКАЗНИКИ					
Виробництво продукції, млн. кВт. год	69,3	55,0	55,0	55,0	55,0
Витрати, що здійснюються для підтримання об'єкта в робочому стані (проведення поточного ремонту, технічного огляду, нагляду, обслуговування, тощо), тис. гривень	60 426	45 000	42 800	48 600	54 220
Капітальні ремонти, тис. гривень	39 213	16 162	17 300	18 200	16 400
Витрати на капітальне будівництво, тис. гривень	-	8 070	8 720	8 720	8 720
НЕФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ					
Виконання заходів корпоративної соціальної відповідальності, які стосуються діяльності товариства щодо забезпечення прав людини, внеску в соціальний та економічний розвиток суспільства, збереження навколишнього середовища та перехід на відновлювальні джерела енергії.	так	так	так	так	так
Участь товариства у забезпеченні національної безпеки, зокрема, захисті об'єктів критичної інфраструктури	так	так	так	так	так
Релізація заходів для поліпшення корпоративного управління, зокрема,	так	так	так	так	так

забезпечення проходження навчання корпоративного секретаря					
---	--	--	--	--	--

Корпоративне управління

Управління корпоративними правами держави у статутному капіталі ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС” у розмірі 87,4 % здійснює Кабінет Міністрів України.

У відповідності до пунктів 115-118 Статуту Товариства, затвердженого рішенням позачергових загальних зборів (протокол № б/н від 22.01.2025) управління Товариством здійснюють його органи, склад і порядок обрання (призначення) яких визначаються законодавством і Статутом.

Структура управління ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС” є дворівневою.

Органами Товариства є:

- 1) Вищий орган Товариства – Загальні збори акціонерів;
- 2) Орган, відповідальний за здійснення нагляду – Наглядова рада Товариства;
- 3) Виконавчий орган Товариства (одноосібний) – Генеральний директор Товариства.

Органи ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС” діють в межах своїх повноважень та компетенції, що визначається Статутом Товариства та законодавством України.

Конкретні цілі щодо корпоративного управління:

- 1) політика управління ризиками повинна бути запроваджена не пізніше 31 січня 2026 року;
- 2) наглядова рада має прийняти рішення, необхідні для проведення річних загальних зборів акціонерів Товариства до 30 квітня 2026 року;
- 3) наглядова рада має налагодити діяльність комітетів з аудиту, винагород та надати звіти щодо їх діяльності за 2025 рік не пізніше 28 лютого 2026 року;
- 4) прийняття рішень щодо затвердження інвестиційного та стратегічного планів розвитку на 2027-2031 роки, річного фінансового плану товариства на 2027 рік не пізніше 01 вересня 2026 року;
- 5) регулярне щоквартальне звітування наглядової ради про роботу комітетів у її складі, прийняття рішень про винагороду виконавчого органу за результатами оцінки ефективності діяльності товариства.

Очікування щодо управління дочірніми підприємствами

Організаційною структурою ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС” не передбачено дочірніх підприємств.

Пріоритети досягнення цілей

Пріоритетом I рангу виконавчий орган ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС” визначає регулювання стоку річки Дністер з метою захисту населених пунктів України і Молдови від повеней, у тому числі технологічного характеру.

Пріоритетом II рангу – визначає регулювання стоку річки Дністер з метою забезпечення роботи Дністровської ГАЕС, покращення експлуатаційних характеристик Дністровської ГЕС з метою стабілізації роботи Об’єднаної енергетичної системи в умовах протистояння терористичній війні росії, однією з першочергових цілей якої є знищення енергетики України.

Пріоритетом III рангу – збільшення виробництва електроенергії шляхом експлуатації гідропоруд Нижньодністровської ГЕС, її продаж на регульованих сегментах оптоворго ринку електричної енергії України. Як наслідок, зростання доходу від реалізованої продукції, забезпечення вчасної оплати праці персоналу Товариства, зростання надходжень до бюджетів усіх рівнів, враховуючи збільшення виплати дивідендів на державну частку.

Консультації з наглядовою радою (виконавчим органом) Товариства

Консультації з наглядовою радою не проводилися через її відсутність.

Рішенням річних Загальних зборів акціонерів від 26.04.2024 року повноваження попереднього складу наглядової ради було припинено. Новий склад наглядової ради на час складання Листа очікувань власника не обрано.

Консультації щодо листа очікувань власника Товариства на 2026 рік проводилися з виконавчим органом в особі генерального директора ПрАТ «Нижньодністровська ГЕС».

Додаток до листа очікувань власника
ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС” на 2026 рік

**Пояснення, обґрунтування та відповідні розрахунки
до окремих показників листа очікувань власника**

Лист очікувань власника ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС” на 2026 рік розроблено відповідно до рекомендацій щодо підготовки листа очікувань власника, затверджених наказом Мінекономіки від 01.10.2024 № 24098.

На виконання зазначених рекомендацій Товариство надає відповідні розрахунки до запропонованих показників.

Щодо обсягів виплат на користь держави

1. Податкові виплати.

Податок на прибуток від господарської діяльності Товариства розраховано у відповідності до вимог Податкового кодексу України за ставкою 18 %:

- за 2024 рік (факт) – склав 7 071 тис. гривень, розрахований за фактичними показниками у відповідності до вимог податкового законодавства;

- на 2025 рік (план) – розраховано у сумі 1 058 тис. гривень та складається з суми показника податку на прибуток за IV квартал 2024 року та оподаткованого фінансового результату за 9 місяців 2025 року відповідно до вимог податкового законодавства, у відповідності до Листа очікувань власника на 2025 рік, затвердженого позачерговими загальними зборами акціонерів, які відбулися дистанційно 17.01.2025 (протокол № б/н від 22.01.2025);

- на плановий 2026 рік – розрахований із суми 5 911 тис. гривень;
- плановий рік 2027 рік – розрахований із суми 6 739 тис. гривень;
- плановий рік 2028 рік – розрахований із суми 7 228 тис. гривень.

Податок на додану вартість розраховано у відповідності до вимог Податкового кодексу України за ставкою 20% з урахуванням компенсації частини податкового зобов'язання податковим кредитом.

Зокрема, розмір податку на додану вартість до відшкодування (сплата до бюджету) становить різницю між податком на додану вартість у складі реалізованої електроенергії власного виробництва та податком на додану вартість, сплаченим у складі витрат на сировину та матеріали, спожиту електроенергію, послуги сторонніх організацій, тощо. Таким чином податок на додану вартість до відшкодування:

- за 2024 рік (факт) – склав 24 700 тис. гривень, розрахований за фактичними показниками у відповідності до вимог податкового законодавства;

- на 2025 рік (план) – розраховано у сумі 15 606 тис. гривень відповідно до вимог податкового законодавства, у відповідності до Листа очікувань власника на 2025 рік, затвердженого позачерговими загальними зборами акціонерів, які відбулися дистанційно 17.01.2025 (протокол № б/н від 22.01.2025);

- на плановий 2026 рік – розрахований із суми 15 691 тис. гривень;
- на плановий 2027 рік – розрахований із суми 16 770 тис. гривень;
- на плановий 2028 рік – розрахований із суми 15 920 тис. гривень.

Рентна плата або оподаткування рентною платою за спеціальне використання води, що проходить через гідроагрегати ГЕС, розраховано у відповідності до вимог Податкового кодексу України згідно п. 255.5.3 розділу IX "Рентна плата" ПКУ за ставкою $10000 \text{ м}^3 = 12,95$ гривень при середніх питомих витратах води $= 80 \text{ м}^3$ на виробіток 1 кВт.год та середньорічному виробництві 55 млн кВт год.:

- за 2024 рік (факт) – склав 6 215 тис. гривень, розрахований за фактичними показниками у відповідності до вимог податкового законодавства;

- на 2025 рік (план) – розраховано у сумі 5 698 тис. гривень відповідно до вимог податкового законодавства, у відповідності до Листа очікувань власника на 2025 рік, затвердженого позачерговими загальними зборами акціонерів, які відбулися дистанційно 17.01.2025 (протокол № б/н від 22.01.2025);

- на плановий 2026 рік – розраховано у сумі 5 698 тис. гривень відповідно до вимог податкового законодавства;

- на плановий 2027 рік – розрахований із суми 5 698 тис. гривень;
- на плановий 2028 рік – розрахований із суми 5 698 тис. гривень.

Інші податкові виплати, які включають податок з доходів фізичних осіб (ПДФО), екологічний податок, орендну плату за землю, земельний податок, податок на нерухоме майно Товариства, розраховано у відповідності до вимог Податкового кодексу України.

2. Неподаткові виплати.

Дивіденди або відрахування частини чистого прибутку господарськими товариствами, у статутному капіталі яких більше 50 відсотків акцій (часток) належить державі на виплату дивідендів на державну частку. Державна частка у статутному капіталі ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС” становить 87,4%, розмір дивідендів по роках розрахований наступним чином:

- за 2024 рік (факт) – виплата склала 2 977 тис. гривень, розраховано як 80% від чистого прибутку за 2023 рік з урахуванням державної частки;

- на 2025 рік (план) – було заплановано до сплати 2 945 тис. гривень, розраховано як 80% від чистого прибутку за 2024 рік з урахуванням державної

частки відповідно до постанови КМУ від 09.02.2024 № 129, у відповідності до Листа очікувань власника на 2025 рік, затвердженого позачерговими загальними зборами акціонерів, які відбулися дистанційно 17.01.2025 (протокол № б/н від 22.01.2025);

- на плановий 2026 рік – розраховано у сумі 2 954 тис. гривень як 80% від очікуваного чистого прибутку за 2025 рік (4 225 тис. гривень) з урахуванням державної частки на підставі вимог Державної дивідендної політики, затвердженої постановою КМУ від 29.11.2024 №1369;

- на плановий 2027 рік – розраховано у сумі 3 322 тис. гривень як 80% від планового чистого прибутку за 2026 рік з урахуванням державної частки на підставі вимог Державної дивідендної політики, затвердженої постановою КМУ від 29.11.2024 №1369;

- на плановий 2028 рік – розраховано у сумі 3 533 тис. гривень як 80% від планового чистого прибутку за 2027 рік з урахуванням державної частки на підставі вимог Державної дивідендної політики, затвердженої постановою КМУ від 29.11.2024 №1369.

Інші неподаткові виплати, зокрема збір за користування радіочастотним ресурсом до припинення або скасування воєнного стану в Україні, ставки рентної плати за користування радіочастотним спектром (радіочастотним ресурсом) України розраховано в розмірах, зазначених у п. 3 підрозд. 9-3 розділу XX “Перехідні положення” ПКУ.

Єдиний соціальний внесок (ЄСВ) на загальнообов'язкове державне соціальне страхування розраховано у відповідності до вимог законодавства за ставкою 22%:

- за 2024 рік (факт) – склав 13 347 тис. гривень, розрахований за фактичними показниками у відповідності до вимог податкового законодавства;

- на 2025 рік (план) – розраховано у сумі 7 743 тис. гривень відповідно до вимог податкового законодавства, у відповідності до Листа очікувань власника на 2025 рік, затвердженого позачерговими загальними зборами акціонерів, які відбулися дистанційно 17.01.2025 (протокол № б/н від 22.01.2025);

- на плановий 2026 рік – розраховано у сумі 9 014 тис. гривень відповідно до вимог податкового законодавства;

- на плановий 2027 рік – розраховано у сумі 9 427 тис. гривень відповідно до вимог податкового законодавства;

- на плановий 2028 рік – розраховано у сумі 9 813 тис. гривень відповідно до вимог податкового законодавства.

Військовий збір розраховано у відповідності до вимог законодавства за ставкою 1,5%, з 01.1.2025 р. – за ставкою 5%:

- за 2024 рік (факт) – склав 1 269 тис. гривень, розрахований за фактичними показниками у відповідності до вимог податкового законодавства;

- на 2025 рік (план) – розраховано у сумі 1 958 тис. гривень відповідно до вимог податкового законодавства, у відповідності до Листа очікувань власника на 2025 рік, затвердженого позачерговими загальними зборами акціонерів, які відбулися дистанційно 17.01.2025 (протокол № б/н від 22.01.2025);

- за плановий 2026 рік – розраховано у сумі 2 049 тис. гривень відповідно до вимог податкового законодавства;

- на плановий 2027 рік – розраховано у сумі 2 143 тис. гривень відповідно до вимог податкового законодавства;

- на плановий 2028 рік – розраховано у сумі 2 228 тис. гривень відповідно до вимог податкового законодавства.

Щодо розрахунку планового рівня окремих фінансових показників

Коефіцієнт рентабельності діяльності =
$$\frac{\text{чистий фінансовий результат}}{\text{чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)}}$$

- за 2024 рік (факт) = $\frac{5\,468}{274\,965} = 0,0199$
- на 2025 рік (план) = $\frac{4\,225}{170\,347} = 0,0248$
- плановий 2026 рік = $\frac{4\,751}{190\,803} = 0,0249$
- плановий 2027 рік = $\frac{5\,053}{202\,129} = 0,0250$
- плановий 2028 рік = $\frac{5\,109}{203\,556} = 0,0251$

Коефіцієнт фінансової стійкості =
$$\frac{\text{власний капітал}}{\text{загальна сума зобов'язань (довгострокові зобов'язання і забезпечення + поточні зобов'язання і забезпечення)}}$$

- за 2024 рік (факт) = $\frac{1\,083\,006}{33\,932} = 31,9170$
- на 2025 рік (план) = $\frac{861\,361}{24\,609} = 35,0019$
- плановий 2026 рік = $\frac{898\,132}{25\,008} = 35,9138$

- плановий 2027 рік = $\frac{898\,907}{23\,513} = 38,2302$
- плановий 2028 рік = $\frac{932\,020}{22\,702} = 41,0545$

Коефіцієнт поточної ліквідності = $\frac{\text{оборотні активи}}{\text{поточні зобов'язання і забезпечення}}$

- за 2024 рік (факт) = $\frac{59\,574}{33\,922} = 1,7562$
- за 2025 рік (план) = $\frac{48\,147}{24\,609} = 1,9565$
- плановий 2026 рік = $\frac{52\,364}{25\,008} = 2,0939$
- плановий 2027 рік = $\frac{54\,270}{23\,513} = 2,3081$
- плановий 2028 рік = $\frac{56\,322}{22\,702} = 2,4809$

Щодо можливих ризиків у фінансово-господарській діяльності Товариства у 2026 році

Діяльність ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС” у 2026 році супроводжуватиметься рядом можливих ризиків, які варто враховувати:

- воєнні ризики – бойові дії створюють загрозу для критичної енергетичної інфраструктури, включаючи Нижньодністровську ГЕС. Атаки на енергосистему можуть спричинити зупинку генерації електроенергії та перебоїв в її транспортуванні;
- кліматичні зміни та природні фактори – зміна клімату призводить до нестабільності водних ресурсів, які є ключовим елементом для роботи ГЕС. Низький рівень води в річках може зменшити обсяги генерації, а надлишкові опади можуть спричинити аварійні паводки;
- регуляторні та ринкові зміни – очікується подальша інтеграція української енергосистеми до європейської ENTSO-E. Це змінить умови ринку електроенергії, вимагаючи підвищення гнучкості експлуатації ГЕС для балансування енергосистеми. Також не виключена необхідність експорту пікової енергії за європейськими стандартами;
- кадровий дефіцит та відтік фахівців – брак кваліфікованого персоналу, особливо технічних фахівців, що посилився в умовах війни, є ще

однією проблемою. Це ускладнює експлуатацію та технічне обслуговування гідроенергетичних об'єктів.

Ці ризики вимагають відповідних заходів з боку підприємства та держави, включно з підвищенням безпеки об'єктів, модернізацією обладнання та стратегічним плануванням енергобалансу.

**В.о. генерального директора
ПрАТ “Нижньодністровська ГЕС”**



Олександр МОТРИН

В даному документі пронумеровано, прошнуровано та скріплено відбитком печатки 8 аркушів. 4

В. о. генерального директора _____ О. В. Мотрін

