

Энергия роста

Годовой отчет 2007



Миссия, Видение, Ценности

МИССИЯ

Мы работаем во имя прогресса и процветания общества. Наша энергия несет людям свет и тепло.

ВИДЕНИЕ

Мы, динамично развивающаяся украинская компания, стремимся к лидерству на европейском энергетическом рынке. В основе нашего успеха и уникальности — профессионализм людей и использование передовых технологий.

ЦЕННОСТИ

Профессионализм

Наши сотрудники обладают глубокими профессиональными знаниями, ответственно и добросовестно относятся к своим обязанностям, качественно и своевременно выполняют поставленные задачи. Мы стремимся к достижению наилучших результатов при условии оптимального использования человеческих, природных и финансовых ресурсов.

Ответственность

Мы строим свою деятельность на понимании того, что все наши усилия должны соответствовать интересам общества. Мы несем ответственность за качество работы и соблюдение корпоративных норм, за выполнение своих обязательств, за экономное использование ресурсов и чистоту окружающей среды. Мы ответственны за тех, кто делает нашу компанию успешной, — наших сотрудников.

Стремление совершенствоваться

Мы создаем условия для развития талантов и способностей наших сотрудников, внедряем самые перспективные технологии, совершенствуем производственные и управленческие процессы. Развивая бизнес, мы вселяем уверенность в наших сотрудников и вносим вклад в успешное развитие Украины.

Сплоченность

Мы ценим командный дух, единство и сплоченность. Только в команде мы можем добиться высоких результатов. Вместе нам интересно и работать, и отдыхать. Многогранность опыта и знаний каждого создают общий потенциал развития компании. Всех сотрудников компании объединяет идея и цель, к которой мы стремимся в равной степени, понимая и поддерживая друг друга.

Открытость

Мы открыто информируем наших сотрудников, партнеров, акционеров и другие внешние заинтересованные стороны о важных вопросах развития нашей компании, создавая основу для доверительного сотрудничества. Мы осуществляем свою деятельность, исходя из принципов, понятных нашим сотрудникам и партнерам.

Содержание

Компания

- 4 2007 год в цифрах
- 6 Обращение Председателя Наблюдательного совета
- 8 Обращение Генерального директора
- 10 ДТЭК: краткая информация
- 14 Менеджмент
- 18 Стратегические приоритеты

Обзор деятельности за 2007 год

- 22 Рынок Украины: возможности роста
- 30 Добыча и обогащение угля
- 34 Генерация электроэнергии
- 38 Дистрибуция электроэнергии
- 42 Инвестиционные проекты
- 50 Управление рисками
- 52 Обзор финансовых результатов

Ответственность

- 56 Корпоративная социальная ответственность
- 60 Безопасность труда
- 62 Кадровая политика
- 66 Охрана окружающей среды

- 69 **Консолидированная финансовая отчетность**
DTEK Holdings Limited



Компания



2007

год в цифрах

Ключевые финансовые показатели за 2007 год (в сравнении с 2006 г.)*

Показатели	2006	2007	Изменение (±)	Изменение (%)
Выручка от реализации, млн грн	5 049	8 969	3 920	77,6
Чистая прибыль (ЧП), млн грн	493	1 193	700	142,0
Рентабельность ЧП, %	9,8	13,3	3,5	-
ЕБИТДА, млн грн	1 257	2 410	1 153	91,7
Рентабельность ЕБИТДА, %	24,9	26,9	2	-
Инвестиции, млн грн	537	979	442	82,3
Платежи по налогам, млн грн	1 057	1 117	60	5,4

* отчетность в соответствии с МСФО

ДТЭК
получает первые
кредитные рейтинги от
компаний Moody's (B2)
и Fitch (B+)

ДТЭК приобретает две
углеобогащительные фабрики:
«Октябрьская ЦОФ»
и «Добропольская ЦОФ»

27,0%

Доля ДТЭК на рынке
электроэнергии, производимой
тепловой генерацией Украины,
составила
27,0 %

Доля закупок ДТЭК на «Оптовом
рынке электроэнергии» достигла
5,4 %

5,4%

Доля ДТЭК на рынке
энергетического угля достигла
28,1 %

28,1%

Обращение Председателя Наблюдательного совета ДТЭК



Уважаемые коллеги и партнеры, мне доставляет искреннее удовольствие представить Вашему вниманию отчет о работе «Донбасской топливно-энергетической компании» (ДТЭК) за 2007 год – год, который стал для нас годом активного роста, годом вхождения Компании в новые сегменты и в новые регионы, годом важных шагов по направлению к основной цели – стать крупнейшей компанией в

украинской энергетике и занять достойное место в мировом энергетическом пространстве.

В 2007 году мы еще раз показали, что ДТЭК – одна из самых динамично развивающихся и эффективных компаний в отрасли: рост производственных показателей предприятий, входящих в ДТЭК, на 5% превысил рост украинской энергетике в целом. Такие темпы роста и укрепление рыночных позиций, а также внедрение мировых стандартов ведения бизнеса и самых передовых технологий дают все основания уже сегодня говорить о ДТЭК как о лидере украинской энергетике.

В основе успеха – новая пятилетняя стратегия развития ДТЭК до 2012 года, реализация которой началась именно в 2007 году. Новая стратегия Компании – это стратегия роста бизнеса за счет укрепления наших позиций в электроэнергетике и за счет диверсификации, вхождения ДТЭК в новые сегменты энергетического рынка.

В 2007 году в каждом из этих направлений удалось достичь хороших результатов, которые подтверждают правильность выбранного курса.

В течение 2007 года компания ДТЭК существенно усилила свои позиции в электроэнергетике – традиционном сегменте присутствия. Это стало возможным за счет повышения эффективности каждого из предприятий, а также за счет использования тех возможностей, которые дает нам вертикально

интегрированная структура нашего бизнеса. Кроме того, существенным вкладом в успех ДТЭК стала успешная деятельность компании в области M&A в этом сегменте рынка.

В то же время в прошедшем году ДТЭК сделал первые шаги, направленные на диверсификацию нашего энергетического бизнеса. В частности – в качестве финансового инвестора вошла в международный проект по разработке шельфа Черного моря.

Географическим фокусом в 2007 году для нас оставалась Украина. Мы уверены, что украинская энергетика обладает большим потенциалом для роста. Одновременно мы хорошо понимаем этот рынок, обладаем существенным опытом работы на нем и стремимся максимально эффективно использовать существующие на этом рынке возможности. Для того, чтобы добиться отличного результата, мы ориентируемся на лучший мировой опыт и уже сегодня во многих аспектах являемся трендмейкером украинской энергетике. В частности, ДТЭК стала первой и пока единственной вертикально интегрированной компанией в отрасли. Кроме того, ДТЭК – это первая отечественная компания в отрасли, которая внедрила международные стандарты финансовой отчетности, успешно ввела новаторские для Украины управленческие технологии, приступила к использованию инновационных для Украины производственных технологий. Мы уверены, что успешный опыт ДТЭК будет использован для развития украинской энергетике в целом, и рассматриваем это как бесспорный вклад Компании в украинскую экономику, в ее успешное и стабильное развитие.

Но этим мы не ограничиваем наш вклад в развитие общества. Понимая ответственность, которую крупный бизнес несет перед своими сотрудниками, жителями регионов присутствия ДТЭК и обществом в целом, мы последовательно реализуем принятую нами политику корпоративной социальной ответственности. В частности, в 2007 году компания ДТЭК начала реализацию целого ряда очень важных инициатив, направленных на развитие регионов присутствия, в том числе

в партнерстве с USAID, одной из ведущих мировых организаций, поддерживающих местное экономическое развитие.

Мы также хорошо понимаем, что реализация планов, рост и развитие Компании были бы невозможны без команды профессионалов. Именно поэтому в 2007 году, как и в предыдущие годы, наши усилия были направлены, в том числе, на привлечение лучших специалистов, умеющих сочетать самый современный и передовой мировой опыт, самые прогрессивные знания с глубоким пониманием особенностей украинской энергетики. От имени Наблюдательного совета хотел я бы поблагодарить каждого сотрудника Компании, каждого работника предприятий ДТЭК за вклад в ее становление, а также разделить с каждым членом большой команды не только успех 2007 года, но и наши будущие достижения и победы.

Заложенный в прошедшем году базис является прочной и качественной основой для роста инвестиционной привлекательности Компании. Эффективность наших шагов по направлению к поставленным целям и задачам, а также непрерывные качественные изменения получили оценку ведущих рейтинговых агентств мира – Moody's Investors Service и Fitch Ratings. Мы

по праву гордимся тем, что в 2007 году эти рейтинговые агентства присвоили ДТЭК свои рейтинговые оценки на уровне «B2» и «B+» со стабильным прогнозом развития. Уверен, что достижения 2007 года станут основой для дальнейшего успешного и динамичного развития ДТЭК.

В 2008 году мы будем последовательно делать шаги по направлению к нашей цели – построению сильного, эффективного, конкурентоспособного бизнеса, укреплению лидерских позиций в Украине и интеграции в мировое энергетическое пространство. Мы по-прежнему ориентированы на непрерывный органический рост существующих предприятий и на расширение географии нашего присутствия, а также на вхождение в новые для нас сегменты рынка. Мы приложим все усилия, чтобы «Донбасская топливно-энергетическая компания» стала не только одним из самых сильных игроков перспективного и быстро развивающегося энергетического рынка Украины, но и компанией мирового уровня, полноправным участником международных рынков электроэнергии.

*Председатель
Наблюдательного совета ДТЭК
Олег Попов*



Обращение Генерального директора ДТЭК



Добиться успеха, стать лидером своей отрасли – это лишь половина пути. Гораздо трудней сохранить и приумножить достигнутое, стать своеобразным эталоном в украинском бизнесе, заслужив доверие партнеров и общества.

Мы с гордостью представляем отчет ДТЭК за 2007 год, который стал очередным успешным этапом истории нашей Компании, периодом энергичного роста и развития.

В прошедшем году ДТЭК подтвердила репутацию одной из наиболее эффективных компаний страны. Мы укрепили свои позиции на украинском рынке благодаря реализации ряда ключевых проектов и концентрации наших усилий на росте по всем направлениям деятельности. В целом, органический рост ДТЭК в отчетном году по основным производственно-финансовым показателям был выше, чем в среднем по Украине.

По сравнению с 2006 годом выручка Компании увеличилась на 77,6%, прибыль до амортизации, выплаты налогов и процентов (ЕВITDA) – на 91,7%, чистая прибыль – на 142%. Таким образом, в 2007 году консолидированная выручка ДТЭК в соответствии со стандартами МСФО составила 8,97 млрд грн, ЕВITDA – 2,41 млрд грн, чистая прибыль – 1,19 млрд грн, что свидетельствует об уверенном росте акционерной стоимости Компании.

Наибольший вклад в увеличение доходов Компании внесли блоки угледобычи и энергогенерации. Доля предприятий ДТЭК в общеукраинской добыче угля возросла на 1,8% по сравнению с 2006 годом, достигнув 20,9%. При этом добыча энергетического угля увеличилась на 3,5% и достигла 13,2 млн т. Шахта «Комсомолец Донбасса» впервые в истории предприятия достигла объема годовой добычи 3,4 млн тонн и вышла на второе место среди шахт Украины по уровню угледобычи и производительности труда.

«Востокэнерго» – генерирующее звено ДТЭК – как и в прошлом году, занимает лидирующее положение на рынке производства тепловой электроэнергии. Компания увеличила свою долю рынка на 1,3%. В 2007 году был достигнут рекордный для отраслевого сектора объем отпуска электроэнергии – 18,12 млрд кВт.ч. Это почти треть от всей тепловой генерации установленной мощности (КИУМ) на предприятиях «Востокэнерго» достиг самого высокого в стране уровня: 64,2% по итогам IV квартала и 56,0% за весь 2007 год.

В 2007 году значительно вырос объем передачи электроэнергии по сетям, составил 12,2 млн МВт.ч. Доля закупки на «Оптовом рынке электроэнергии» выросла на 0,7%, достигнув 5,4%. Компания «Сервис-Инвест» расширила территорию лицензионной деятельности в Днепропетровской области, приобретя 580,5 км сетей. Это позволило начать поставку электроэнергии производственным предприятиям ДТЭК и увеличить объем полезного отпуска на 17%.

С целью повышения производительности и органического роста Компания продолжает реализацию крупномасштабных инвестиционных проектов, стоимость которых в отчетном году составила около 1 млрд грн. Развитие технологии анкерного и рамно-анкерного крепления, освоение нового высокопроизводительного оборудования в угледобыче и запуск первых проектов пятилетней программы реконструкции энергоблоков (блок №2 Зуевской ТЭС и блок №5 Кураховской ТЭС) стали основными направлениями инвестиционной программы 2007 года. Мы уверены, что средства, направленные на развитие производственных мощностей, внедрение новых технологий и развитие кадрового потенциала, позволят уже в 2008 году расширить отраслевые и географические горизонты бизнеса ДТЭК.

Рост внутренних и внешних инвестиций ДТЭК требует наличия значительных финансовых ресурсов. Важным шагом на пути привлечения международного капитала и признания Компании мировым финансовым сообществом стало получение ДТЭК в 2007 году первых кредитных

рейтингов от компаний Moody's (B2) и Fitch (B+), а также получение первого международного кредита – займа Deutsche Bank в размере \$100 млн.

Минувший год ознаменовался для ДТЭК важными событиями не только в производственно-финансовой деятельности. Амбициозные задачи Компании требуют постоянного совершенствования управленческой схемы и развития новых функций. В частности, в 2007 году были созданы новые подразделения и осуществлены первые проекты по построению системы внутреннего контроля и управления рисками, совместно с аудиторским комитетом Наблюдательного совета запущена функция корпоративного внутреннего аудита ДТЭК. Данные нововведения позволяют обеспечить работу Компании на уровне, соответствующем лучшим стандартам корпоративного управления.

Наши сотрудники являются главной ценностью ДТЭК, и мы поставили перед собой задачу создать оптимальные условия для их развития и карьерного роста. В прошедшем году в области политики управления персоналом мы приняли за основу принцип поиска и продвижения талантов, в первую очередь внутри Компании, и успешно использовали этот принцип при проведении организационных и кадровых изменений. В 2007 году завершён первый этап формирования кадрового резерва ДТЭК на уровне корпоративного центра и топ-менеджмента производственных предприятий, начата реализация индивидуальных планов развития резервистов, значительно вырос бюджет Компании на обучающие программы и поддержку молодых специалистов. Мы продолжили развивать горизонтальную и вертикальную кадровую ротацию внутри ДТЭК.

Стоит отметить, что бизнес для ДТЭК – это не только получение прибыли, но и огромная ответственность за своих сотрудников, состояние окружающей среды, развитие инфраструктуры городов присутствия. В прошедшем году Компания начала системную работу в области корпоративной социальной ответственности. Помимо традиционных форм работы, в сфере КСО был запущен флагманский проект социального партнерства. Эта программа сотрудничества между частным бизнесом, властями и общественностью в семи городах присутствия нашего бизнеса по своей масштабности уникальна для Украины. Таким образом, успешное развитие ДТЭК не только способствует укреплению энергетической безопасности страны, но и является залогом развития регионов присутствия.

Достигнутые высокие результаты рассматриваются нами лишь как начало пути. Мы активно развиваемся во всех стратегически важных для нас направлениях. Не останавливаясь на достигнутом, постоянно расти и совершенствоваться, отвечать вызовам рынка, всегда быть на шаг впереди – вот главные принципы нашей работы. Мы надеемся, что и в дальнейшем ДТЭК послужит примером для отрасли и основой для развития энергетического сектора Украины.

*Генеральный директор ДТЭК
Максим Тимченко*



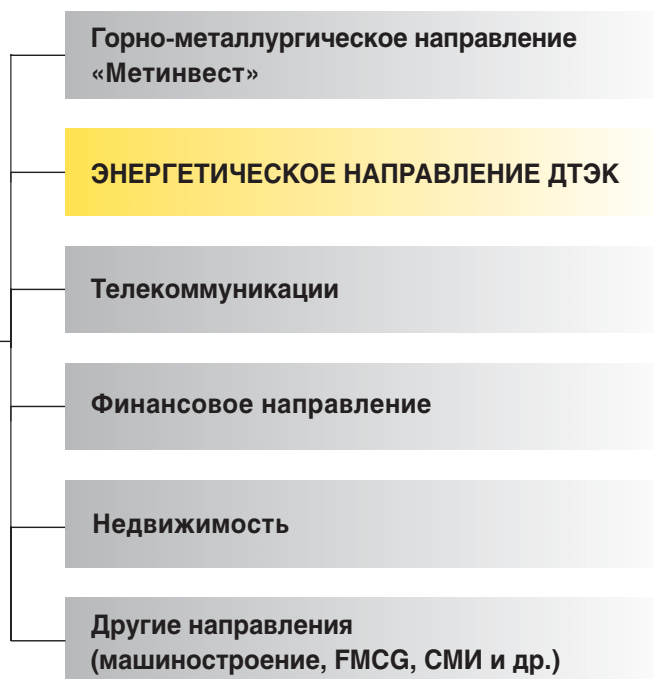
ДТЭК: краткая информация

«Донбасская топливно-энергетическая компания» (ДТЭК) объединяет энергетические активы Группы «СКМ» и является единственной в Украине частной компанией, предприятия которой создают эффективную производственную цепочку от добычи угля («Павлоградуголь», «Шахта «Комсомолец Донбасса») до генерации («Востокэнерго») и поставки электроэнергии («Сервис-Инвест», «ПЭС-Энергоуголь»). Синергия и взаимовыгодное сотрудничество угледобывающих предприятий и генерирующей компании, внедрение передовых технологий, профессиональный менеджмент, взвешенная социальная политика делают ДТЭК лидером на топливно-энергетическом рынке Украины. Угледобывающее направление ДТЭК

заняло в 2007 году 28,1% общеукраинской добычи энергетического угля, а генерирующее звено Компании – 27,0% рынка электроэнергии, отпускаемой тепловыми электростанциями Украины. В отчетном году доля энергоснабжающего направления ДТЭК составила порядка 5,4% электроэнергии, закупаемой в «Оптовом рынке электроэнергии» потребителями в Украине. Основные стратегические инициативы Компании на ближайшие 5 лет предполагают дальнейшую оптимизацию производства, повышение эффективности корпоративного управления, участие ДТЭК в процессе реформирования рынков угля и электроэнергии.



**СИСТЕМ
КЭПИТАЛ
МЕНЕДЖМЕНТ**





Лидерство

Для команды ДТЭК лидерство – это не просто желание стать крупнейшей угледобывающей компанией или самым эффективным производителем тепловой электроэнергии в Украине. Лидерство для нас – это стремление быть эталоном для всего энергетического сектора Украины как в области производства, стратегического планирования, развития потенциала сотрудников, так и в сфере корпоративной социальной ответственности.

*Генеральный директор ДТЭК
Тимченко Максим Викторович*



Менеджмент



Тимченко Максим Викторович **Генеральный директор**

Высшее образование получил в Донецкой государственной академии управления, которую закончил с отличием в 1997 году по специальности «Менеджмент в производственной сфере». Продолжил обучение в университете г. Манчестера (University of Manchester), имеет диплом с отличием и степень бакалавра экономики и социальных наук (Bachelor of Arts in Economic and Social Studies).

Является членом Ассоциации дипломированных сертифицированных бухгалтеров (АССА).

Свою карьеру начал с должности консультанта в международной компании PricewaterhouseCoopers (1998–2002 гг.), где был повышен до должности старшего аудитора.

В 2002–2005 годах работал старшим менеджером в компании «Систем Кэпитал Менеджмент».

С июля 2005 года – Генеральный директор ДТЭК.

В марте 2008 года признан лучшим топ-менеджером Украины по версии Всеукраинского рейтинга ТОП-100.



Рыженков Юрий Александрович **Директор по финансам**

В 2000 году окончил Королевский Лондонский Колледж (Великобритания) и получил диплом бакалавра с отличием по специальности «Управление бизнесом», в том же году окончил Донецкий государственный технический университет (Украина) по специальности «Международная экономика». В 2006 году получил степень MBA с отличием в Лондонской школе бизнеса (Великобритания).

В 1996–2000 гг. занимал должность ассистента финансового директора на Донецком металлургическом заводе. В 2000 году – менеджер отдела экономического анализа и информатики в ЗАО «Мини металлургический завод «ИСТИЛ» (Украина). В 2002–2007 гг. занимал должность заместителя финансового директора, а позже – финансового директора группы в «International Steel and Tube Industries Limited» (ISTIL) (Донецк – Лондон).

С сентября 2007 года возглавляет Дирекцию по финансам ДТЭК.

Айнбиндер Герман Адольфович
Директор по развитию бизнеса

В 1991 году окончил Московский станкостроительный институт. В 1993 году по завершении обучения в Академии народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации по программе «Школы бизнеса и экономики» АНХ и Калифорнийского государственного университета (Хейвард) ему была присвоена квалификация «Специалист в области бизнеса и экономики».

С сентября 1993 года по январь 1995 года работал финансовым менеджером компании НЕРО (Россия). Параллельно занимал должность советника ректора Академии народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации. В октябре 1995 года начал работу в группе управленческого консалтинга компании Deloitte and Touche CIS. С февраля 1997 года работал в российском подразделении компании Merk Sharp & Dohme Idea. С июня 1999 года работал в группе «Стратегия и организационное проектирование» компании KPMG. За время работы в вышеуказанной компании занимал должности менеджера, младшего и старшего менеджера.

В 2005–2007 годах возглавлял Дирекцию по стратегии и корпоративному развитию ДТЭК.

В 2008 году назначен Директором по развитию бизнеса ДТЭК.



Бутенко Виталий Григорьевич
Директор по стратегии, слияниям и поглощениям

В 1993 году закончил с отличием факультет иностранных языков Черновицкого государственного университета (Украина). В 1996 году получил степень MBA в Асперской бизнес-школе Университета Манитобы (Канада). Одновременно с мая 1995 года работал консультантом в лондонском отделении Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР).

В 1996–2004 годах занимал руководящие должности в ведущих инвестиционных банках США, Канады и России, а именно: Bank of Nova Scotia (Торонто), CSFB (Нью-Йорк), IB TRUST (Киев/Москва).

С января 2005 года Виталий возглавлял инвестиционный департамент ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», где отвечал за разработку и реализацию инвестиционной стратегии компании в странах СНГ, в Центральной и Восточной Европе, Турции, Центральной Азии, на Ближнем Востоке и в Китае.

С апреля 2007 года – Директор по стратегии, слияниям и поглощениям ДТЭК.





Ромашин Евгений Викторович
Директор по добыче и обогащению угля

Высшее образование получил в Тульском государственном университете по специальности «Экономика и управление на предприятии» в 1996 году.

В 1999 году окончил аспирантуру Тульского государственного университета по специальности «Экономика и управление в народном хозяйстве».

В 2000 году в рамках Президентской программы подготовки управленческих кадров проходил обучение по программам «Менеджмент» и «Финансовый менеджмент» МИМ «ЛИНК» и «The Open University» (Великобритания).

С сентября 1995 года работал экономистом планово-экономического отдела компании «Стройматериалы-Тулачермет». В феврале 1999 года возглавил отдел учета затрат.

С сентября 2000 года по апрель 2001 года – эксперт дирекции по внешним инвестициям компании «Северсталь». В апреле 2001 года был назначен директором по экономике и финансам компании «Карельский окатыш».

В 2005–2007 годах занимал должность Директора по финансам ДТЭК.

С августа 2007 года возглавляет Дирекцию по добыче и обогащению угля ДТЭК.



Кордашенко Сергей Аркадьевич
Директор по управлению персоналом и корпоративным коммуникациям

В 1994 году окончил Московский государственный авиационный институт по специальности «Прикладная математика».

В 2005 году получил степень MBA в Стокгольмской школе экономики. Трудовую деятельность начал в 1993 году в компании Ernst & Young.

С 1994 года работает в сфере управления персоналом. Свою карьеру начал в компании Procter & Gamble. В ноябре 1995 года был принят на должность заместителя генерального директора по работе с персоналом в телекоммуникационной компании «Вессо-Линк» (Россия).

С января 1997 года по апрель 1999 года – директор по персоналу компании AGA (Швеция), занимающейся производством промышленных и медицинских газов.

В мае 1999 года занял должность директора по персоналу компании «Пивоварня Москва-Эфес».

С августа 2005 года возглавляет Дирекцию по управлению персоналом и корпоративным коммуникациям ДТЭК.

Полянский Сергей Викторович
Директор по безопасности

Высшее образование получил в Национальной академии МВД Украины по специальности «юрист-правовед». В органах внутренних дел с 1986 года. Направление работы – оперативная деятельность. За время службы прошел путь от оперуполномоченного до начальника Управления по борьбе с незаконным оборотом наркотиков УМВД Украины в Донецкой области.

С 1994 года занимал руководящие должности в системе УМВД. По линии службы проходил специальную подготовку по международной системе обучения в сфере противодействия террористическим проявлениям и раскрытия преступлений, совершенных с применением взрывчатых веществ и огнестрельного оружия в США, Великобритании и Турции.

С 2005 года – заместитель начальника СБ ДТЭК по экономической безопасности. В 2006 году – руководитель Департамента по экономической безопасности ДТЭК.

С апреля 2007 года – Директор по безопасности ДТЭК.



Стратегические приоритеты

ДТЭК – лидер ТЭК Украины и крупнейший представитель частного сектора в украинской энергетике. Наш бизнес построен на принципе вертикальной интеграции собственной добычи угля и тепловой генерации. Мы добиваемся стабильного и устойчивого роста благодаря постоянному фокусу на технологическую модернизацию производственных процессов как в угле, так и в генерации, а также благодаря инвестициям в кадровый потенциал Компании, четкому видению стратегических приоритетов развития и последовательной реализации командой ДТЭК наших стратегических планов.

Наше развитие определено философией постоянного стремления к лидерству в производстве, в управлении и в социальной роли Компании в экономике Украины.

Лидерство

ДТЭК стремится задать конструктивный тон развитию национального энергетического сектора. Мы считаем, что просто быть крупнейшим частным игроком рынка энергетического угля и рынка тепловой электроэнергии недостаточно. Энергия команды ДТЭК и ресурсы всей Компании нацелены на повышение эффективности производства, на развитие кадрового потенциала, на укрепление и развитие качества корпоративного управления и социальной ответственности.

Стабильность

ДТЭК была основана в 2002 году. С первых шагов были заданы ориентиры на долгосрочное увеличение стоимости бизнеса путем обеспечения стабильного и устойчивого роста всех бизнес-единиц ДТЭК: угля, тепловой генерации и дистрибуции. Так, к примеру, только за последние три года средний годовой рост чистого дохода составил: в угле – 27%, в генерации – 48%, в дистрибуции – 41%.

Основа успеха ДТЭК – правильно выбранная вертикально интегрированная бизнес-модель, связывающая наш угольный бизнес в единый

производственный цикл с нашей тепловой генерацией. В условиях сложного и трудно предсказуемого топливно-энергетического рынка Украины мы продолжаем оставаться самым стабильным и устойчивым игроком.

Наше дальнейшее развитие, включая выход за пределы украинского энергетического пространства, будет строиться на возможностях бизнес-модели ДТЭК на транснациональном уровне.

Эффективность

ДТЭК достигла успехов в области эффективного управления предприятиями топливно-энергетического сектора Украины.

Мы добились самой низкой себестоимости добываемого угля среди угольных предприятий Украины. Наш следующий ориентир – выход на уровень себестоимости, конкурирующей с импортным углем, путем повышения производительности труда на угольных предприятиях в среднем на 40%.

В тепловой генерации наша цель – увеличить КПД с 31% до 34% за счет проведения масштабной программы реконструкции.

В дистрибуции электроэнергии мы сохраняем самый низкий уровень потерь в сетях. На данный момент этот показатель составляет 2%.

Рост

В ближайшие пять лет ДТЭК стремится стать одним из ключевых игроков на энергетическом рыночном пространстве Украины, Восточной Европы и России.

Мы планируем добиться этого путем наращивания темпов добычи угля в Украине для обеспечения потребностей своих тепловых электростанций с последующим увеличением выработки и сбыта электроэнергии в Украине, а также с помощью экспорта в соседние с Украиной энергорынки.

Мы будем продолжать активно развивать наши существующие активы, наращивая производственный потенциал и операционную эффективность. Предполагаемый объем инвестиций в модернизацию и развитие существующих активов в течение ближайших пяти лет составит более 10,5 млрд грн.

Значительное место в стратегии роста ДТЭК будут играть приобретения целевых активов как в Украине, за счет участия в приватизации угольных, энергогенерирующих и энергоснабжающих предприятий, так и в Европе и России.

Операционные задачи

В секторе угледобычи мы нацелены обеспечить бесперебойные поставки угля генерирующим активам ДТЭК, а также удовлетворять спрос на внутреннем рынке Украины. Для повышения производительности существующих мощностей будут проводиться программы внедрения новых технологий, в первую очередь струговых установок и систем анкерного крепления. Мы будем добиваться снижения затрат путем оптимизации долгосрочных планов развития горных работ, сокращения простоев, автоматизации производства и снижения доли ручного труда. Продолжится разработка и внедрение функций промышленной безопасности и экологии. В секторе планируется значительное увеличение объемов инвестиций: около 6,1 млрд грн в течение ближайших пяти лет.

Важным аспектом работы для нас являются инициативы по реформированию украинского рынка угля. Среди них – ликвидация перекрестного субсидирования в отрасли и переход к монополиям прямых контрактов.

Приоритетной задачей для блока тепловой генерации является подготовка оптимального объема генерирующих мощностей, соответствующих спросу на рынке. С этой целью будет проведена масштабная реконструкция 14 из 17 наших блоков, что позволит повысить эффективность, надежность, маневренность оборудования и увеличит срок его эксплуатации.

С учетом затрат на капитальные ремонты, планируемый объем инвестиций составит более 4 млрд грн. Мы также заинтересованы в либерализации рынка электроэнергии Украины, в частности добиваемся перехода на двухсторонние контракты в отрасли, а также включения в отпускной тариф инвестиционной составляющей.

Относительно сектора дистрибуции, мы намерены расширять регион деятельности и подключать к нашим сетям новых потребителей. С этой целью на предприятиях будут проводиться реконструкции сетей, операционные улучшения, мероприятия по снижению затрат и совершенствованию систем учета поступления и отпуска энергии. Мы стремимся сохранить стопроцентный уровень расчетов за отпускаемую электроэнергию и к 2012 году достичь объемов передачи по сетям не менее 14,5 млрд кВт.ч. В течение следующих пяти лет в этот сектор бизнеса будет инвестировано около 373 млн грн. Кроме того, мы активно участвуем в разработке предложений по реформированию этого сегмента рынка. Мы добиваемся перехода к стимулирующей системе тарифообразования «price cap» и отказа от перекрестного субсидирования.

Важным аспектом нашей стратегии являются цели в области безопасности и охраны труда. В 2008 году планируется завершить внедрение современной корпоративной системы управления охраной труда в ОАО «Павлоград-уголь», ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» и ООО «Востокэнерго», а в первом квартале 2009 года будет проводиться сертификация этой программы на соответствие требованиям международного стандарта OHSAS 18001. На остальных предприятиях Компании система будет внедрена и сертифицирована в 2009–2010 годах. Кроме того, мы постоянно работаем над улучшением условий труда и снижением уровня травматизма.



The image features a large, dark silhouette of a high-voltage power line tower on the left side, extending from the bottom towards the top. The tower is a lattice structure. Several power lines stretch across the frame from the tower towards the right. The background is a vibrant, warm sky with a gradient from bright yellow at the bottom to a deep orange and red at the top, suggesting a sunset or sunrise. The overall mood is industrial and atmospheric.

Обзор
деятельности
за 2007 год

Рынок Украины: возможности роста

Макроэкономические показатели

В 2007 году украинская экономика продолжала демонстрировать высокие темпы роста. Объем ВВП (в фактических ценах) составил 712,9 млрд грн, рост по сравнению с 2006 годом (в сопоставимых ценах) – 7,6%. Такой рост был в большей степени обеспечен благодаря положительной динамике в следующих отраслях:

- перерабатывающая промышленность (12,8%);
- строительство (13,2%);
- торговля (20,6%);
- финансовая деятельность (13,7%).

Рост промышленного производства в Украине, по итогам 2007 года, составил 10,2%. Основным фактором роста производства стало увеличение капитальных инвестиций, объем которых составил 222,7 млрд грн по сравнению с 149,0 млрд грн в 2006 году.

В 2008 году стремление власти сдерживать высокий уровень инфляции и ипотечный кризис в США, повлекший за собой сокращение кредитной емкости на международных рынках капитала, может привести к снижению темпов роста экономики с 7,6% до 6,0–6,5%.

Тенденция к снижению роста может быть частично компенсирована продолжающимся ростом потребления на внутреннем рынке Украины, относительной изолированностью Украины от внешних финансовых рынков и набирающим обороты притоком инвестиций. Вступление Украины в ВТО и Евро-2012 сделают экономику Украины более открытой и в целом положительно повлияют на бизнес-климат. Планируемый реальный рост ВВП в среднесрочной перспективе составит около 6% в год, рост потребления электроэнергии – около 4%.

Промышленное производство несколько замедлит рост и увеличится в 2008 году на 6%. Причинами замедления роста промышленного производства стали рост цен на сырье и энергоносители, а также государственные мероприятия, направленные на «охлаждение» экономики в условиях высокой инфляции.

Продолжается тенденция роста реальной заработной платы в стране (в 2008 г. – около 12%),

¹ По данным Международного центра перспективных исследований (МЦПИ).

что обусловлено высоким спросом на специалистов во многих отраслях, а также повышением производительности труда. Негативной остается тенденция сокращения численности населения.

Укрепление гривны в условиях высокой инфляции создает угрозу для экспортоориентированных отраслей и несет риски увеличения негативного сальдо экспорта-импорта товаров и услуг.

Динамика развития ТЭК

Объемы добычи рядового угля в 2007 году снизились на 6,0% и составили 75,5 млн т, что вызвано недостаточно эффективным управлением в государственном секторе угольной отрасли и недофинансированием программ развития шахт в последние годы.

Важно отметить, что доля предприятий ДТЭК в украинской угледобыче в 2007 году выросла и достигла 20,9%. Рост добычи на угольных предприятиях ДТЭК произошел в основном в результате реализации агрессивных программ операционных улучшений, включающих программу инвестирования в приобретение новой техники, оптимизацию ведения горных работ и ключевых производственных процессов.

Спад объемов добычи на фоне роста спроса на уголь как со стороны металлургических, так и генерирующих компаний приводит к повышению роста цен на продукцию. Ожидается дальнейшее увеличение спроса на энергетический уголь, в том числе в результате продолжающегося роста цен на газ и нефтепродукты, а также увеличения спроса на коксующийся уголь в связи с дальнейшим ростом производства в металлургии. В этих условиях в 2008 году ожидается дальнейшее повышение цен на уголь на 30–40%.

Объемы производства и потребления электрической энергии в Украине в 2007 году повысились незначительно. За 2007 год объем произведенной украинскими электростанциями электроэнергии достиг 192 124,6 млн кВт.ч, что на 3 005,9 млн кВт.ч, или на 1,6%, больше в сравнении с аналогичным периодом 2006 года.

Генерирующее звено ДТЭК, «Востокэнерго», продолжает занимать лидирующие позиции на

рынке электроэнергии. В 2007 году доля компании в общем объеме отпуска тепловой электроэнергии в Украине составила 27% (или 11% от всей электроэнергии, отпущенной в Украине). При этом доля ДТЭК в установленной мощности ТЭС Украины осталась неизменной на уровне 15%. Доля блока дистрибуции ДТЭК на украинском рынке в 2007 году также выросла на 0,7%, достигнув 5,4%.

Потребление электроэнергии украинскими предприятиями и населением увеличилось на 3,3% – в основном за счет увеличения объема потребления электрической энергии металлургической (на 5,0%), пищевой и перерабатывающей (на 5,1%) промышленностью, а также другими непромышленными потребителями (на 8,2%).

В 2007 году продолжился рост цен на электроэнергию всех видов генерации. В частности, тариф на электроэнергию, отпущенную тепловой генерацией в 2007 году по сравнению с 2006 годом вырос на 4,0 коп/кВт.ч. Стоимость отпущенной генерирующими компаниями в ГП «Энергорынок» электроэнергии увеличилась на 5 717,2 млн грн (или на 24,5%).

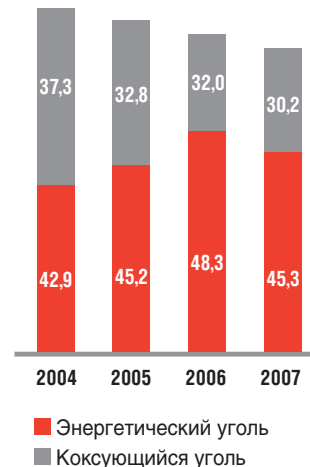
Рынок угля и перспективы реструктуризации

На сегодняшний день украинский рынок энергетического угля условно разделен между государственным и частным сектором. Частные добывающие предприятия, доля которых составляет около 30%, реализуют произведенный уголь непосредственно потребителю, тогда как у государственных всю продукцию закупает оператор ГП «Уголь Украины».

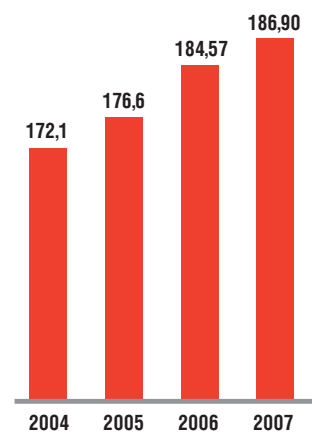
Цена закупки угля у государственных шахт формируется исходя из потребности покрытия затрат предприятий. В дальнейшем оператор рынка реализует данный уголь потребителю по средневзвешенной цене. Таким образом, становится возможным субсидирование убыточных государственных предприятий за счет потенциально прибыльных, и исчезают стимулы снижения издержек таких предприятий.

Создание среды конкурентного рынка путем перехода к системе прямых контрактов между добывающими предприятиями и потребителями помогло бы решить ряд существующих проблем. Необходимым условием реформы является приватизация угольной отрасли, которая стала бы толчком к формированию конкуренции на рынке.

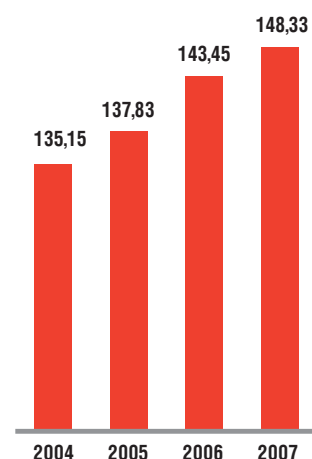
Динамика добычи угля предприятиями Украины 2004–2007 гг., млн т



Динамика производства э/э предприятиями Украины 2004–2007 гг., ТВт.ч



Динамика потребления э/э в Украине 2004–2007 гг., ТВт.ч



Этот шаг также позволит снизить бремя субсидий на государство, повысить эффективность украинских угледобывающих предприятий и увеличить объемы добычи угля.

Инициативы реформирования рынка электроэнергии

На сегодняшний день, согласно Закону Украины «Об электроэнергетике», распределение электрической энергии происходит в соответствии с концепцией «Оптового рынка электроэнергии» (ОРЭ), оператором которого является ГП «Энергорынок». По существующей схеме, вся произведенная на электростанциях энергия закупается оператором с последующей перепродажей поставляющим компаниям, которые, в свою очередь, продают электроэнергию потребителям. Распределение средств происходит в обратном порядке (см. Схему 1). С точки зрения эффективности организации, ценообразования и управления рынком такая схема является наиболее простой: она гарантирует закупку электроэнергии у производителей единым оптовым поставщиком, а также страхует от значительных колебаний цен на продукт.

Тем не менее эта модель обладает рядом серьезных недостатков:

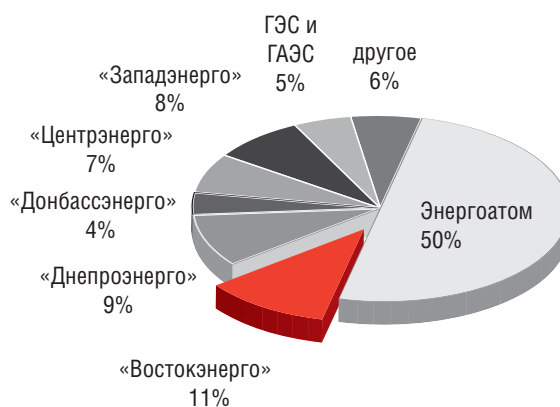
- высокий уровень политических рисков административного вмешательства в управление денежными потоками и распределение объемов выработки электроэнергии;
- неполная оплата за электроэнергию;
- несовершенная система договорных отношений и ценообразования;
- отсутствие рынка вспомогательных системных услуг;
- перекрестное субсидирование;
- недостаточное урегулирование и непрозрачность экспорта, импорта и транзита электроэнергии;
- отсутствие стимула сокращения затрат предприятий.

В 2007 году продолжалась работа государственных органов в сфере энергетики с внешними консультантами по разработке новой модели функционирования рынка электроэнергии. В ноябре 2007 года Кабинетом Министров было принято распоряжение «Об утверждении плана мероприятий по реализации положений «Концепции функционирования и развития оптового рынка электроэнергии Украины». В соответствии с данным распоряжением, к 2014 году планируется переход на новую модель рынка, предусматривающую заключение

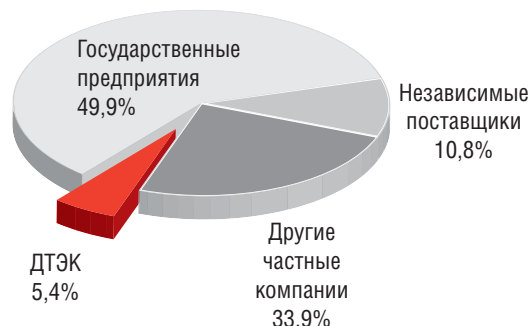
Структура угольного рынка Украины в 2007 г.



Структура рынка генерации электроэнергии в 2007 г.



Структура рынка дистрибуции по закупке электроэнергии в ОРЭ в 2007 г.



прямых договоров между производителями и поставщиками электроэнергии, а также наличие балансирующего рынка (Схема 2).

Ожидается, что новая модель станет платформой для формирования конкуренции в генерации электроэнергии, обеспечит формирование цены на рыночных принципах исходя из баланса спроса и предложения на электроэнергию и повысит инвестиционную привлекательность отрасли.

В течение ближайших двух лет планируется разработать и утвердить всю нормативную документацию, регламентирующую права и обязанности участников рынка, сроки и степень либерализации рынка, принципы функционирования рынка вспомогательных услуг и пр.

В начале 2008 года Министерством топлива и энергетики Украины инициирован проект по внедрению стимулирующей системы тарифообразования на рынке дистрибуции электроэнергии. Действующая система тарифообразования не предполагает элемента возврата на капитал акционеров.

Принцип системы стимулирующего тарифообразования состоит в установлении граничного уровня тарифов на электроэнергию на длительный срок. При этом поставщики электроэнергии будут заинтересованы в снижении уровней затрат для максимизации уровня прибыльности собственного бизнеса.

В качестве альтернативного метода тарифообразования может быть использована система стимулирующего регулирования, которая предполагает возможность получения прибыли собственником и создает мотивацию для снижения затрат предприятиям отрасли. В то же время

такая система позволит стимулировать приток инвестиций в бизнес, что особенно актуально для энергообеспечивающих компаний Украины, степень износа основных фондов которых требует проведения программы реконструкции и ремонтов.

Переход к стимулирующей системе позволит:

- продлить период регулирования и ограничить административное вмешательство регулятора;
- обеспечить возможность самостоятельного выбора целей развития (с учетом установленных регулятором ограничений) и путей их достижения;
- увеличить экономическую отдачу от повышения эффективности;
- гарантировать переход к адекватному установлению нормы прибыли.

В качестве ключевых регуляторов рынка электроэнергии в Украине выступают Министерство топлива и энергетики, а также Национальная комиссия регулирования электроэнергии (НКРЭ). Влияние НКРЭ распространяется на регулирование механизмов ценообразования на рынке генерации и дистрибуции электроэнергии, лицензирование основных видов деятельности ДТЭК в сферах генерации и дистрибуции электроэнергии.

На протяжении 2007 года в законодательную базу угольного и энергетического бизнесов не было внесено никаких существенных изменений, что в первую очередь было связано со сложной политической ситуацией. Однако реализуемые государством проекты по реформированию энергорынка, безусловно, положительно скажутся на перспективах развития отрасли.

Схема 1. Существующая модель рынка электроэнергии

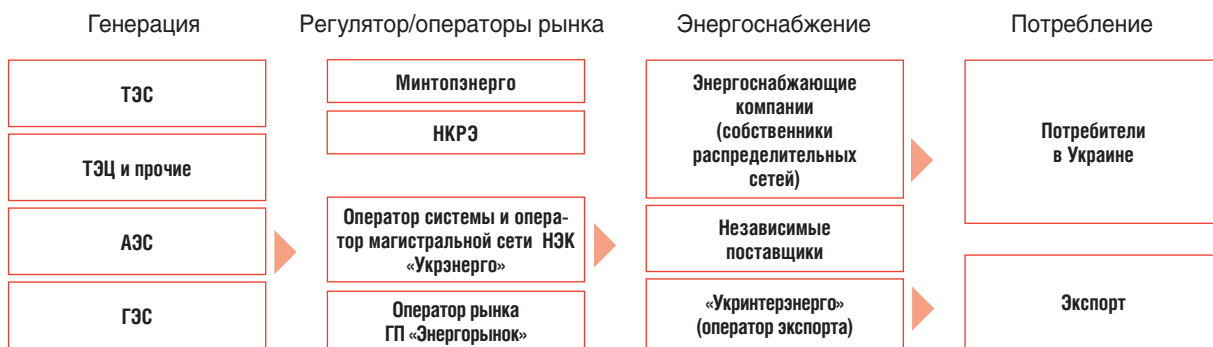
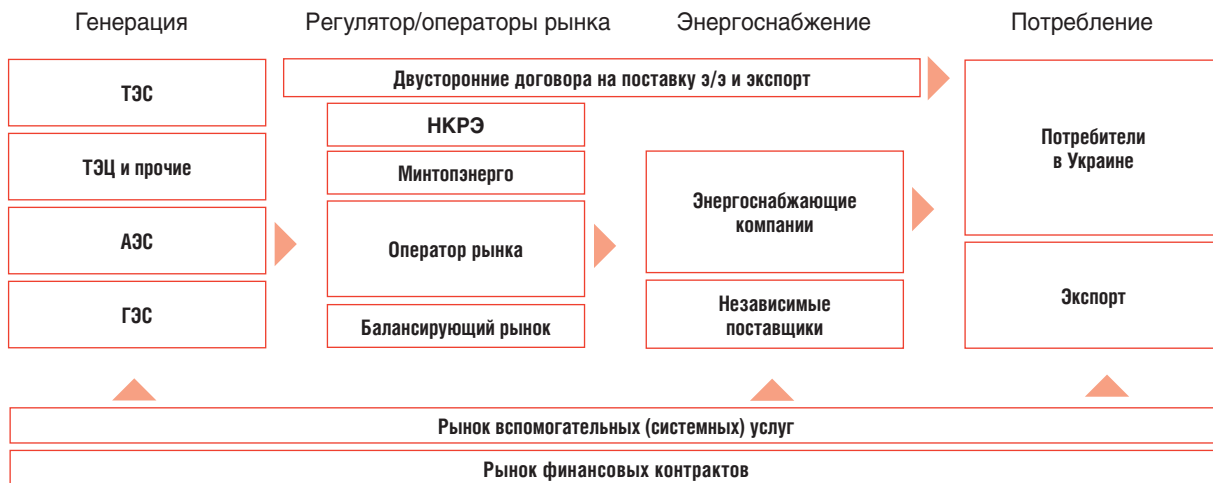


Схема 2. Целевая модель рынка двусторонних договоров





Стратегия

Стратегия ДТЭК – это универсальный язык, объединяющий в единое целое всю команду. Каждый работник – от проходчика до топ-менеджера – знает свою роль в общем процессе реализации стратегических задач в условиях сложной и постоянно меняющейся среды. Это позволяет ДТЭК демонстрировать высокие темпы роста в каждом нашем бизнесе, будь то уголь, тепловая генерация или энергосбыт, сохраняя при этом вектор нашего развития неизменным.

*Директор по стратегии, слияниям и поглощениям
Бутенко Виталий Григорьевич*





Добыча и обогащение угля

1. Производственные мощности блока угледобычи

Блок угледобычи ДТЭК представлен крупнейшими предприятиями отрасли – ОАО «Павлоградуголь» и ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса».

Запасы ОАО «Павлоградуголь» и ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса»

	Промышленные запасы, млн т	Марки угля
ОАО «Павлоградуголь»	744,8	ДГ, Г
ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса»	123,1	Т

ОАО «Павлоградуголь»

Компания является крупнейшим угледобывающим предприятием Украины. В 2007 г. объем добычи вырос до 12,4 млн т угля, что составляет 16,4% от общеукраинского объема добычи. В состав компании входят 10 шахт, а также ряд предприятий транспортной и производственной инфраструктуры. Общая численность коллектива компании насчитывает около 30 тыс. человек.

Основными потребителями угля являются тепловые электростанции и коксохимзаводы.

Лицензии и ресурсы

ОАО «Павлоградуголь» имеет лицензии на ведение горных работ на территории обширного угольного месторождения Павлоградско-Петропавловский угленосный район Западного Донбасса. Обеспеченность запасами ОАО «Павлоградуголь» составляет около 75 лет.

Компания отрабатывает угольные пласты мощностью 0,63–1,69 м.

Шахты ОАО «Павлоградуголь» добывают энергетические (марка «Г», «ДГ») и коксующиеся (марка «Г») угли. Природная зольность добываемого угля – от 8,0% до 15,5%.

Технология добычи

По состоянию на 1 января 2008 года на шахтах ОАО «Павлоградуголь» отрабатываются 35 лав, протяженность горных выработок составляет около 950 км. Разработка тонких угольных пластов осуществляется обратным ходом длинными столбами по восстанию и простиранию шахтного поля полностью механизированным способом с полным обрушением пород кровли. В 2007 году введены 42 новые лавы.

Транспортировка рядового угля внутри шахт осуществляется ленточными конвейерами к главному стволу, затем скипами на поверхностный технологический комплекс с последующей погрузкой в железнодорожные вагоны и далее – на обогатительные фабрики и потребителям.

Благодаря обновлению техники и проведенным организационным мероприятиям производительность труда рабочего по добыче за 2007 год выросла с 44,5 т/мес. до 51,8 т/мес.

В 2007 году для шахт ОАО «Павлоградуголь» было приобретено очистного и проходческого оборудования на сумму более 130 млн грн.

Произведена замена угольных подъемных установок на шахте «Днепровская» и шахте «Павлоградская», заменена вентиляторная установка на шахте «Благодатная», что позволило увеличить производственную мощность шахт.

Для повышения эффективности угледобычи, с учетом специфики отработки пластов Западного Донбасса, реализуется проект «Внедрение струговой установки на шахте «Степная». Завершение инвестиционной фазы намечено на 2009 год.

На шахтах ОАО «Павлоградуголь» в 2007 году продолжалось внедрение анкерного крепления. Разработана и успешно внедряется с ноября 2007 года «Программа повышения производительности оборудования».

**Динамика добычи угля
ОАО «Павлоградуголь»**

Показатели	2005	2006	2007
Добыча угля, тыс. т	12 056,4	12 228,5	12 361,4
Энергетический	9 189,6	9 671,6	9 789,9
Марка «Г»	3 288,3	4 288,7	4 696,0
Марка «ДГ»	5 901,3	5 382,9	5 093,9
Коксующийся (Марка «Г»)	2 866,8	2 556,9	2 571,5

ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса»

Предприятие является крупнейшим в Украине производителем энергетического угля. Объем добычи в 2007 году впервые достиг 3,4 млн тонн, что составляет 4,5% общеукраинской угледобычи. Шахта имеет собственный обогатительный комплекс, что дает возможность обеспечить низкую зольность угля. Продукция отгружается на тепловые электростанции.

Коллектив предприятия насчитывает 5 456 человек.

Лицензии и ресурсы

ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» имеет специальное разрешение на пользование недрами (добыча каменного угля, метана и дренажных вод). Обеспеченность запасами составляет около 50 лет.

Шахта отрабатывает пласты мощностью от 0,6 м до 1,35 м при пологом залегании на глубине от 418 м до 810 м.

Предприятие добывает уголь марки «Т» («тощий»), который относится к категории энергетических и имеет качественный химический состав. Природная зольность добываемых углей 14,5%.

Технология добычи

На балансе ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» находится девять угольных пластов, из которых отрабатываются четыре. Протяженность горных выработок составляет 168,7 км.

На шахте используется столбовая система отработки (длинные столбы по восстанию), схема вскрытия – вертикальными стволами. Выемка угля производится механизированными комплексами. В 2007 году введено 5 новых лав.

В ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» успешно проведены промышленные испытания угольного комбайна чешского производства MB-12 – более производительного, чем отечественные аналоги.

Благодаря техническому перевооружению и проведенным организационным мероприятиям производительность труда в 2007 году выросла с 52,9 т/мес. до 65,3 т/мес.

**Динамика добычи угля
ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса»**

Показатели	2005	2006	2007
Энергетический (Марка «Т»)	2 976,6	3 094,4	3 428,3

2. Производственные мощности блока обогащения угля

В 2007 году в состав ДТЭК входили углеобогатительные фабрики – ООО «Моспинское углеперерабатывающее предприятие», ООО «Центральная обогатительная фабрика «Кураховская», ООО «Центральная обогатительная фабрика «Павлоградская», а также ООО «Экоэнергоресурс» – предприятие, которое оказывает услуги по очистке хвостохранилища ООО ЦОФ «Павлоградская».

ЦОФ «Павлоградская» является одним из крупнейших обогатительных предприятий в Украине. Перерабатывает рядовой уголь марок «ДГ» и «Г», выпускает концентрат для пылевидного сжигания на тепловых электростанциях. Способ обогащения: тяжелосредняя сепарация, отсадка. Производственная мощность – 5,25 млн т угля в год.

В 2007 году на фабрике было реализовано несколько важных инвестиционных проектов,

позволивших стабилизировать качество выпускаемой продукции.

ООО «ЦОФ «Павлоградская»

Показатели	2005	2006	2007
Обогащение рядовых углей, тыс. т	2 883,6	2 852,5	3 207,3
Выпуск концентрата, тыс. т	2 181,0	2 100,5	2 359,7

Моспинское углеперерабатывающее предприятие производит обогащение рядовых углей марок «Т», «ДГ» и «Г», а также антрацитов с целью получения концентрата для пылевидного сжигания на тепловых электростанциях. Способ обогащения: тяжелосредняя сепарация, отсадка. Годовая производственная мощность – 2 млн т.

ООО «Моспинское УПП»

Показатели	2005	2006	2007
Обогащение рядовых углей, тыс. т	1 652,9	1 259,6	1 502,3
Выпуск концентрата, тыс. т	1 226,0	889,2	1 013,9

ЦОФ «Кураховская» производит обогащение рядовых углей марок «ДГ» и «Г» с целью получения концентрата для пылевидного сжигания на тепловых электростанциях. Способ обогащения: тяжелосредняя сепарация, отсадка. Годовая производственная мощность – 1,9 млн т.

В 2007 г. был подготовлен инвестиционный проект, предусматривающий полную реконструкцию фабрики, что позволит значительно увеличить объем и качество переработки угля.

ООО «ЦОФ «Кураховская»

Показатели	2005	2006	2007
Обогащение рядовых углей, тыс. т	1 112,0	1 528,1	1 806,8
Выпуск концентрата, тыс. т	772,2	1 077,9	1 257,7



Генерация электроэнергии

1. Производственные мощности

Энергогенерирующий блок ДТЭК представлен ООО «Востокэнерго», которое является первой и пока единственной в Украине частной энергогенерирующей компанией. Основу производственных мощностей ООО «Востокэнерго» составляют три тепловых электростанции (ТЭС) – Луганская, Кураховская и Зуевская.

ТЭС находятся в промышленно-развитых регионах Восточной Украины: Луганская ТЭС расположена в Луганской области, Кураховская и Зуевская ТЭС – в Донецкой.

На электростанциях установлено 18 энергоблоков суммарной мощностью 4 060 МВт, из них в производстве электроэнергии задействованы 17 общей мощностью 3 785 МВт.

Все электростанции являются тепловыми и осуществляют производство электрической и тепловой энергии на одном и том же оборудовании. Основным сырьем для ТЭС является энергетический уголь, поставляемый добывающими предприятиями ДТЭК. В структуре топлива газ составляет около 1,0%.

Генерирующие мощности ООО «Востокэнерго»

Наименование электростанций	№ блоков	Установленная мощность, МВт	Год ввода в эксплуатацию/ год последнего капремонта	Текущее состояние
Луганская ТЭС	9	175	1962 / 2007	В 2008 г. планируется перемаркировка блока – восстановление проектной мощности 200 МВт
	10	175	1962 / 1999	
	11	200	1963 / 2004	2004 г. – перемаркировка блока – восстановление проектной мощности 200 МВт
	13	175	1968 / 2003	
	14	200	1968 / 2006	2007 г. – перемаркировка блока – восстановление проектной мощности 200 МВт
	15	200	1969 / 2005	2006 г. – перемаркировка блока – восстановление проектной мощности 200 МВт
	Кураховская ТЭС	3	200	1972 / 2007
4		210	1973 / 2004	С апреля по август 2008 г. – капитальный ремонт
5		210	1973 / 1998	С июля по декабрь 2008 г. – реконструкция
6		210	1973 / 2005	
7		210	1974 / 2004	
8		210	1974 / 2003	
9		210	1975 / 2006	

Наименование электростанций	№ блоков	Установленная мощность, МВт	Год ввода в эксплуатацию/ год последнего капремонта	Текущее состояние
Зуевская ТЭС	1	300	1982 / 2004	
	2	300	1982 / 2003	С июля по ноябрь 2008 г. – реконструкция
	3	300	1986 / 2006	
	4	300	1988 / 2005	
Итого		3 785		

В 2007 году произведены капитальные ремонты на двух энергоблоках, средние ремонты на шести энергоблоках и текущие ремонты на восьми энергоблоках. Техничко-экономические показатели на большинстве энергоблоков доведены до нормативных значений.

Расходы и инвестиции блока генерации, млн грн (без НДС)

	Ремонт оборудования		Капитальный ремонт зданий и сооружений	Капитальное (новое) строительство и реконструкция	Приобретение объектов недвижимости, основных средств, IT-технологий, МНМА, НА	Итого
	Текущие расходы	Инвестиционные затраты				
Зуевская ТЭС	38,6	-	2,4	5,6	1,4	48,0
Кураховская ТЭС	66,3	32,6	8,1	17,9	2,3	127,1
Луганская ТЭС	63,3	35,6	4,8	3,2	2,8	109,8
АУП	-	-	-	-	2,1	2,1
Всего	168,2	68,5	15,4	26,7	8,7	287,1

В 2007 году ООО «Востокэнерго» приступило к реализации программы модернизации и реконструкции всех энергоблоков, которая рассчитана до 2015. В 2007 году началась реконструкция энергоблока № 5 Кураховской ТЭС и энергоблока № 2 Зуевской ТЭС. Завершение работ планируется в конце 2008 года.

Масштабная реконструкция энергоблоков всех станций, управляемых «Востокэнерго», к 2012 году должна дать компании существенные результаты в части энергоэффективности – планируемый удельный расход топлива должен составить 363 г/кВт.ч, доля газа при этом должна остаться такой же низкой – 1,0% (только для обеспечения маневренного режима и пусков энергоблоков). Программа модернизации предусматривает

реконструкцию проточной части турбин, модернизацию поверхностей нагрева котлов, реконструкцию вспомогательного оборудования. Кроме того, предусматривается внедрение автоматизированной системы управления технологическими процессами.

До 2012 года будут ежегодно модернизированы по четыре энергоблока на Зуевской, Кураховской и Луганской ТЭС. ДТЭК планирует инвестировать в свои энергогенерирующие предприятия в этот период порядка 4 млрд грн. Модернизация позволит увеличить мощность энергоблоков, повысить их маневренность, снизить удельный расход топлива, а также решить ряд экологических вопросов.

2. Производство электроэнергии

2007 год стал рекордным по выработке и отпуску электроэнергии за все время существования компании. Электростанции ООО «Востокэнерго» в 2007 году произвели 19 907,6 млн кВт.ч электроэнергии, что на 11% выше уровня предыдущего года. По итогам 2007 года доля компании на рынке тепловой генерации Украины достигла 27,0%.

Увеличение выработки и отпуска связано с ростом электропотребления промышленными предприятиями в регионах Восточной Украины, в первую очередь металлургическими и угледобывающими предприятиями.

Выработка электрической энергии, млн кВт.ч

Наименование электростанций	2005	2006	2007
Луганская ТЭС	4 309,5	5 541,9	6 436,3
Кураховская ТЭС	4 609,6	6 396,2	7 000,7
Зуевская ТЭС	5 031,8	6 013,0	6 470,6
«Востокэнерго»	13 950,9	17 951,1	19 907,6

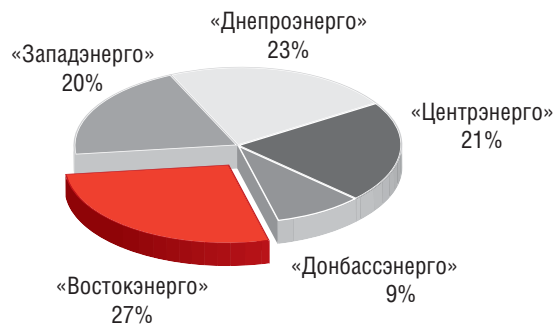
ООО «Востокэнерго» осуществляет продажу электроэнергии поставщикам через оптовый рынок электроэнергии Украины – государственное предприятие «Энергорынок».

Всего на оптовый рынок в 2007 компания поставила 18 118,8 млн кВт.ч электроэнергии, что на 10,9% больше, чем в предыдущем году.

В связи с высокой выработкой электроэнергии по итогам года, у «Востокэнерго» высокий коэффициент использования установленной мощности (КИУМ). На всех станциях компании он вырос по сравнению с предыдущим годом: на Зуевской ТЭС на 4,4%, на Кураховской – на 4,7% и на Луганской – на 6,5%.

С 2003 года электростанции ООО «Востокэнерго» удерживают самый высокий в Украине уровень КИУМ в секторе тепловой генерации, в 2007 году этот показатель составил

Структура отпуска электроэнергии тепловой генерацией Украины в 2007 г.



56,0%. Для сравнения, средний по Украине в 2007 г. КИУМ блоков мощностью 200 МВт – 42,0%, тогда как у «Востокэнерго» на блоках аналогичной мощности Кураховской и Луганской ТЭС – 52,0-54,0%. Среднеукраинский показатель загруженности блоков мощностью 300 МВт – 31,0%, при этом на «Востокэнерго» у блоков этой мощности – 61,6%.

Электрический баланс ООО «Востокэнерго» в 2007 г., млн кВт.ч

	2005	2006	2007
Выработка электроэнергии	13 950,9	17 951,1	19 907,6
Расход на собственные нужды	1 343,4	16 19,8	1 788,8
Отпуск электроэнергии с шин	12 607,5	16 331,3	18 118,8

3. Обеспечение топливом

Надежное обеспечение качественным топливом является одним из ключевых конкурентных преимуществ ООО «Востокэнерго», гарантирующих стабильную работу тепловых электростанций и самую низкую себестоимость в сегменте тепловой генерации.

Основным видом топлива является уголь, который поставляют угледобывающие предприятия ДТЭК. Уровень обеспеченности углем собственной добычи ДТЭК на ТЭС ООО «Востокэнерго» составляет 90%. Жесткий контроль за качеством угля позволил компании добиться поставок угольной продукции на электростанции с качеством, близким к проектному, и, как следствие, исключить использование природного газа и мазута для поддержания горения углей. С 2005 года на станциях «Востокэнерго» природный газ используется только для пусков энергоблоков.

Фактический расход топлива в 2007 году в пересчете на условное топливо составил 7,0 млн тут.

Фактический расход угля составил – 9 736,5 тыс. т, мазута – 34,8 тыс. т, природного газа – 64,5 млн куб.м.

В целях наиболее эффективного использования топлива в ООО «Востокэнерго» проводится работа по оптимизации топочных режимов, снижению удельного расхода топлива и повышению маневренности энергоблоков. В 2007 году удельный расход топлива сократился на 2,7 г/кВт.ч по сравнению с 2006 годом и составил 387,6 г/кВт.ч. Экономический эффект составил около 17,9 млн грн.

Период	Удельный расход условного топлива, г/кВт.ч	Доля газа в общем объеме производства, %
2004	397,3	5,9
2005	396,2	1,2
2006	390,3	1,0
2007	387,6	1,0

Процент использования газа в структуре топлива других компаний тепловой генерации Украины значительно выше: в 2007 году у «Днепроэнерго» он составил 17,2%, у «Центрэнерго» – 19,6%, у «Донбассэнерго» – 6,5% и у «Западэнерго» – 4,1%.

Реализуя стратегию энергосбережения и политику экологических приоритетов, ООО «Востокэнерго» удалось более чем на 7,0% снизить удельные выбросы загрязняющих веществ в атмосферу в 2007 году по сравнению с 2005 годом.

Дистрибуция электроэнергии

1. Производственные мощности блока дистрибуции

Передачей и поставкой электроэнергии в холдинге занимаются ООО «Сервис-Инвест» и ОАО «Предприятие электрических сетей – Энергоуголь». Их сети, протяженностью около 3 000 км, расположены на территории Донецкой и Днепропетровской областей. Компании были созданы в 2000 и 1989 годах соответственно. В состав ДТЭК вошли в 2006 году. ДТЭК владеет 91,12% акций ОАО «ПЭС-Энергоуголь» и является 100% собственником ООО «Сервис-Инвест».

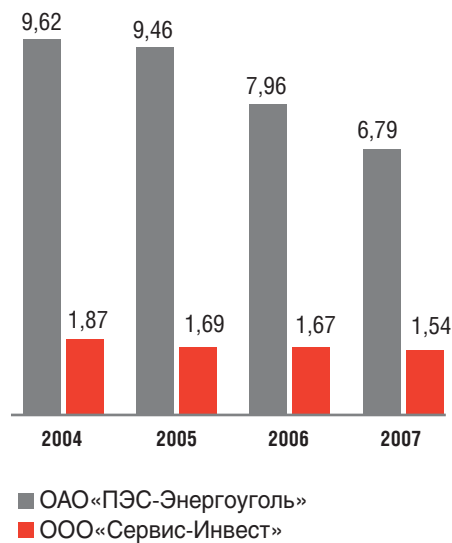
ООО «Сервис-Инвест»

«Сервис-Инвест» управляет 67 подстанциями, в том числе 15 трансформаторными пунктами общей мощностью 2 314,5 МВА, и 2 570,7 км воздушных линий электропередачи. В 2007 году компания приобрела дополнительных 580,5 км (17,0%) распределительных сетей в Днепропетровской области. В 2007 г. в ООО «Сервис-Инвест» работало 604 сотрудника.

ОАО «ПЭС – Энергоуголь»

«ПЭС – Энергоуголь» обслуживает 75 подстанций, 310 трансформаторных пунктов общей мощностью 441,5 МВА, 1 191,5 км воздушных и кабельных линий электропередачи. В 2007 численность персонала ОАО «ПЭС-Энергоуголь» составила 940 человек.

Динамика снижения технологических потерь в сетях компании, %



Производственные мощности блока дистрибуции ДТЭК

	Количество подстанций, РП шт			Трансформаторная мощность, МВА			Длина линий, км		
	110 кВ	35 кВ	6-10 кВ, 6/0,4кВ	110 кВ	35 кВ	6-10 кВ	Напряжение 154 кВ, 110 кВ	Напряжение 35 кВ	Напряжение 6-10 кВ, 0,4 кВ
ООО «Сервис-Инвест»	33	13	21	2 002,0	295,9	16,7	1 961,5	490,1	119,2
ОАО «ПЭС-Энергоуголь»	5	5	375	159,0	89,8	192,7	17,9	4,8	1 168,8
Всего	38	18	396	2 161,0	385,7	209,3	1 979,4	494,9	1 288,0

Компания также имеет цеха для сборки и наладки оборудования, метрологическую лабораторию, парк специального транспорта. Кроме передачи и поставки электроэнергии, «ПЭС – Энергоуголь» производит испытания энергетического оборудования и занимается проектированием инженерных сетей, а также предоставляет услуги монтажа, наладки, ремонта, ревизии оборудования, строительного-монтажные, пусконаладочные и другие работы.

Компании имеют один из самых низких в Украине уровень потерь, дальнейшее снижение которого достигается выполнением комплексной программы по снижению технологических потерь.

2. Закупка и передача электроэнергии

В соответствии с положениями Закона Украины «Об электроэнергетике», практически вся электроэнергия закупается компаниями у ГП «Энергорынок».

В 2007 году доля ООО «Сервис-Инвест» и ОАО «ПЭС – Энергоуголь» в общем объеме закупок у «Энергорынка» увеличилась на 0,7% по сравнению с 2006 годом и составила 5,4% (9,2 млрд кВт.ч).

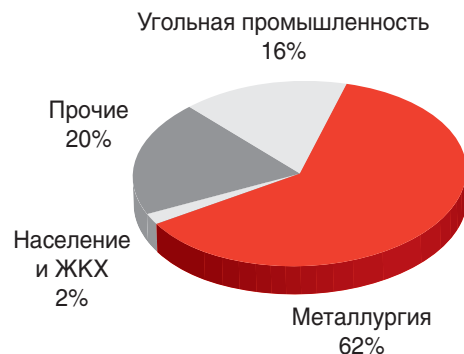
Суммарный объем электроэнергии, переданной по сетям компаний в 2007 году, вырос на 15,0% по сравнению в 2006 годом и достиг 12,2 млрд кВт.ч. Основным драйвером роста являлись увеличение полезного отпуска основным потребителям и расширение территории лицензионной деятельности ООО «Сервис-Инвест» в Днепропетровской области (прирост 17,0% по сравнению с 2006 годом). В то же время, вследствие сокращения потребления электроэнергии шахтами, в 2007 году несколько снизился объем передачи ОАО «ПЭС – Энергоуголь».

Основными потребителями ООО «Сервис-Инвест» и ОАО «ПЭС – Энергоуголь», обеспечивающими компаниям стабильный и платежеспособный спрос, являются промышленные предприятия Донбасса, крупнейшими из которых являются ОАО «МК Азовсталь», ОАО «Енакиевский металлургический завод», ЗАО «ММЗ Истил», ОАО «Северный ГОК» (Днепропетровская область) и другие.

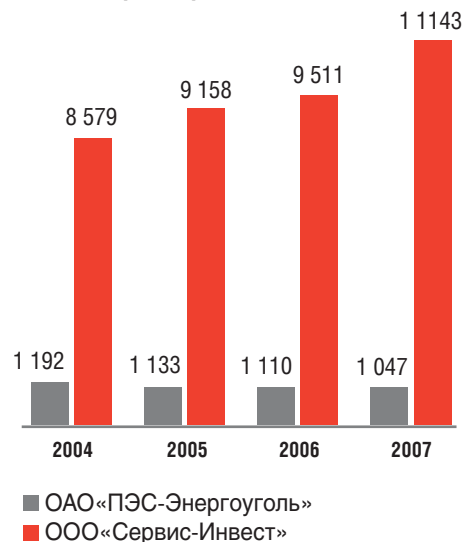
Структура закупок электроэнергии у ГП «Энергорынок»



Структура потребителей в 2007 году



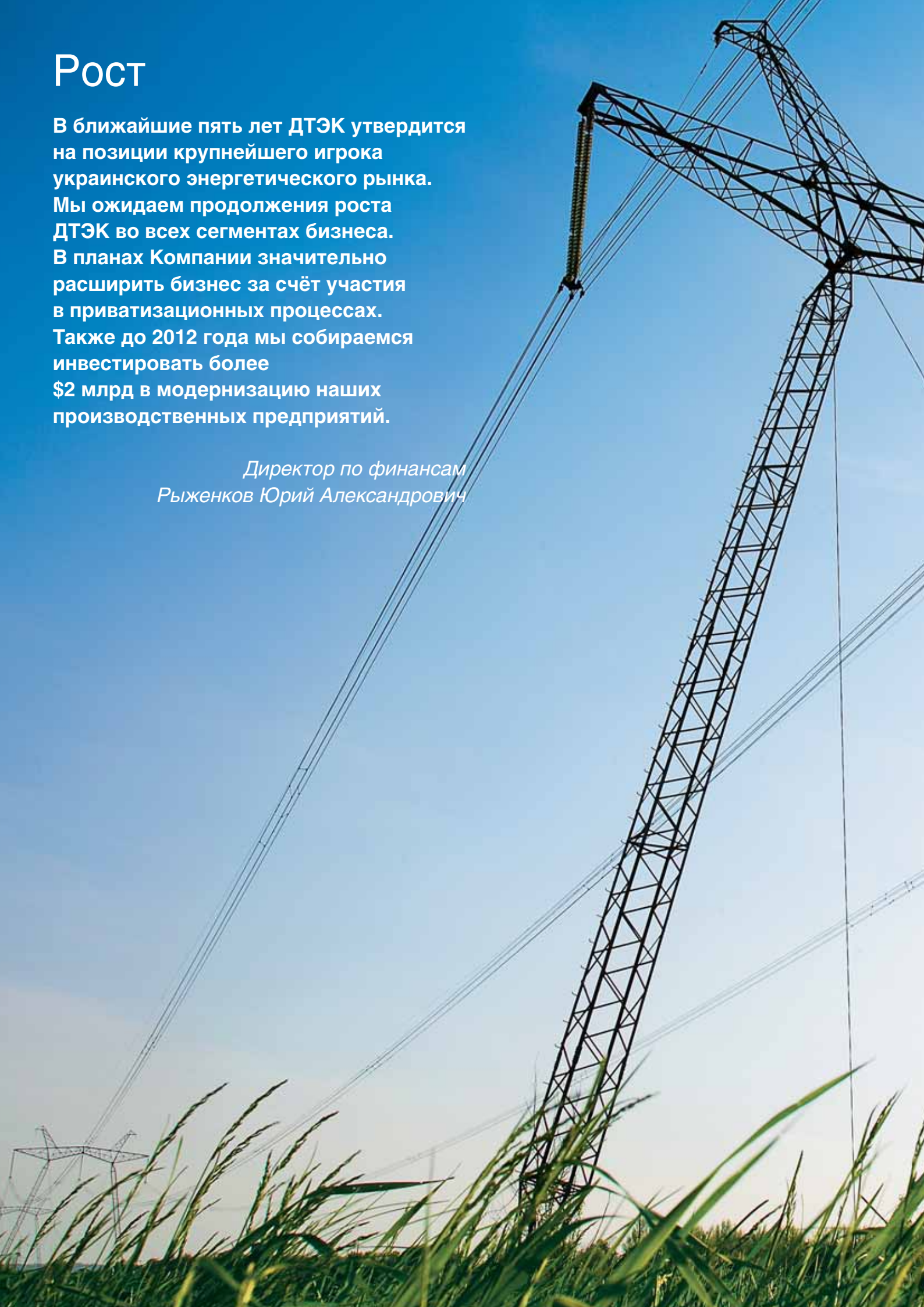
Динамика передачи электроэнергии, млн кВт.ч



Рост

В ближайшие пять лет ДТЭК утвердится на позиции крупнейшего игрока украинского энергетического рынка. Мы ожидаем продолжения роста ДТЭК во всех сегментах бизнеса. В планах Компании значительно расширить бизнес за счёт участия в приватизационных процессах. Также до 2012 года мы собираемся инвестировать более \$2 млрд в модернизацию наших производственных предприятий.

*Директор по финансам
Рыженков Юрий Александрович*





Инвестиционные проекты

Инвестиционные проекты

Следуя заявленной в этом году стратегии роста на ближайшие пять лет, в 2007 году ДТЭК увеличил объемы инвестиций почти вдвое. Ряд проектов, проведенных за отчетный период, позволил повысить производительность, уменьшить операционные и другие расходы, увеличить эффективность работы, снизить риски и сократить загрязнения окружающей среды.

Таблица 1. Инвестиции в сектор добычи и обогащения угля в 2007 году

Название проекта	Работы	Инвестиции в 2007 году, тыс. грн (без НДС)
Приобретение секций механизированной крепи для ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса»	В рамках проекта приобретены механизированные комплексы 1КД-90 (170 секций) и 80 секций 2КД-90	27 060
Перевод тепловых мощностей с котельных ОАО «Павлоградуголь» на коммунальные котельные	В рамках проекта реализовано разделение тепловых сетей коммунальных потребителей и ОАО «Павлоградуголь» с последующей передачей в коммунальную собственность котельной «3/4 микрорайонов» г. Терновки, а также котельных «Южная» и «Центральная» в коммунальную собственность г. Першотравенска.	24 647
Приобретение очистного комбайна КА-200, конвейера СП26У для ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса»	В рамках проекта приобретается очистной комбайн КА-200 в комплекте с конвейером СП26У	13 338
Комплекс работ по дегазации метана ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса»	В рамках проекта проводится замена подземного дегазационного трубопровода, капитальный ремонт и восстановление поверхностного дегазационного комплекса (вакуумнасосные станции, трубопроводы)	6 813
Приобретение бурового оборудования для шахт ОАО «Павлоградуголь»	В рамках проекта было приобретено следующее оборудование: Буровая установка MQT-120 – 34 шт. Буровая система ZGST-65 – 12 шт. Анкероустановщик Super turbo – 18 шт. Компрессор УКВШ 5/7 – 14 шт.	3 377
Комплекс работ по утилизации метана ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса»	Комплекс работ по утилизации метана включает в себя выполнение следующих мероприятий: разработка и утверждение эмиссионного проекта в рамках действия Киотского протокола, установка утилизационного оборудования на центральной площадке и ВПС-3, перевод котлов на метан и установка 3-х когенерационных установок КТЭС	612

Добыча и обогащение угля

Инвестиции в приобретение и модернизацию современного оборудования в секторе добычи и обогащения угля позволило увеличить объемы добычи угля, снизить степень засорения рядового угля горной массой и уменьшить удельные расходы материалов на проведение горных выработок. Завершилась передача тепловых мощностей ОАО «Павлоградуголь» в коммунальную собственность городов Терновка и Першотравенск, что позволило исключить постоянно возрастающую дебиторскую задолженность населения по оплате за теплоснабжение. Еще одним важным направлением был комплекс работ по дегазации и утилизации метана, который по завершению приведет к уменьшению выбросов газа в атмосферу и позволит повысить объемы добычи угля.

Инвестиции всего по проекту, тыс. грн (без НДС)	Экономический эффект, тыс. грн (NPV)	Производственный эффект	Статус
27 060	84 967	Сокращение простоя участков при перемонтаже лавы на 105 дней в год, что позволяет дополнительно добыть порядка 140 тыс. т в год	Поставка оборудования завершена в марте 2007 г. В настоящий момент секции смонтированы и работают в одной из лав шахты
24 937	101 196	Снижение операционных затрат ОАО «Павлоградуголь» за счет исключения постоянно возрастающей дебиторской задолженности населения по оплате за теплоснабжение	Проект завершен. Котельные переданы в коммунальную собственность в октябре 2007 г.
13 338	65 789	Увеличение добычи угля в среднем на 116 тыс. т в год, снижение участковой зольности добываемого угля на 14,0% (с 38,0% до 24,0%)	Поставка всего оборудования завершена в декабре 2007 г.
82 782	156 140	Реконструкция дегазационной системы позволит реализовать стратегические планы по дневной добыче угля до 4000 тыс. т	Проект реализуется с 2007 г. по настоящее время
9 285	32 305	Снижение операционных и инвестиционных затрат на проведение горных выработок за счет уменьшения стоимости крепления в среднем на 10,0% (анкерно-арочное крепление) – 15,0% (анкерное крепление)	Проект реализуется с 2006 г. по настоящее время
36 457	30 271	Основные эффекты от реализации проекта достигаются за счет: 1. Торговли квотами на выбросы в рамках Киотского протокола общим объемом 801,5 тыс. т CO ₂ (за период 2008–2012 гг.). 2. Экономии угля, используемого в котельной, порядка 8 тыс. т ежегодно. 3. Сокращения выбросов метана в атмосферу и снижение штрафных выплат. 4. Выработки электроэнергии порядка 30,4 МВт.ч ежегодно.	Проект реализуется с 2007 года по настоящее время. В настоящее время реализовано: 1. Разработан Project Design Document (PDD). 2. Пройдена процедура валидации в Компании Det Norske Veritas (DNV). 3. От Минприроды Украины получено письменное одобрение. 4. Разработан проект по переводу угольных котлов на шахтный газ – метан. 5. Разработан проект «Газоутилизационная установка УКГ-5/8». 6. Подписан договор на поставку газоутилизационных установок. 7. Проведен тендер на закупку работ по переводу котельной на газ на весь комплекс работ.

Генерация электроэнергии

В секторе генерации была начата реализация стратегических проектов по реконструкции энергоблоков ООО «Востокэнерго», которые в ближайшей перспективе позволят нарастить установленную мощность электростанций, увеличить объемы полезного отпуска электроэнергии, а также существенно улучшить эксплуатационные характеристики оборудования. Кроме того, в 2007 году были произведены капитальные ремонты отдельных блоков Кураховской и Луганской ТЭС, что увеличило эксплуатационный ресурс оборудования и позволило снизить удельный расход топлива.

Таблица 2. Инвестиции в сектор генерации в 2007 году

Название проекта	Работы	Инвестиции в 2007 году, тыс. грн (без НДС)
Проведение капитального ремонта энергоблока № 9 Луганской ТЭС ООО «Востокэнерго»	Ремонт обмуровки и изоляции котла, ремонт турбины, ремонт обмуровки и изоляции турбины, ремонт генератора, ремонт трансформатора, ремонт электрооборудования, ремонт оборудования ТАИ	35 585
Проведение капитального ремонта энергоблока № 3 Кураховской ТЭС ООО «Востокэнерго»	Ремонт котла, ремонт турбины, ремонт турбогенератора, ремонт трансформатора, ремонт электрооборудования	32 575
Строительство секции золоотвала Кураховской ТЭС	Устройство разделительной дамбы (покрытие откосов щебнем), устройство дамбы обслуживания, устройство автодороги по гребню разделительной дамбы, устройство дренажной системы второго яруса наращивания, а также работы по устройству служебных автодорог № 1-2	6 552
Реконструкция энергоблока № 5 Кураховской ТЭС ООО «Востокэнерго»	Подготовка и проведение тендеров, проектные работы, модернизация турбины ЦНД; модернизация системы регулирования турбины; модернизация ПЭН; модернизация электрофильтра; модернизация системы контроля и управления; модернизация генератора; модернизация котла; модернизация блочного трансформатора; комплексные испытания и подтверждение гарантийных обязательств	4 892
Реконструкция энергоблока № 2 Зуевской ТЭС ООО, «Востокэнерго»	Подготовка и проведение тендеров, проектные работы, модернизация котла, модернизация электрофильтра, модернизация электрооборудования (модернизация электродвигателей, ЧУП ПСУ, вакуумных выключателей), модернизация турбины (ЦНД, ЦСД, ЦВД), модернизация генератора, комплексные испытания и подтверждение гарантийных обязательств	3 243

Инвестиции всего по проекту, тыс. грн (без НДС)	Экономический эффект, тыс. грн (NPV)	Производственный эффект	Статус
35 585	90 786	Снижение удельного расхода условного топлива по блоку на 30,2 г/кВт.ч, снижение расхода электроэнергии на собственные нужды; продление сроков эксплуатации оборудования	Завершен
32 575	60 044	Снижение удельного расхода условного топлива по блоку на 13,5 г/кВт.ч, снижение расхода электроэнергии на собственные нужды; продление сроков эксплуатации оборудования	Завершен
14 941		Обеспечение свободной емкости для складирования золошлаков в объеме 2 920 271 куб.м	Завершен
154 618	136 584	Снижение удельного расхода условного топлива по блоку на 58,0 г/кВт.ч; увеличение установленной электрической мощности энергоблока на 15 МВт, расширение диапазона маневренности блока; увеличение эксплуатационного ресурса работы оборудования	Проект в стадии реализации; ввод энергоблока в эксплуатацию планируется в январе 2009 года
77 835	153 236	Снижение удельного расхода условного топлива по блоку на 21,9 г/кВт.ч; увеличение установленной электрической мощности энергоблока на 15 МВт, расширение диапазона маневренности блока; увеличение эксплуатационного ресурса работы оборудования	Проект в стадии реализации; ввод энергоблока в эксплуатацию планируется в декабре 2008 года

Дистрибуция электроэнергии

Инвестиции в сектор дистрибуции в 2007 году были направлены на приобретение дополнительных электросетей ООО «Сервис-Инвест», что позволило увеличить объемы поставки электроэнергии. Кроме того, были осуществлены реконструкции оборудования на подстанциях «Енакиево», «Чулковка» и «Донецкая», а также строительство и реконструкции более 25 км воздушных линий, что позволило обеспечить надежное электроснабжение крупных промышленных потребителей и снизить разнообразные операционные риски.

Таблица 3. Инвестиции в сектор дистрибуции в 2007 году

Название проекта	Работы	Инвестиции в 2007 году, тыс. грн (без НДС)
Комплексная реконструкция подстанции 110 кВ «Енакиево»	Реконструкция открытого распределительного устройства 110 кВ и устройств релейной защиты и автоматики, строительство обходной системы шин 110 кВ	17 752
Приобретение электрических сетей «Метинвест» (Северный ГОК, Центральный ГОК) ООО «Сервис-Инвест»	Приобретение основных фондов	11 565
Приобретение электрических сетей «Павлоградуголь» ООО «Сервис-Инвест»	Приобретение основных фондов	5 612
Реконструкция воздушной линии 110 кВ «УТЭС–Заводская № 3,4»	Реконструкция (замена провода, опор, арматуры и изоляции) по 10,9 км воздушной линии 110 кВ	3 386
Строительство участка воздушной линии 35 кВ в разрезе подстанций «Чулковка – Донецкая 110 кВ – Донецкая 35 кВ»	Строительство 7,8 км воздушной линии 35 кВ	2 757
Реконструкция ВЛ-35 кВ «Ясиноватая-ЯКХЗ № 1,2»	Реконструкция (замена провода, опор, арматуры и изоляции) по 7,0 км воздушной линии 35 кВ	1 914
Реконструкция оборудования ПС 110 кВ «Донецкая»	Реконструкция устройств релейной защиты и автоматики 6 кВ	1 367
Реконструкция устройств релейной защиты и автоматики подстанции 110 кВ «Чулковка»	Реконструкция устройств релейной защиты и автоматики 6 кВ	1 161

Инвестиции всего по проекту, тыс. грн (без НДС)	Экономический эффект, тыс. грн (NPV)	Производственный эффект	Статус
29 711	56 812	Уменьшение рисков аварийного выхода из строя оборудования распределительного устройства 110 кВ и, соответственно, аварийных обесточений потребителей. Снижение эксплуатационных расходов (40 тыс. грн в год)	Завершен
11 565	108 100	Увеличение объемов поставки электроэнергии на 2 526,6 млн кВт.ч ежегодно	Завершен
5 612	31 500	Увеличение объемов поставки электроэнергии на 507,1 млн кВт.ч ежегодно	Завершен
4 308	20 420	Уменьшение рисков аварийного обесточения потребителей	Завершен
2 865	1 773	Уменьшение рисков аварийного обесточения потребителей	Завершен
2 390	8 770	Уменьшение рисков аварийного обесточения потребителей	Завершен
13 878	10 658	Уменьшение рисков отказа работы устройств релейной защиты и автоматики и, соответственно, аварийных обесточений потребителей	Завершен
3 023	3 633	Уменьшение рисков отказа работы устройств релейной защиты и автоматики и, соответственно, аварийных обесточений потребителей	Завершен



Стабильность

ДТЭК демонстрирует положительную динамику роста с момента создания. Стабильный рост обеспечен благодаря вертикальной интеграции производственных процессов и диверсификации портфеля активов. Полный производственный цикл от добычи энергетического угля до поставки электроэнергии позволяет минимизировать риски колебаний рынка и стабилизировать отношения с потребителями.

*Директор по добыче и обогащению угля
Ромацин Евгений Викторович*



Управление рисками

Подход ДТЭК к управлению рисками предполагает комплексную систему внутреннего контроля и управления, основанную на стратегическом планировании.

С 2007 года в ДТЭК на регулярной основе осуществляется выявление и оценка рисков, разрабатываются меры реагирования на риски. Процессы управления рисками отражены в регламентирующих документах Компании.

Управление рисками и их мониторинг осуществляется менеджментом ДТЭК, принятие решений относительно значительных рисков осуществляется коллегиальным органом на уровне высшего руководства Компании. Функция управления рисками и внутреннего контроля в рамках холдинга централизована на уровне управляющей компании, что обеспечивает единый методологический подход к процессу управления рисками.

Регуляторные риски

Существенными для ДТЭК являются риски, связанные с государственным регулированием рынков угля и электроэнергии в Украине.

Для минимизации этих рисков ДТЭК активно участвует в законодательном процессе, в том числе в разработке новой модели энергорынка.

Операционные риски

В области операционной деятельности приоритетным для ДТЭК является управление рисками, связанными с охраной труда, окружающей среды, обеспечением бесперебойной деятельности.

На предприятиях ДТЭК разработаны планы ликвидации аварийных ситуаций. Разработана концепция страховой защиты. Реализацию концепции осуществляет централизованное для всего бизнеса подразделение, обеспечивающее единый методологический подход при взаимодействии со страховыми компаниями, что позволяет оптимизировать величину страховых отчислений и поддерживать соблюдение стандартов и качества.

Система страховой защиты обеспечивает выполнение требований по обязательным видам страхования, а также защиту интересов Компании – страхование имущества и покрытие убытков в случае прерывания производственной деятельности.

ДТЭК является вертикально интегрированной компанией, что снижает риски, связанные с обеспечением генерирующих мощностей сырьевой базой.

Новые риски

В перспективе будет возрастать подверженность ДТЭК рыночным рискам и рискам, связанным со слияниями и поглощениями активов.



Обзор финансовых результатов

Группа ДТЭК на протяжении трех последних лет демонстрирует высокий уровень прироста основных финансовых показателей.

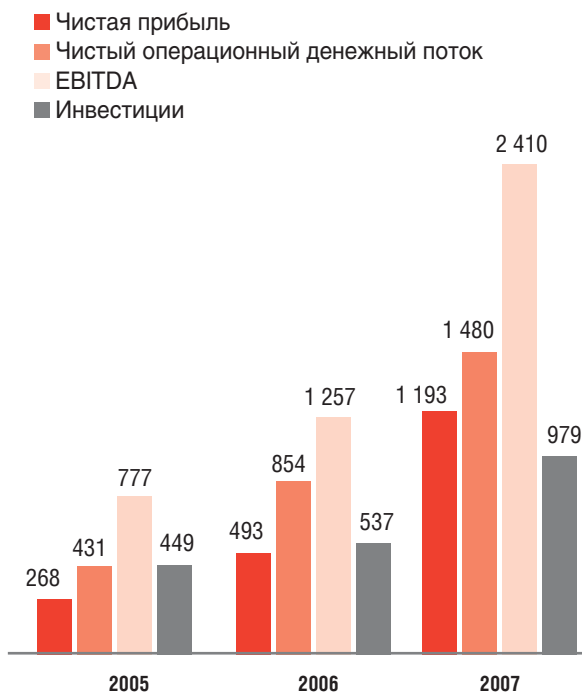
В 2007 году выручка от реализации продукции выросла на 77,6% по сравнению с 2006 годом и составила 8 969 млн грн. Этот результат был достигнут благодаря росту продаж электроэнергии в «Оптовый рынок электроэнергии» как за счет увеличения объемов выработки, так и за счет роста тарифа на электроэнергию, а также благодаря значительному росту объема продаж угольной продукции.

Показатель EBITDA за 2007 год составил 2 410 млн грн, чистая прибыль Компании составила 1 193 млн грн, что соответственно на 91,7% и 142,0% больше, чем в 2006 году.

Помимо роста выручки Компании, рост чистой прибыли достигается за счет внедрения операционных улучшений:

- новые технологии в угледобыче;

Основные финансовые показатели ДТЭК в 2007 г., млн грн



- оптимизация численности персонала Компании;
- энергосберегающие технологии;
- системы коммерческого учета электроэнергии для сокращения потерь.

Для сохранения высоких темпов прироста финансовых результатов в будущем, с 2008 года Группа планирует реализацию крупномасштабных инвестиционных проектов, которые позволят существенно сократить затраты как в угледобыче, так и в генерации электроэнергии.

Объем инвестиций в 2007 г. составил 979 млн грн, что на 82,3% больше чем в 2006 году.

Наименование показателя	2005	2006	2007
Выручка от реализации, млн грн	3 784	5 049	8 969
Чистая прибыль, млн грн	268	493	1 193
Рентабельность чистой прибыли, %	7,1%	9,8%	13,3%
EBITDA, млн грн	777	1 257	2 410
Рентабельность EBITDA, %	20,5%	24,9%	26,9%
EBIT, млн грн	500	967	1 639
Рентабельность EBIT, %	13,2%	19,2%	18,3%
Чистый операционный денежный поток, млн грн	431	854	1 480
Инвестиции, млн грн	449	537	979

Чистый операционный денежный поток Группы вырос на 73%. Прирост обусловлен ростом производственных и финансовых показателей Группы.

За 2007 год совокупные активы Группы выросли в 1,5 раза до уровня 13 402 млн грн.

Рост обусловлен значительным увеличением объемов производственной деятельности предприятий Группы, ростом нераспределенной прибыли.

Также на рост совокупных активов повлияло продолжение реструктуризации бизнеса Группы СКМ. В июле 2007 года ДТЭК переданы 92,1% акций ОАО «Павлоградуголь» на сумму 1 406 млн грн.

Рост активов Группы объясняется реализацией стратегии по расширению бизнеса. В 2007 году были осуществлены крупные инвестиции в ОАО «Днепроэнерго». На открытом рынке были приобретены 9,9% акций данной компании. Группа также осуществляла инвестиции в миноритарные пакеты украинских энергетических компаний. Общая сумма инвестиций в акции компаний в 2007 году составила 1 260 млн грн. Кроме того, в октябре 2007 года в рамках санации ОАО «Днепроэнерго» Группой ДТЭК была осуществлена предоплата за акции в сумме 1 052 млн грн.

Наименование показателя	2005	2006	2007
Совокупные активы, млн грн	3 993	8 767	13 402
Рентабельность активов (ROA), %	6,7%	5,6%	8,9%
Собственный капитал, млн грн	2 388	5 180	8 475
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	11,2%	9,5%	14,1%
Задействованный капитал, млн грн	3 248	7 150	10 627
Рентабельность задействованного капитала (ROCE)*, %	15,4%	13,5%	15,4%

* ROCE = EBIT / (Капитал + Долгосрочные обязательства)

Одним из ключевых показателей оценки эффективности бизнеса ДТЭК является показатель рентабельности задействованного капитала (ROCE). В 2007 году показатель ROCE составил 15,4%, что на 1,9% превышает значение 2006 года.

В 2007 году Группа достигла значительного роста показателей рентабельности активов и собственного капитала по сравнению с 2006 годом и превысила значение этих показателей по сравнению с 2005 годом. Незначительное

снижение рентабельности активов и собственного капитала в 2006 году по сравнению с 2005 годом (на 1,1% и 1,7% соответственно) обусловлено проведением переоценки стоимости основных средств и, как следствие, ростом стоимости активов и собственного капитала.

Наименование показателя	2005	2006	2007
Чистый долг	59	621	1 579
Чистый долг / EBITDA	0,08	0,49	0,66
Чистый долг / Собственный капитал	0,02	0,12	0,19
Общий долг	145	858	1 947
Общий долг / EBITDA	0,19	0,68	0,81
Общий долг / Собственный капитал	0,06	0,17	0,23
Процентные платежи по займам, млн грн	16	34	109
Коэффициент покрытия финансовых затрат	31	27	15

Заимствования Группы на конец 2007 года составляют 1 947 млн грн, что в 2,3 раза больше, чем на начало года. Прирост долга обусловлен реализацией стратегии роста бизнеса.

В то же время следует отметить, что соотношение долга Компании к собственному капиталу продолжает находиться на достаточно низком уровне для индустриальной компании – 23%. Коэффициент покрытия финансовых затрат (соотношение EBIT к процентным платежам) составляет 15, что так же характеризует высокую финансовую устойчивость ДТЭК.

В структуре займов основная доля принадлежит кредитам украинских банков. В целях реализации стратегии привлечения беззалогового финансирования на международных рынках капитала и у крупнейших международных банков – в 2007 году Группой привлечен кредит Deutsche Bank AG. ДТЭК и в дальнейшем намерена придерживаться данной стратегии привлечения заемных средств.

Ответственность



Корпоративная социальная ответственность

Корпоративная социальная ответственность

Корпоративная социальная ответственность – философия долгосрочного развития Компании, которая позволяет гармонично интегрировать успешный бизнес с базовыми общечеловеческими ценностями и приоритетами национального развития.

Целями политики ДТЭК в области КСО являются:

- лидерство, основанное на доказанной делом готовности наращивать системный вклад в решение общественных проблем;
- гармоничное развитие диалога и сотрудничества в отношениях между Компанией и основными заинтересованными сторонами;
- зримый вклад наших социально-ориентированных программ и проектов в долговременную устойчивость бизнеса;
- совершенствование практики корпоративного управления.

В практической деятельности по достижению этих целей мы руководствуемся следующими принципами:

- признание нашей роли в общественном развитии и нашей ответственности за то, чтобы вклад Компании в развитие был долговременным, системным, прозрачным и понятным для общества;
- признание верховенства закона во всех областях общественно-экономической жизни, уважение к правам человека;
- безусловный приоритет программ, связанных с охраной труда, развитием персонала и другими аспектами КСО в отношении работников самой компании;
- соответствие уровня и направленности наших внутренних и внешних социальных инвестиций в регионах присутствия Компании масштабам и перспективам развития бизнеса;
- учет мирового опыта и наилучшей практики в области КСО;
- диалог с обществом, открытость и публичность. Весь комплекс корпоративных принципов, программ и мероприятий, связанных с КСО, является сугубо добровольным делом самих компаний. Эффективную социальную миссию,

рамки которой превышают требования законодательства, может позволить себе только успешная компания, не имеющая причин сомневаться в долгосрочной устойчивости своего бизнеса. В первую очередь, наша социальная ответственность заключается в успешности и этичности бизнеса.

Стратегия и политика

Исследования, проведенные в 2007 независимым от Компании исследовательским центром «Бюро экономических и социальных технологий», показали, что как отдельные предприятия ДТЭК, так и бизнес в целом готов для внедрения далеко идущих инициатив и стандартов в области КСО.

Особенность политики ДТЭК в сфере КСО в 2007 году состояла в постепенном переходе социальных инвестиций на планомерную стратегическую основу – от подчас бессистемных проектов к долгосрочным программам, выстроенным на принципах социального партнерства.

Кроме традиционных направлений КСО (благотворительность, охрана труда, экология, программы развития персонала и пр.), ДТЭК инициировала собственные, «флагманские» проекты, не имеющие аналогов в Украине. Летом 2007 года запущена программа социального партнерства с городскими властями семи городов присутствия ДТЭК в трех областях Украины (Донецкой, Днепропетровской и Луганской). Главная цель проекта – переход от преимущественно «благотворительной» модели взаимодействия к стратегии долгосрочных социальных инвестиций, направления которых определяются совместно с городскими властями и громадами.

Среди значимых событий 2007 года – также то, что в мае Компания присоединилась к Глобальному договору ООН, а в сентябре стала членом Европейской Бизнес-Ассоциации.

Управление КСО

Политику и стратегию в области КСО определяют органы управления Компанией – Наблюдательный совет и Правление, которые руководствуются стратегическими решениями, утвержденными на уровне Группы СКМ. Оперативное руководство осуществляется в рамках Дирекции по управлению персоналом и корпоративным коммуникациям, в состав которой в 2007 году было введено специализированное подразделение – Менеджмент КСО. Менеджер по КСО тесно координирует свою работу с советником гендиректора по реформированию социальной сферы, с ответственными за КСО на активах и предприятиях, процесс назначения которых также начался в 2007 году и с Департаментом по технике безопасности и охране окружающей среды.

Проект политики ДТЭК в сфере КСО утвержден на корпоративной конференции, которая состоялась в декабре 2007 года, и опубликован в специально созданном разделе на сайте Компании (http://dtek.com/social_responsibility/). ДТЭК предложила заинтересованным сторонам ознакомиться с проектом и высказать свои мнения и предложения, которые будут учтены в процессе доработки политики и ее принятия – беспрецедентный шаг в сторону открытости и прозрачности взаимодействия. Кроме того, на конференции был принят к дальнейшему обсуждению на предприятиях проект «Кодекса этики» и представлен внутренний социальный отчет за 2006 год – подготовительная мера перед запуском полноценной нефинансовой отчетности для внешних аудиторий.

ДТЭК стремится следовать за развитием мировой практики КСО. Мы участвуем в экспертных совещаниях, конференциях и семинарах, где не только знакомимся с мировым опытом, но и сами влияем на его развитие. В частности, вместе с Группой СКМ ДТЭК участвует в работе Украинского национального комитета по разработке новейшего международного стандарта социальной ответственности ISO 26000, принятие которого планируется на 2009 год.

Деятельность и проекты

Социальное партнерство с городами присутствия

В 2007 году ДТЭК реализовала многовекторную программу социального партнерства с территориальными громадами городов присутствия бизнеса Компании – Зугрес, Кировское, Курахово, Павлоград, Першотравенск, Счастье, Терновка. По масштабности сотрудничества между бизнесом и местными властями этот проект не имеет аналогов в Украине. На реализацию проекта во втором полугодии 2007 года было выделено 3 млн грн, в 2008 году эта сумма удвоена. Средства направлены на решение проблем в области образования, здравоохранения и на улучшение инфраструктуры городов.

В конце 2007 года ДТЭК в партнерстве с Агентством США по международному развитию (USAID) начали реализацию совместного проекта «Экономическое развитие городов» (Local Economic Development, LED) в семи городах и двух районах присутствия бизнеса Компании. В рамках проекта будет оказана методическая и консультационная поддержка городским советам и районным администрациям с целью разработки стратегических планов экономического развития на местном уровне, развития потенциала органов местного самоуправления и улучшения инвестиционного климата.

В результате описанных выше проектов и инициатив Компания приняла все необходимые меры для переноса в 2008 году практики социального партнерства на долговременную и еще более масштабную основу.

Инвестиции в экологические программы, охрану труда, развитие персонала и социальные программы

Важными приоритетами работы Компании являются безопасность труда, ответственность за влияние на окружающую среду, ориентация на наилучшие современные технологии.

Стратегия развития Компании до 2012 года

реконструкцию и модернизацию оборудования, что позволит значительно улучшить безаварийность работы энергетических объектов и обеспечить бесперебойность поставки электроэнергии, а также снизить негативное воздействие хозяйственной деятельности на окружающую среду.

В 2007 году на промышленных предприятиях ДТЭК был реализован ряд мероприятий, улучшивших экологические стандарты Компании. Инвестиции в энергогенерирующее направление составили 118,9 млн грн, в энергоснабжающее звено – 69,1 млн грн.

Компания по праву гордится своими программами в области развития персонала и завершённой в 2007 году гибкой и гармоничной структурой оценки сотрудников и развития их компетенций. Политика в области развития сотрудников определяет обязательный для всех (от генерального директора до специалиста) порядок обучения на основе индивидуальных планов, определяемых ежегодной оценкой. Центр развития является обязательным шагом в карьере – на его основе проводится комплексная оценка менеджеров и формирование кадрового резерва. В 2006 обучено 4,9 тыс. сотрудников, потрачено почти 6 млн грн; в 2007 – 5,5 тыс. и 7,5 млн грн; в 2008 – бюджет обучения составил 14,3 млн грн.

Параллельно проводилась работа по улучшению условий работы на предприятиях Компании. ДТЭК постоянно пересматривает условия коллективных договоров с целью повышения социальной защиты трудящихся. Так, коллективные договора на угольных предприятиях ДТЭК по праву считаются лучшими в отрасли. Сотрудникам производственного объединения гарантируется помощь в случае увольнения или сокращения, оплата части коммунальных услуг, предприятие выступает гарантом в банке для получения семьями молодых горняков ипотечного кредита, обязуется выдавать беспроцентные ссуды на покупку жилья и другие льготы.

Знаковым и наиболее масштабным проектом ДТЭК 2007 года во внешней социальной среде стала модернизация и реконструкция котельных и теплосетей в городах Терновка и Першотравенск Днепропетровской области, где расположены шахты ОАО «Павлоградуголь». На реализацию проекта направлено более 30 млн грн, впоследствии тепловые мощности были переданы в коммунальную собственность.

Перспективы на 2008 год

ДТЭК позиционирует себя как активная компания в сфере КСО. В 2008 году ожидается дальнейший прогресс от программ КСО местного и регионального уровня к проектам всеукраинского и международного значения, при повышении степени вовлеченности Компании и ее предприятий в стратегическое развитие сообществ в регионах присутствия.

Социальная отчетность

В 2008 году запускается процесс внешней социальной отчетности в соответствии с принятыми международными стандартами.

Исследование ожиданий местных сообществ

Для точного определения реальных ожиданий и потенциала местных сообществ и повышения адресности и эффективности социальной политики ДТЭК летом 2008 года будет запущена серия диалогов с неправительственными организациями, проявляющими активность в сфере общественно-экономического развития, повышения активности гражданского общества и охраны окружающей среды.

Экология и охрана труда

В 2008 году начинается работа по внедрению системы экологического менеджмента в соответствии с требованиями международного стандарта ISO 14001, в рамках которой планируется обучение линейных руководителей, создание системы планирования, совершенствование мониторинга и контроля, пересмотр функциональных обязанностей в сфере охраны окружающей среды.

В 2008 году завершается процесс внедрения современной системы управления охраной труда и здоровья на трех основных активах ДТЭК: ООО «Востокэнерго», ОАО «Павлоградуголь», ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» с сертификацией системы на соответствие требованиям международного стандарта OHSAS 18001.



Безопасность труда

Эффективность работы Компании зависит от надежной и безаварийной работы, поэтому ДТЭК уделяет большое внимание вопросам охраны труда. В 2007 году разработана и утверждена корпоративная политика в области охраны труда и определены стратегические цели Компании в области охраны труда до 2011 года. На всех предприятиях Компании организована работа комитетов по безопасности труда под руководством первых руководителей. Также начат процесс разработки и внедрения современной корпоративной системы управления охраной труда, который планируется завершить в 2008 году с последующей сертификацией систем управления охраной труда ОАО «Павлоградуголь», ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» и ООО «Востокэнерго» на соответствие требованиям международного стандарта OHSAS 18001.

На рабочих местах разработаны и выполняются мероприятия по улучшению и оздоровлению условий труда:

- обучение вопросам охраны труда всех руководителей в Главном учебно-методическом центре Госгорпромнадзора Украины;
- обучение работников по стандарту OHSAS 18001 до квалификации ведущих аудиторов (16 чел.) и внутренних аудиторов (68 чел.);
- общее повышение квалификации по вопросам охраны труда (проведение семинаров и тренингов, участие в работе ведомственных и общегосударственных учебных центров);
- защита работников от поражения электрическим током (обеспечение средствами индивидуальной и коллективной защиты);
- обеспечение безопасного проведения работ на высоте;
- исключение рисков взрывов и пожаров;
- улучшение микроклимата (приобретение и установка систем кондиционирования, ремонт аспирационных и вентиляционных установок);
- снижение уровня вибрации и шума в производственных помещениях;
- улучшения освещенности (ремонт сети освещения и приведение ее в соответствие с нормами, установка новых светильников);
- проведение регулярных медосмотров и лабораторных исследований условий труда;
- стимулирование работников за достижения в области охраны труда;
- общее информирование работников о мерах безопасности на рабочем месте (изготовление и демонстрация видеоинструктажей, изготовление стендов и плакатов по охране труда);
- улучшение санитарно-гигиенического обеспечения и общее улучшение условий труда работников.

Сформирована и реализуется Программа технического перевооружения при ведении взрывных работ на шахтах. В рамках Программы:

- завершены промышленные испытания приборов нового поколения типа «Сенсор-1» для контроля сопротивления взрывной цепи. Такие приборы уже приобретены для шахт ОАО «Павлоградуголь» в количестве 135 шт. на общую сумму более 175 тыс. грн;
- проводятся промышленные испытания нового типа более безопасного взрывчатого вещества П-52 У класса предохранительности;
- отраслевым научно-исследовательским институтом МакНИИ разработаны и реализуются дополнительные мероприятия по безопасной отработке лав, потенциально опасных по местным и слоевым скоплениям метана;
- для борьбы с местными скоплениями метана в горных выработках приобретено четыре газоотсасывающие установки типа УВЦГ на сумму 186 тыс. грн (для шахт «Терновская» и «Степная»);
- для осуществления эффективного контроля расхода и концентрации метана на стационарной вакуумнасосной станции шахты «Западно-Донбасская» приобретена аппаратура типа АКРД стоимостью около 140 тыс. грн;
- на ряде шахт ОАО «Павлоградуголь» проведены промышленные испытания приборов газового контроля нового типа «Сигнал-9» (в 2008 году планируется их приобретение);
- в целях улучшения безопасности при доставке материалов и оборудования в проходческие забои и на выемочные участки, в соответствии с инвестиционной программой ОАО «Павлоградуголь», в текущем году для шахт приобретено 7 грузовых канатных напочвенных дорог типа ДКНЛ и ДКНУ.

Производственный травматизм

В 2007 году, по сравнению с 2006 годом, были достигнуты следующие показатели:

- общий уровень травматизма снижен на 14,0% с 599 до 516 случаев;
- количество тяжелых несчастных случаев снижено на 19,0% с 21 до 17 случаев;
- коэффициент частоты несчастных случаев снижен на 7,0%, с 1,66 до 1,55 случая на 200 000 человеко-часов;
- коэффициент тяжести несчастных случаев снижен на 12,0%, с 66,63 до 58,62 дней нетрудоспособности на 200 000 человеко-часов.

Затраты на охрану труда

На программы по охране труда в 2007 году затрачено 78,6 млн грн, из них:

- предприятия блока добычи и обогащения угля – 69,5 млн грн;
- предприятия блока генерации – 4,9 млн грн;
- предприятия блока дистрибуции – 4,2 млн грн.

Кадровая политика

Эффективная кадровая политика, действующая на предприятиях ДТЭК, является важным фактором успеха и способствует привлечению профессионалов высокого уровня. Формирование единой команды квалифицированных специалистов является нашей приоритетной и стратегически важной задачей. Для реализации единой корпоративной политики в области управления персоналом на всех предприятиях ДТЭК сформированы специальные службы, действующие по общей методологии и корпоративным стандартам.

Важным этапом в развитии Компании стало создание и вынесение на широкое обсуждение единой политики ДТЭК в сфере условий труда. Основные цели реализации этой политики:

- привлечение, мотивация и сохранение талантливых и инициативных специалистов,
- постоянное обновление знаний и развитие навыков для выполнения текущих и будущих бизнес задач в ДТЭК,
- развитие управленческого потенциала и обеспечение высокопрофессионального и стабильного управления компанией,
- создание благоприятных условий труда, обеспечивающих охрану здоровья всех сотрудников.

В 2007 году произошел ряд организационных изменений, направленных на формирование максимально эффективной структуры управления компанией и ее отдельными предприятиями. Эти процессы обусловлены переходом ДТЭК на новый этап развития, началом реализации стратегии Компании, предусматривающей ее дальнейшее расширение, ростом активов и производственной структуры ДТЭК. В рамках юридической реструктуризации в августе 2007 года был осуществлен перевод деятельности корпоративного центра из корпорации «ДТЭК» в ООО «ДТЭК».

Отлаженная система управления производством, эффективная кадровая и социальная политика, выполнение требований отраслевых и генеральных соглашений, коллективных договоров предприятий приводит к регулярному росту основных производственных показателей и, как следствие, способствует регулярному

росту заработной платы на предприятиях ДТЭК.

Отметим, что коллективные договоры, заключенные на предприятиях ДТЭК, по степени социальной защищенности превосходят аналогичные документы. Кроме того, эти документы постоянно совершенствуются и дополняются новыми льготами.

Важным аспектом кадровой политики является профессиональное обучение, повышение квалификации и специальная подготовка кадров. Система регулярных обучающих программ является неотъемлемой частью развития ДТЭК. Обучение проходят сотрудники всех уровней – от генерального директора корпоративного центра до рабочих на предприятиях. В период с января по декабрь в 2007 году было обучено 5 253 сотрудника; затраты составили 7,5 млн грн, что на 1,5 млн грн больше, чем в прошлом году. В планах на 2008 год – увеличить бюджет обучения до 14,3 млн грн и подготовить около 7 000 сотрудников.

В ДТЭК управление эффективностью персонала строится с учетом личного вклада каждого работника в повышение ключевых показателей деятельности Компании. Эта система представляет собой трехмерную модель, в основе которой лежат компетенции сотрудников, их результативность и потенциал. По итогам оценки, в зависимости от индивидуального вклада работника в развитие Компании, выплачиваются премии и повышается уровень заработной платы. Система мотивации также учитывает отраслевую специфику предприятий Компании.

Решить проблему нехватки профессиональных кадров в ДТЭК, которая стала особенно актуальной в свете постоянного роста Компании и планируемой диверсификации бизнеса, помогает создание и развитие кадрового резерва. В 2007 году эта программа полностью охватила корпоративный центр и топ-менеджмент предприятий и была расширена до уровня среднего руководящего звена на активах. В ДТЭК для формирования кадрового резерва используется методика «Центр развития». Она позволяет точно определить талантливых менеджеров и спрогнозировать,

насколько успешен будет тот или иной кандидат на руководящем посту.

Большое внимание в работе служб по работе с персоналом уделяется подбору сотрудников. Поиск кандидатов осуществляется через объявления в СМИ и на специализированных Интернет-сайтах, среди выпускников учебных заведений с помощью прямого и внутреннего поиска.

Модернизация производства и автоматизация производственных процессов повлекли за собой оптимизацию численности персонала. Для помощи сотрудникам, высвобождаемых из ОАО «Павлоградуголь», в июле 2007 года начал работу Центр социальной адаптации. Его основные задачи – обучение и помощь в трудоустройстве работников, информирование о существующих вакансиях в Центре занятости и на предприятиях Павлограда и Павлоградского района. Аналогичные центры планируется открыть в других городах присутствия бизнеса ДТЭК.

В 2007 году ДТЭК начала издание собственных корпоративных СМИ. «Наша газета», которая рассказывает обо всех основных событиях и тенденциях в Компании и на отдельных ее предприятиях, издается дважды в месяц тиражом 15 тысяч экземпляров. Газета доступна всем сотрудникам. В декабре 2007 года вышел

первый номер корпоративного журнала «Энергия жизни».

Издание адресовано высшему и среднему менеджменту Компании. Была внедрена система обратной связи – телефонная «горячая линия» и ящики для писем на информационных стендах на каждом предприятии.

Важным этапом в формировании корпоративной культуры Компании стала презентация и вынесение на широкое обсуждение «Кодекса корпоративной этики ДТЭК» в декабре 2007 года. В нем сформулированы и систематизированы нормы и принципы поведения, которым должны следовать все сотрудники Компании.

Компания стремится обеспечить максимально комфортные условия работы и отдыха для своих сотрудников. Эффективное управление объектами социальной сферы осуществляются предприятиями «Социс» и «Соцуголь», управляющими рядом социальных объектов, – базами отдыха, санаториями и пансионатами, детскими оздоровительными лагерями и т. п. Общий объем средств, направленных в 2007 году на улучшение обслуживания, качества оздоровления и отдыха, составил 1 207,3 тыс. грн.



Корпоративная социальная ответственность

2007 год стал периодом интенсивного привнесения основополагающих элементов концепции КСО в ежедневную бизнес-деятельность ДТЭК. Планомерные усилия по внедрению в социальные инвестиции системного подхода, активизация взаимодействия с заинтересованными сторонами и запуск новаторских программ социального партнерства позволили Компании войти в число КСО-лидеров украинского бизнеса.

*Директор по управлению персоналом
и корпоративным коммуникациям
Кордашенко Сергей Аркадьевич*



Охрана окружающей среды

Защита окружающей среды является одним из важнейших приоритетов деятельности ДТЭК. Как ведущий украинский производитель, Компания в полной мере осознает ответственность в национальных и глобальных процессах устойчивого развития.

Мы уверены, что бизнес может устойчиво развиваться только при условии минимизации негативного воздействия хозяйственной деятельности на окружающую среду. ДТЭК осуществляет свою деятельность в природоохранной сфере в соответствии со следующими принципами:

- ответственность перед обществом за состояние окружающей среды;
- ориентация на наилучшие доступные технологии;
- предотвращение загрязнения окружающей среды;
- бережное отношение к природным ресурсам (вода, почва, лес);
- сокращение объемов образования и накопления отходов производства и потребления.

Снижение показателей воздействия на окружающую среду напрямую связано с постоянно растущим объемом природоохранных инвестиций. Экологические затраты в 2007 году составили 103,4 млн грн. Из них объем капитальных инвестиций:

- по предприятиям добывающей отрасли – 2,5 млн грн;
- по предприятиям энергетики – 13,3 млн грн;
- по углеперерабатывающим предприятиям – 11,1 млн грн.

В перспективе Компания намерена увеличивать инвестиции в природоохранные мероприятия.

Решения, связанные с охраной окружающей среды, принимаются в тесном взаимодействии с государственными органами, регулирующими природоохранную деятельность. ДТЭК стремится соответствовать международным и украинским стандартам качества окружающей среды. В планах Компании – разработка и внедрение системы управления окружающей средой на основных производственных активах в соответствии с международными стандартами ISO 14000.

Атмосфера

ДТЭК уделяет большое внимание состоянию газоочистного оборудования на предприятиях энергетики, которые являются основными загрязнителями атмосферного воздуха.

В 2007 году выполнен текущий ремонт электрофильтров Зуевской ТЭС, что привело к увеличению их КПД с 98,9% до 98,95%; при этом выбросы пыли снизились на 1199,0 т. На Кураховской ТЭС выполнена реконструкция электрофильтров энергоблока № 3, эффективность пылегазоочистного оборудования выросла с 96,6% до 97,0%. Количество выбросов пыли, содержащей SiO₂, уменьшилось на 2986,0 т. На Луганской ТЭС осуществлен капитальный ремонт золоуловителей (увеличено их КПД на 2,3%), что дало снижение выбросов пыли на 1538,0 т/год.

На ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» начат комплекс работ по утилизации метана. Метан будет использоваться для работы шахтной котельной во время отопительного сезона, а в теплое время года сжигаться в утилизационных установках. Факельное сжигание метана и его утилизация на шахтной котельной позволит снизить выбросы на 4,1 тыс. т/год.

На ООО «ЦОФ «Кураховская» реализован проект по тушению породного отвала, в результате достигнуто уменьшение выбросов: сернистого ангидрида – на 7,3 т, окиси углерода – на 98,9 т, сероводорода – на 5,9 т.

В целом, в 2007 году достигнуто снижение выбросов CO₂ по сравнению с 2006 годом на 3%, или на 592740,7 т, за счет мероприятий, направленных на уменьшение расхода условного топлива.

Вода

В 2007 году за счет проведения ремонтных и организационных мероприятий на предприятиях ДТЭК потребление питьевой воды снижено на 634,3 тыс. куб.м (на 9,1% по сравнению с 2006 годом).

Сброс хозяйственно-бытовых сточных вод уменьшился в отчетном году на 471,6 тыс. куб.м (на 12,1% по сравнению с 2006 годом).

С целью сохранения биоразнообразия водоемов на Луганской ТЭС реализован проект монтажа электроградиентного рыбозащитного устройства, что способствовало предупреждению гибели малька рыбы при работе насосов береговой станции № 1.

Отходы. Рекультивация земли

Большинство отходов Компании утилизируются специализированными организациями и силами предприятий.

На предприятиях угледобывающего сектора ДТЭК разработано и реализовывается комплексное решение утилизации крупнотоннажных отходов

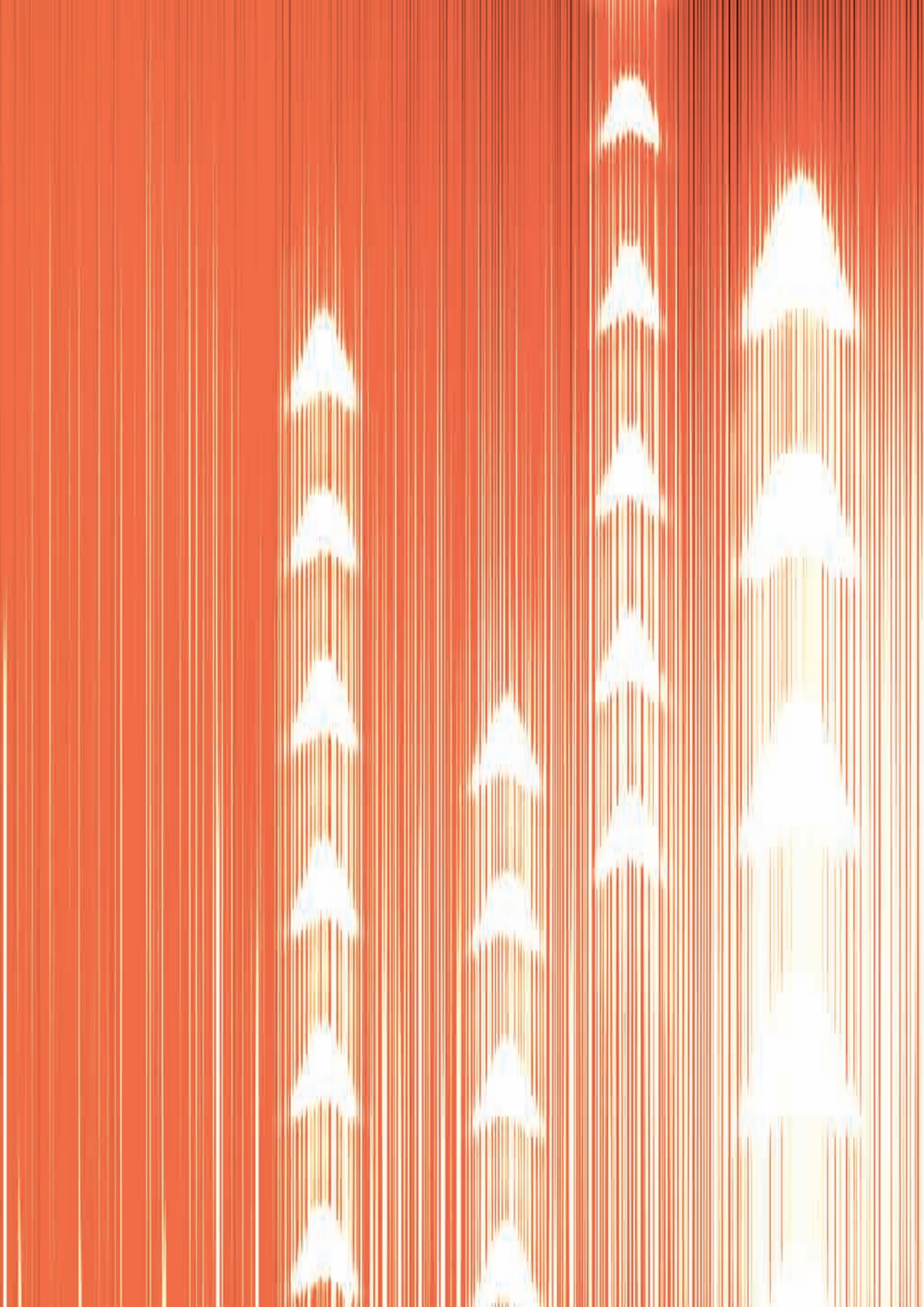
угольной породы с одновременной рекультивацией проседающих и подтопленных земельных участков. Объем рекультивированных в 2007 году земель составил 13,8 га.

На Кураховской ТЭС выполняется техническая рекультивация золоотвала «Старые Терны». Реализация мероприятия в 2007 году позволила уменьшить складирование золошлаковых отходов на 52,4 тыс. т и исключить пыление на 111,5 т в год.

На ЦОФ «Павлоградская» разработан проект по модернизации водно-шламовой схемы, внедрение которой направлено на уменьшение сброса илов в хвостохранилище на 3,9%.

Природоохранная деятельность ДТЭК в 2007 году (основные проекты)

Наименование предприятия	Мероприятие	Экологический эффект	Затраты, тыс. грн
ООО «Востокэнерго»	Реконструкция и ремонт электрофильтров, ремонт золоуловителей	Увеличение КПД электрофильтров до 97,1%, золоуловителей – до 94,9% Уменьшение выбросов пыли на 5910,0 т	8 426,7
	Поэтапная техническая рекультивация отработанных площадей золоотвала «Старые Терны» СЕ «Кураховская ТЭС»	Рекультивация 12,5 га земли с нанесением плодородного слоя Уменьшение выбросов твердых веществ за счет снижения пыления на 11,5 т	236,7
ОАО «Павлоградуголь»	Перевод двух котлов сжигания твердого топлива (угля) на сжигание газообразного топлива (газ дегазации) на ВПС-3	В рамках реализации Киотского протокола планируется снижение выбросов CO2 на 300 000,0 т в год	734,0
	Реконструкция Терновских очистных сооружений	Внедрение новой технологии обеззараживания. Уменьшение сброса загрязняющих веществ на 139,6 т	171,0
ООО «ЦОФ «Павлоградская»	Ремонт сушильного агрегата № 1	Увеличение КПД очистки от пыли до 98,0%	2 936,3
	Переоснащение, модернизация водно-шламовой схемы	Уменьшение размещения отходов (илы) на 3,9%	1 352,0
	Реконструкция хвостохранилища ЦОФ «Павлоградская» с целью обеспечения безаварийной эксплуатации	Обеспечение безаварийной эксплуатации	6 102,0
ООО «ЦОФ «Кураховская»	Внедрение схемы сухого отсева	Уменьшение размещения отходов (илы) на 0,8%	2 936,0
	Замена системы промышленной вентиляции	Увеличение КПД очистки до 97,0%	279,3



DTEK Holdings Limited

Международные стандарты
финансовой отчетности
Консолидированная финансовая отчетность
и отчет независимых аудиторов

31 декабря 2007 года

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО МСФО

Консолидированный баланс	72
Консолидированный отчет о финансовых результатах	73
Консолидированный отчет об изменениях капитала	74
Консолидированный отчет о движении денежных средств	75

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО

1	Организация и ее деятельность	76
2	Основные положения учетной политики	77
3	Существенные бухгалтерские оценки и суждения при применении учетной политики	86
4	Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций	87
5	Новые правила (положения) учета	88
6	Информация по сегментам	89
7	Расчеты и операции со связанными сторонами	92
8	Основные средства	94
9	Гудвилл	96
10	Инвестиции в ассоциированные компании	97
11	Финансовые инвестиции	97
12	Товарно-материальные запасы	99
13	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	99
14	Денежные средства и их эквиваленты	101
15	Акционерный капитал	101
16	Прочие резервы	102
17	Обязательство перед миноритарными участниками	103
18	Заемные средства	103
19	Прочие финансовые обязательства	104
20	Задолженность согласно мировому соглашению	105
21	Государственные гранты	105
22	Обязательства по пенсионному обеспечению	106
23	Прочие резервы по обязательствам и платежам	107
24	Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	108
25	Прочие налоги к уплате	109
26	Анализ выручки по категориям	109
27	Себестоимость реализованной продукции	110
28	Прочие операционные доходы	110
29	Затраты на реализацию	110
30	Общие и административные расходы	110
31	Прочие операционные расходы	111
32	Финансовые доходы и расходы	111
33	Налог на прибыль	112
34	Условные и прочие обязательства и операционные риски	114
35	Объединение компаний	117
36	Приобретение доли меньшинства	118
37	Управление финансовыми рисками	119
38	Управление капиталом	123
39	Справедливая стоимость финансовых инструментов	124
40	Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки	125
41	События после отчетной даты	126



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

**ООО Аудиторская фирма
«ПрайсвотерхаусКуперс (Аудит)»**
Украина, 01032, Киев
ул. Желянская, 75
Телефон + 380 44 4906777
Факс +380 44 4906738

Акционерам и Правлению DTEK Holdings Limited

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности DTEK Holdings Limited (далее – Компания) и ее дочерних компаний (далее – Группа), которая состоит из консолидированного баланса по состоянию на 31 декабря 2007 года, консолидированного отчета о финансовых результатах, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2007 финансовый год, а также из описания основных положений учетной политики и прочих примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Ответственность руководства предусматривает разработку, внедрение и эффективное функционирование системы внутреннего контроля, которая влияет на подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки, выбор и применение надлежащей учетной политики и осуществление бухгалтерских оценок, которые при существующих обстоятельствах являются обоснованными.

Ответственность аудиторов

Мы отвечаем за предоставление заключения по данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы придерживались этических принципов, а также планировали и проводили аудит таким образом, чтобы обеспечить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, позволяющих получить аудиторские доказательства в отношении сумм и раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от профессионального суждения аудитора, в том числе от оценки риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, влияющую на подготовку и достоверное представление Группой консолидированной финансовой отчетности, с целью разработки аудиторских процедур, целесообразных при существующих обстоятельствах, а не с целью предоставления заключения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит включает также оценку соответствия примененных принципов учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, осуществленных руководством, а также общую оценку представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и соответствующими и дают основания для нашего аудиторского заключения.

Заключение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое состояние Группы на 31 декабря 2007 года и результаты ее деятельности и движение денежных средств за 2007 финансовый год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

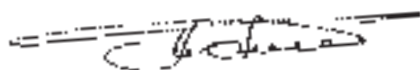
LLC PricewaterhouseCoopers

г. Киев, Украина
15 апреля 2008 г.

DTEK Holdings Limited
Консолидированный баланс

<i>В миллионах гривен</i>	<i>Прим.</i>	<i>31 декабря 2007 г.</i>	<i>31 декабря 2006 г.</i>
АКТИВЫ			
Необоротные активы			
Основные средства	8	6 353	6 140
Гудвилл	9	632	595
Прочие нематериальные активы		10	5
Инвестиции в ассоциированные компании	10	85	-
Финансовые инвестиции	11	3 952	468
Отсроченный налоговый актив	33	328	226
Прочие необоротные активы		23	34
Всего необоротных активов		11 383	7 468
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	12	471	354
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	13	988	608
Предоплата текущего налога на прибыль		1	53
Финансовые инвестиции	11	191	47
Денежные средства и их эквиваленты	14	368	237
Всего оборотных активов		2 019	1 299
ВСЕГО АКТИВОВ		13 402	8 767
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	-	-
Прочие резервы	16	4 775	3 290
Нераспределенная прибыль		2 265	798
Капитал, принадлежащий акционерам Компании		7 040	4 088
Доля меньшинства		29	1 092
ВСЕГО КАПИТАЛА		7 069	5 180
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Обязательство перед миноритарными участниками	17	2	5
Заемные средства	18	353	152
Прочие финансовые обязательства	19	1 533	97
Задолженность согласно мировому соглашению	20	101	91
Государственные гранты	21	106	142
Обязательства по пенсионному обеспечению	22	678	600
Прочие резервы по обязательствам и платежам	23	137	136
Отсроченные обязательства по налогу на прибыль	33	648	747
Всего долгосрочных обязательств		3 558	1 970
Текущие обязательства			
Заемные средства	18	1 594	706
Задолженность согласно мировому соглашению	20	-	15
Предоплата полученная		57	37
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	24	892	710
Текущий налог на прибыль к уплате		58	13
Прочие налоги к уплате	25	174	136
Всего текущих обязательств		2 775	1 617
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		6 333	3 587
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА		13 402	8 767

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров 11 апреля 2008 года.



Максим Тимченко
 Генеральный директор

	В миллионах гривен	Прим.	2007 год	2006 год
Выручка		26	8 969	5 049
Себестоимость реализованной продукции		27	(6 948)	(3 439)
Валовая прибыль			2 021	1 610
Прочие операционные доходы		28	259	12
Затраты на реализацию		29	(51)	(49)
Общие и административные расходы		30	(368)	(284)
Прочие операционные расходы		31	(228)	(298)
Превышение справедливой стоимости доли приобретенных чистых активов дочерних компаний над стоимостью инвестиции		35	-	14
Прибыль от основной деятельности			1 633	1 005
Финансовые доходы		32	241	47
Финансовые расходы		32	(445)	(249)
Доля в результате ассоциированных компаний		10	(23)	-
Прибыль до налогообложения			1 406	803
Расходы по налогу на прибыль		33	(213)	(310)
Прибыль за год			1 193	493
Прибыль/(убыток), принадлежащий:				
Участникам Компании			1 288	714
Доля меньшинства			(95)	(221)
Прибыль за год			1 193	493

DTEK Holdings Limited
 Консолидированный отчет об изменениях капитала

	Прим.	Принадлежащие участникам Компании			Всего	Доля мень- шинства	Всего капитала
		Акцио- нерный капитал	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль			
<i>В миллионах гривен</i>							
Остаток на 1 января 2006 г.		-	715	495	1 210	1 177	2 387
Финансовые инвестиции:							
– Прибыль минус убытки от изменения справедливой стоимости		-	83	-	83	-	83
Основные средства:							
– Переоценка		-	2 981	-	2 981	191	3 172
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала (Примечание 33)		-	(745)	-	(745)	(55)	(800)
Чистые доходы, признанные непосредственно в капитале		-	2 319	-	2 319	136	2 455
Прибыль за год	- -	-	-	714	714	(221)	493
Всего признанного дохода за 2006 год		-	2 319	714	3 033	(85)	2 948
Чистый взнос в капитал в результате реорганизации (Примечание 16)							
Убыток приобретенной ассоциированной компании, связанный с ранее принадлежавшей долей собственности		-	256	-	256	-	256
Доля меньшинства в чистом дефиците, связанном с приобретением ОАО «ПЭС- Энергоуголь»		-	-	(2)	(2)	-	(2)
Дивиденды объявленные (Примечание 15)	- -	-	-	(16)	(16)	-	(16)
Дивиденды объявленные (Примечание 15)	- -	-	-	(393)	(393)	-	(393)
Остаток на 31 декабря 2006 г.		-	3 290	798	4 088	1 092	5 180
Финансовые инвестиции:							
– Прибыль минус убытки от изменения справедливой стоимости (Примечание 16)	-	-	1 482	-	1 482	-	1 482
– Выбытие или передача ассоциированным компаниям финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 16)		-	(270)	-	(270)	-	(270)
Основные средства:							
– Реализованный резерв переоценки		-	(259)	259	-	-	-
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала (Примечание 33)		-	29	(65)	(36)	-	(36)
Чистые доходы, признанные непосредственно в капитале		-	982	194	1 176	-	1 176
Прибыль за год	- -	-	-	1 288	1 288	(95)	1 193
Всего признанного дохода за 2007 год		-	982	1 482	2 464	(95)	2 369
Эмиссия акций (Примечание 15)							
Приобретение доли меньшинства в ОАО «Павлоградуголь» (Примечание 36)		-	1 003	-	1 003	-	1 003
Доля в результате ассоциированной компании, учтенной как инвестиция, имеющаяся в наличии для продажи (Примечание 10)		-	(500)	-	(500)	(968)	(1 468)
Доля в результате ассоциированной компании, учтенной как инвестиция, имеющаяся в наличии для продажи (Примечание 10)		-	-	(15)	(15)	-	(15)
Остаток на 31 декабря 2007 г.		-	4 775	2 265	7 040	29	7 069

<i>В миллионах гривен</i>	<i>Прим.</i>	2007 год	2006 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		1 406	803
Корректировки:			
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов, за вычетом амортизации государственных грантов		771	290
Превышение справедливой стоимости доли приобретенных чистых активов предприятий над стоимостью инвестиции	35	-	(14)
Переоценка и обесценение основных средств		-	34
Убыток минус прибыль от выбытия основных средств		5	108
Убыток минус прибыль при реализации инвестиций, имеющих в наличии для продажи	28	(138)	
Обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		79	23
Изменение в сумме прочих резервов по обязательствам и платежам		(58)	-
Доход от ранее списанной дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(3)	-
Чистое увеличение обязательств по пенсионному обеспечению		66	90
Списание кредиторской задолженности		(5)	(3)
Доля в результате ассоциированных компаний	10	23	-
Убытки от курсовой разницы по операционной деятельности		-	4
Финансовые расходы, чистая сумма	32	204	193
Прибыль от основной деятельности до изменений оборотного капитала		2 350	1 528
Увеличение товарно-материальных запасов			
Увеличение авансов полученных		20	26
Уменьшение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		302	130
(Уменьшение)/увеличение прочих финансовых обязательств		(21)	32
Увеличение/(уменьшение) налогов к уплате		38	(25)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		2 000	1 323
Выплаты работникам по плану с установленными выплатами		(60)	(45)
Проценты уплаченные		(108)	(34)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1 480	854
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(971)	(520)
Поступления от продажи основных средств		7	8
Приобретение финансовых инвестиций		(1 260)	(385)
Предоплата за акции ОАО «Днепрэнерго»		(1 052)	-
Поступления от продажи финансовых инвестиций		-	4
Приобретение доли меньшинства и дочерней компании		(124)	-
Депозиты размещенные		(186)	-
Депозиты полученные		41	-
Проценты полученные		29	5
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(3 516)	(888)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от заемных средств		3 010	908
Погашение заемных средств		(1 821)	(201)
Погашение задолженности согласно мировому соглашению		(25)	(121)
Эмиссия простых акций		1 003	-
Дивиденды выплаченные		-	(401)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		2 167	185
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		131	151
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	14	237	86
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	14	368	237

1 Организация и ее деятельность

Компания DTEK Holdings Limited (далее – Компания) была зарегистрирована на Кипре 10 апреля 2006 года. При учреждении Компании все доли в ее капитале принадлежали SCM (System Capital Management) Limited, являющейся дочерней компанией Закрытого акционерного общества «Систем Кэпитал Менеджмент» (далее – СКМ), которому принадлежит 100% в капитале SCM Limited. СКМ зарегистрирован в г. Донецк, Украина. В сентябре 2007 года компания InvestCom Services Limited, еще одна дочерняя компания СКМ с долей участия в капитале в размере 100%, внесла в капитал Компании 1 003 миллиона гривен и стала ее участником с 25% участием в капитале Компании. Компанию и ее дочерние компании (далее вместе – Группа) контролирует г-н Ринат Ахметов, который владеет также долями в других предприятиях, не входящих в Группу. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечаниях 7, 35 и 36.

Группа «ДТЭК» – это вертикально интегрированная группа по производству и распределению электроэнергии. Основные виды деятельности Группы «ДТЭК» – это добыча угля, который затем поставляется на электростанции Группы, и распределение электроэнергии конечным потребителям в Украине. Угледобывающие шахты и электростанции Группы находятся в Донецкой, Днепропетровской и Луганской областях Украины. Группа продает всю электроэнергию, произведенную ее электростанциями, Государственному предприятию «Энергорынок», государственному объединению по измерению электропотребления и распределению электроэнергии, по ценам, рассчитанным на основании расчетно-аналитического метода прогнозируемой оптовой цены, который использует Национальная комиссия регулирования электроэнергетики Украины (НКРЭ). В 2006 году Группа приобрела две дочерние компании, которые закупают электроэнергию у ГП «Энергорынок» и распределяют ее конечным потребителям.

Как подробнее описано в Примечании 36, в предыдущих периодах Группа консолидировала ОАО «Павлоградуголь» на основании переданных ей СКМ полномочий управлять финансовой и операционной деятельностью этой компании. В феврале 2007 года Группа приобрела у Фонда государственного имущества Украины долю в акционерном капитале ОАО «Павлоградуголь» в размере 7,81%, а в июле 2007 года Группа юридически оформила приобретение 92,11% акций ОАО «Павлоградуголь» у дочерних компаний СКМ.

Ниже перечислены основные дочерние компании:

Название	Фактическая доля собственности по состоянию на 31 декабря, %		Сегмент	Страна регистрации
	2007 год	2006 год		
ООО «ДТЭК»	100,00	100,00	Управляющая компания	Украина
Корпорация «ДТЭК»	98,64	73,66	Управляющая компания	Украина
ОАО «Павлоградуголь» (Примечание 36)	99,92	-	Добыча угля	Украина
ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса»	94,64	94,64	Добыча угля	Украина
ООО «Востокэнерго»	100,00	100,00	Производство электроэнергии	Украина
ООО «Техремпоставка»	100,00	100,00	Производство электроэнергии	Украина
ООО «Сервис-Инвест»	100,00	100,00	Распределение электроэнергии	Украина
ОАО «ПЭС-Энергоуголь»	91,12	91,12	Распределение электроэнергии	Украина
ООО «ЦОФ Кураховская»	99,00	99,00	Обогащение угля	Украина
ООО «ЦОФ Павлоградская»	99,00	99,00	Обогащение угля	Украина
ООО «Моспинское УПП»	99,00	-	Обогащение угля	Украина
ООО «Першотравенский РМЗ»	99,92	-	Другое	Украина
ООО «Социс»	99,00	99,00	Другое	Украина
ООО «Экоэнергоресурс»	99,00	99,00	Другое	Украина
ООО «Сервисное предприятие»	99,00	99,00	Другое	Украина

1 Организация и ее деятельность (продолжение)

Группа была образована в 2006 году путем реорганизаций компаний, находящихся под общим контролем, следовательно, образование было учтено на основании балансовой стоимости в финансовой отчетности компании-предшественника по методу, аналогичному методу объединения интересов. Таким образом, финансовая отчетность, включая сравнительные данные, была представлена, исходя из предположения, что передача контрольных пакетов дочерних компаний произошла на начало наиболее раннего периода, представленного в консолидированной финансовой отчетности, или, если это произошло позже, на дату приобретения дочерней компании передающими ее предприятиями, находящимися под общим контролем. Разница между балансовой стоимостью чистых активов в финансовой отчетности компании-предшественника и ценой приобретения была учтена в этой консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Юридический адрес Компании: Themistokli Dervi 3, Julia House, P.C.1066, Никосия, Кипр. Основной фактический адрес: бульвар Шевченко, 11, г. Донецк, 83055, Украина.

По состоянию на 31 декабря 2007 года в Группе «ДТЭК» работали приблизительно 47 тысяч человек (на 31 декабря 2006 года – 49 тысяч человек).

2 Основные положения учетной политики

Основа подготовки информации. Эта консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) по принципу учета по первоначальной стоимости, за исключением основных средств, которые оцениваются по переоцененной стоимости, и некоторых финансовых инструментов, которые оцениваются в соответствии с требованиями МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Основные принципы учетной политики, примененные при подготовке этой консолидированной финансовой отчетности, описаны ниже. Если не указано иное, эти принципы учетной политики последовательно применялись в течение всех представленных отчетных периодов (см. Примечание 4 «Принятие новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций»). В некоторых случаях финансовая информация была реклассифицирована для приведения ее в соответствие формату представления информации текущего периода.

Использование бухгалтерских оценок. Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения некоторых важных бухгалтерских оценок. Она также требует от руководства профессиональных суждений в процессе применения учетной политики Группы. Области, которые характеризуются повышенной сложностью или в большей степени требуют суждений, а также области, где предположения и расчеты значительны для консолидированной финансовой отчетности, описаны в Примечании 3.

Функциональная валюта и валюта представления. Статьи, показанные в финансовой отчетности каждой из компаний Группы, оцениваются с использованием валюты первичной экономической среды, в которой работает Группа (функциональной валюты). Эта консолидированная финансовая отчетность представлена в гривнах, функциональной валюте большинства консолидируемых дочерних компаний и валюте представления данной консолидированной финансовой отчетности.

Операции, деноминированные в валютах, отличных от соответствующей функциональной валюты, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу на дату операции. Прибыль и убытки от курсовых разниц, возникающие в результате расчета по операциям и пересчета монетарных активов и обязательств, деноминированных в иностранной валюте, в функциональную валюту каждого предприятия на конец года, включаются в отчет о финансовых результатах. Немонетарные статьи, включая долевыми инвестициями, на конец года не пересчитываются. Влияние изменений обменного курса на справедливую стоимость долевыми ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменений справедливой стоимости.

Изменения справедливой стоимости монетарных ценных бумаг, деноминированных в иностранной валюте и отнесенных в категорию ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, анализируются с учетом курсовых разниц, возникающих вследствие изменения амортизированной стоимости ценной бумаги, и других изменений балансовой стоимости ценной бумаги. Курсовые разницы, связанные с изменениями амортизированной стоимости ценной бумаги, признаются в отчете о финансовых результатах, а другие изменения балансовой стоимости признаются в составе капитала.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Курсовые разницы по немонетарным финансовым активам и обязательствам отражаются в составе прибыли или убытка от изменений справедливой стоимости. Курсовые разницы по таким немонетарным финансовым активам и обязательствам, как долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на финансовый результат, признаются в отчете о финансовых результатах в составе прибыли или убытка от изменений справедливой стоимости. Курсовые разницы по таким немонетарным финансовым активам и обязательствам, как долевые инвестиции, отнесенные в категорию имеющихся в наличии для продажи, включаются в состав резерва инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в капитале.

По состоянию на 31 декабря 2007 года основной курс обмена, использовавшийся для пересчета сумм в иностранной валюте, был следующим: 1 доллар США = 5,05 гривны (на 31 декабря 2006 года – 1 доллар США = 5,05 гривны); 1 евро = 7,42 гривны (на 31 декабря 2006 года – 1 евро = 6,65 гривны). Валютные ограничения в Украине сводятся к обязательному получению дебиторской задолженности в валюте в течение 90 дней после даты продажи. Иностранная валюта может быть легко конвертирована в гривны по курсу, близкому к курсу НБУ. До 1 апреля 2006 года действовало требование конвертировать 50% валютных поступлений в гривны. В настоящее время украинская гривна не является свободно конвертируемой валютой за пределами Украины.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние компании представляют собой компании (включая компании специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо существует другая возможность контролировать их финансовую и операционную политику и получать от этого экономические выгоды. Дочерние предприятия консолидируются со дня, когда Группа получила фактический контроль над ними (дата приобретения). Консолидация прекращается после утраты контроля над этими предприятиями.

Покупка дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Стоимость приобретения определяется по справедливой стоимости переданных активов, эмитированных долевых инструментов или возникших или принятых обязательств на дату приобретения плюс расходы, непосредственно связанные с приобретением дочерних компаний. Приобретенные в ходе объединения компаний идентифицируемые активы, принятые обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от доли меньшинства. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов приобретенной в ходе каждой операции компании отражается как гудвилл. Если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, соответствующая разница отражается непосредственно в консолидированном отчете о финансовых результатах.

Все операции, остатки и нереализованная прибыль по операциям между компаниями Группы при консолидации исключаются, нереализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда затраты невозможно возместить. При необходимости учетная политика дочерних компаний была изменена для приведения ее в соответствии с учетной политикой Группы.

Доля меньшинства – это часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочернего предприятия, включая корректировки справедливой стоимости, которая относится к доле собственности, прямо или косвенно принадлежащей Группе. Доля меньшинства представляет собой отдельный компонент капитала Группы.

Объединение компаний, находящихся под общим контролем. Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по балансовой стоимости в финансовой отчетности компании-предшественника по методу, аналогичному методу объединения интересов. При использовании этого метода финансовая отчетность предприятия представляется таким образом, как если бы компании консолидировались с начала наиболее раннего из представленных периодов (или с даты, когда у предприятий впервые возник общий контроль, если это произошло позже). Активы и обязательства дочерней компании, переданные под общий контроль, показываются по балансовой стоимости в финансовой отчетности компании-предшественника. Разница между уплаченным вознаграждением и итоговой балансовой стоимостью активов и обязательств приобретенного предприятия (по состоянию на дату сделки) учитывается как корректировка капитала. Такие сделки по приобретению не приводят к возникновению какого-либо дополнительного гудвилла.

Приобретение доли меньшинства. Группа приобретала доли меньшинства в своих дочерних компаниях. Когда партнерами по таким операциям являются стороны, находящиеся под общим контролем бенефициарного акционера, разница между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной за нее, показывается как дебет или кредит в дополнительном уплаченном капитале в отчете об изменениях капитала. При операциях с несвязанными сторонами такая разница показывается как гудвилл или отрицательный гудвилл.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции в ассоциированные компании. Ассоциированные компании – это все предприятия, на деятельность которых Группа может оказывать существенное влияние, но не контролирует их. Как правило, такая ситуация предусматривает владение от 20% до 50% прав голоса. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу участия в капитале и отражаются по первоначальной стоимости, скорректированной на долю Группы в чистых активах после приобретения и обесценение. Когда доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю в этой ассоциированной компании, включая какие-либо иные необеспеченные суммы дебиторской задолженности, Группа не признает дальнейшие убытки, кроме случаев, когда она взяла на себя обязательства или осуществила платежи от имени ассоциированной компании.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями элиминируется в размере доли Группы в ассоциированных компаниях.

Отчетность по сегментам. Бизнес-сегмент – это группа активов и предприятий, которая производит определенную продукцию или предоставляет услуги, в результате которых она подвергается рискам и получает доходы, отличные от рисков и доходов в других бизнес-сегментах. Географический сегмент производит продукцию или предоставляет услуги в определенной экономической среде, в которой он подвергается рискам и получает доходы, отличные от рисков и доходов в сегментах, которые работают в другой экономической среде.

Основные средства. С 31 декабря 2006 года Группа изменила свою политику учета основных средств и перешла с модели учета по первоначальной стоимости на учет по переоцененной стоимости. Справедливая стоимость была определена по итогам оценки, проведенной независимыми оценщиками. Частота проведения переоценки будет зависеть от изменения справедливой стоимости активов, которые переоцениваются. Последующие поступления основных средств учитываются по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость включает расходы, непосредственно связанные с приобретением основных средств. Первоначальная стоимость активов, созданных самими компаниями Группы, состоит из стоимости материалов, затрат на оплату труда и соответствующей части производственных накладных расходов. По состоянию на 31 декабря 2007 года основные средства показаны в отчетности по переоцененной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение, при необходимости.

Увеличение балансовой стоимости основных средств по итогам переоценки включается в состав прочих резервов в составе капитала. Снижение стоимости, которое компенсирует прежнее ее увеличение, относится на прочие резервы непосредственно в капитале, а любое другое снижение стоимости относится на финансовый результат. Ежегодно разница между суммой амортизации, рассчитанной на основе переоцененной балансовой стоимости актива, относится на отчет о финансовых результатах, и суммой амортизации, рассчитанной на основе изначальной стоимости актива, переносится из прочих резервов на нераспределенную прибыль.

Стоимость замены тех компонентов основных средств, которые признаются отдельно, капитализируется, а балансовая стоимость замененных компонентов списывается. Прочие дальнейшие затраты капитализируются только в тех случаях, когда они приводят к увеличению будущих экономических выгод от основного средства. Все остальные затраты признаются в консолидированном отчете о финансовых результатах в составе расходов в том периоде, в котором они понесены.

Прекращение признания основных средств происходит после их выбытия или в тех случаях, когда дальнейшее использование актива, как ожидается, не принесет экономических выгод. Прибыль и убытки от выбытия активов определяются путем сравнения полученных средств и балансовой стоимости этих активов и признаются в консолидированном отчете о финансовых результатах. Если переоцененные активы продаются, суммы, включенные в прочие резервы, переносятся на нераспределенную прибыль.

Амортизация. Амортизация относится на консолидированную прибыль или убытки линейным методом так, чтобы стоимость основных средств уменьшалась до ликвидационной стоимости в течение срока эксплуатации отдельных активов. Начисление амортизации начинается с даты приобретения, а в случае активов, созданных самими компаниями Группы, – с того времени, когда создание актива завершено и он готов к эксплуатации. Расчетные сроки эксплуатации активов являются следующими:

	<u>Сроки эксплуатации, лет</u>
Горнодобывающие активы	20 – 60
Здания и сооружения	10 – 50
Производственное оборудование и механизмы	2 – 30
Мебель, офисное и прочее оборудование	2 – 15

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Незавершенное строительство представляет собой стоимость основных средств, строительство которых еще не окончено, включая авансы, выданные поставщикам. Амортизация этих активов не начисляется до момента их ввода в эксплуатацию.

В горнодобывающие активы включены лицензии на добычу полезных ископаемых, приобретенные Группой и имеющие ограниченный срок использования. Лицензии на добычу полезных ископаемых показаны по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения и амортизируются линейным методом в течение расчетного срока их использования.

Обязательства по выведению активов из эксплуатации. В соответствии с Кодексом Украины о недрах, Земельным кодексом Украины, Горным законом, Законом об охране земель и другими законодательными актами, после прекращения эксплуатации шахт Группа отвечает за рекультивацию земель и территории. Расчетная стоимость демонтажа и выбытия основного средства включается в первоначальную стоимость актива после ее определения: при приобретении актива или при его использовании в течение определенного периода. Изменения в оценке существующего обязательства по выводу актива из эксплуатации, которые происходят вследствие изменений расчетного срока или суммы оттока денежных средств или вследствие изменений ставки дисконтирования, признаются в отчете о финансовых результатах или в прочих резервах в составе капитала в размере суммы переоценки, существующей в отношении данного актива. Резервы, включая резервы на прекращение добычи и рекультивацию территории, оцениваются или пересчитываются ежегодно, после чего включаются в эту консолидированную финансовую отчетность на каждую отчетную дату по ожидаемой чистой приведенной стоимости с применением ставок дисконта, отражающих экономическую среду, в которой работает Группа.

Гудвилл. Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли покупателя в идентифицируемых чистых активах, обязательствах и условных обязательствах приобретаемой дочерней или ассоциированной компании на дату покупки. Гудвилл, возникший при приобретении дочерних компаний, учитывается как отдельный компонент консолидированного баланса. Гудвилл, возникший при приобретении ассоциированных компаний, включается в состав инвестиций в ассоциированные компании. Гудвилл учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые есть.

Для проверки на предмет обесценения гудвилл относится на единицы, генерирующие денежные средства, или группы единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получают преимущества от бизнеса, который привел к возникновению гудвилла.

Обесценение нефинансовых активов. Активы, срок эксплуатации которых не ограничен, например, гудвилл, не амортизируются, но рассматриваются ежегодно на предмет обесценения. Амортизируемые активы анализируются на предмет их возможного обесценения в случае каких-либо событий или изменения обстоятельств, которые указывают на то, что возмещение полной балансовой стоимости может стать невозможным. Убыток от обесценения признается в сумме, на которую балансовая стоимость актива превышает стоимость его возмещения. Стоимость возмещения актива – это его справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу или стоимость использования, в зависимости от того, какая из них выше. Для расчетов возможного обесценения активы группируются на самом низком уровне, на котором существуют отдельно различаемые денежные потоки (на уровне единиц, генерирующих денежные средства). Нефинансовые активы, кроме гудвилла, подвергшиеся обесценению, на каждую отчетную дату анализируются на предмет возможного сторнирования обесценения.

Классификация финансовых активов. Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям оценки: (а) кредиты и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Кредиты и дебиторская задолженность включают финансовую дебиторскую задолженность, которая возникает, когда Группа предоставляет денежные средства, товары или услуги непосредственно дебитору, кроме дебиторской задолженности, которая создается с намерением продажи сразу же или в течение короткого промежутка времени, или дебиторской задолженности, которая котируется на открытом рынке. Кредиты и дебиторская задолженность включают в себя преимущественно кредиты, дебиторскую задолженность по основной деятельности и прочую дебиторскую задолженность, включая приобретенные кредиты и векселя.

Все остальные финансовые активы включены в категорию *имеющихся в наличии для продажи*.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Первоначальное признание финансовых инструментов. Основные финансовые инструменты Группы представлены инвестициями, имеющимися в наличии для продажи, кредитами и заемными средствами, денежными средствами и их эквивалентами и краткосрочными депозитами. У Группы также есть другие финансовые инструменты, например, дебиторская и кредиторская задолженность по основной деятельности, которые возникают непосредственно в связи с ее основной деятельностью.

Финансовые активы и обязательства Группы первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты на проведение операции. Справедливую стоимость при первоначальном признании наилучшим образом подтверждает цена операции. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитывается только при возникновении разницы между справедливой стоимостью и ценой операции, которую могут подтвердить текущие рыночные операции с такими же инструментами или методы оценки, при применении которых используются только имеющиеся в наличии доступные рыночные данные.

В случае, когда инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, приобретены у сторон под общим контролем бенефициарного акционера, и разница между суммой, уплаченной за инструмент, и его справедливой стоимостью, по сути представляет собой взнос в капитал или распределение средств участникам или акционерам, такая разница показывается как дебет или кредит в прочих резервах в составе капитала.

Все операции по приобретению и продаже финансовых инструментов, предусматривающие поставку в течение периода, определенного законодательством или условиями рынка (договоры «обычной» купли-продажи), признаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа обязуется поставить финансовый инструмент. Все остальные операции купли-продажи признаются на дату расчета, при этом изменение стоимости между датой возникновения обязательства и датой расчета не признается для активов, которые учитываются по первоначальной или амортизированной стоимости, и признается в составе капитала для активов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи.

Последующая оценка финансовых инструментов. После первоначального признания финансовые обязательства Группы, кредиты и дебиторская задолженность, а также активы, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки, а для финансовых активов определяется за вычетом убытков от обесценения, если таковые есть. Премии и дисконты, включая первоначальные затраты на проведение операции, включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются с использованием эффективной процентной ставки инструмента.

Справедливой стоимостью финансовых активов и обязательств сроком менее одного года считается их номинальная стоимость за вычетом расчетных корректировок по кредиту. Справедливая стоимость финансовых обязательств рассчитывается путем дисконтирования будущих денежных потоков по договору по текущей рыночной процентной ставке для аналогичных финансовых инструментов.

Прибыль и убытки от изменения справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе капитала. При оценке справедливой стоимости финансовых инструментов Группа использует различные методы оценки и допущения, основанные на рыночных условиях, существующих на отчетную дату.

В случае продажи активов, имеющихся в наличии для продажи, или иного выбытия, в расчет чистой прибыли от такой операции включается кумулятивная прибыль или убыток, признанные в составе капитала. В случаях, когда в составе капитала было признано снижение справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи, и существует объективное подтверждение обесценения активов, признанный в составе капитала убыток переносится из капитала и включается в расчет чистой прибыли, даже в тех случаях, когда прекращения признания активов не произошло.

Процентный доход от долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной процентной ставки и признается в консолидированном отчете о финансовых результатах. Дивиденды от долевых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, признаются в составе консолидированных финансовых результатов, когда определено право консолидируемой компании на получение выплаты и вероятен приток экономических выгод.

Убытки от обесценения признаются в составе консолидированных результатов периода в момент их возникновения в результате одного или более событий, которые произошли после первоначального признания инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости финансового инструмента ниже первоначальной стоимости свидетельствует о том, что эта ценная бумага обесценена. Кумулятивный убыток от обесценения, оцениваемый как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом каких-либо убытков от обесценения соответствующего актива, ранее признанных в составе консолидированного финансового результата, переносится из капитала на консолидированный результат периода. Убытки от обесценения долевых инструментов через финансовый результат не сторнируются. Если в последующем периоде справедливая стоимость долгового инструмента, классифицированного как имеющийся в наличии для продажи, увеличивается, и увеличение можно объективно соотнести с событием, которое произошло после того, как убыток от обесценения был признан в составе консолидированного финансового результата, убыток от обесценения сторнируется через консолидированный финансовый результат текущего периода.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Резерв на обесценение кредитов и дебиторской задолженности создается в случаях, когда существует объективное свидетельство того, что Группа не сможет получить полную сумму задолженности в соответствии с первоначальными условиями. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью будущих денежных потоков. Сумма резерва признается в консолидированном отчете о финансовых результатах.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, когда (i) активы выбыли или права на денежные потоки от них истекли иным образом, (ii) Группа передала, в основном, все риски и выгоды владения или (iii) Группа не передавала и не сохраняла в значительной степени все риски и выгоды владения, но не сохранила контроль. Контроль сохраняется, когда покупатель не имеет практической возможности целиком продать актив несвязанной стороне, не накладывая при этом дополнительные ограничения на продажу.

Налог на прибыль. Налог на прибыль учтен в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с законодательством Украины или Кипра, которое действует или планируется к введению в действие на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль состоят из текущих отчислений и отсроченного налога и признаются в консолидированном отчете о финансовых результатах, кроме случаев, когда они относятся к операциям, признанным непосредственно в составе капитала, в текущем или иных периодах.

Текущий налог – это сумма, которую, как ожидается, нужно будет уплатить или возместить у налоговых органов в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков текущего или предыдущих периодов. Прочие налоги, кроме налога на прибыль, показаны как компонент операционных расходов.

Отсроченный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств относительно перенесенных из прошлых периодов налоговых убытков и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением при первоначальном признании, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства в случае операции, не являющейся объединением компаний, когда такая операция при ее первоначальном учете не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль. Отсроченные налоговые обязательства не учитываются по временным разницам при первоначальном признании гудвилла, а в дальнейшем – по гудвиллу, который не относится на валовые расходы для целей налогообложения. Отсроченный налог оценивается по налоговым ставкам, которые действуют или планируются к введению в действие на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в периодах, когда будет сторнирована временная разница или использован перенесенный налоговый убыток. Отсроченные налоговые активы и обязательства сворачиваются только внутри отдельных компаний Группы. Отсроченные налоговые активы по вычитаемым временным разницам и перенесенные налоговые убытки учитываются только в той степени, в которой существует уверенность в том, что в наличии будет налогооблагаемая прибыль, относительно которой можно будет реализовать вычитаемые суммы.

Отсроченный налог на прибыль рассчитывается на изменение нераспределенной прибыли и прочие изменения резервов дочерних компаний после приобретения, кроме случаев, когда Группа контролирует дивидендную политику дочерней компании и есть вероятность того, что разница не будет сторнирована через дивиденды или иным образом в обозримом будущем.

Запасы. Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из первоначальной стоимости и чистой стоимости реализации. Стоимость товарно-материальных запасов определяется по ценам первых покупок (метод ФИФО) для сырья и запасных частей и по средневзвешенной стоимости для угля и по методу идентифицируемой стоимости для товаров для перепродажи. Стоимость незавершенного производства включает стоимость сырья, прямые затраты на оплату труда, прочие прямые затраты и соответствующие производственные накладные расходы, распределенные на основании нормальной производственной мощности, но не включает затрат по заемным средствам. Чистая стоимость реализации представляет собой расчетную цену реализации запасов в ходе хозяйственной деятельности за вычетом затрат на доведение запасов до завершенного состояния и затрат на сбыт.

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости, а в дальнейшем оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва на ее обесценение. Резерв на обесценение дебиторской задолженности создается в случаях, когда существует объективное свидетельство того, что Группа не сможет получить задолженность в соответствии с ее изначальными условиями. Признаками того, что дебиторская задолженность по основной деятельности обесценена, считаются существенные финансовые трудности контрагента, вероятность его банкротства или финансовой реорганизации, неуплата или просрочка платежа. Резерв создается в сумме разницы между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных по изначальной эффективной процентной ставке. Балансовая стоимость актива уменьшается за счет соответствующего резерва, а сумма убытка признается в отчете о финансовых результатах. Когда дебиторская задолженность по основной деятельности становится невозвратной, она списывается за счет резерва под дебиторскую задолженность по основной деятельности. Возврат ранее списанных сумм кредитруется в отчете о финансовых результатах.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Предоплата. Предоплата учитывается по первоначальной стоимости за минусом резерва на обесценение. Предоплата относится в категорию долгосрочной, когда товары или услуги, за которые осуществлена предоплата, будут получены через один год или позже, или когда предоплата относится к активу, который после первоначального признания будет отнесен в категорию необоротных активов. Предоплата за приобретение активов переносится на балансовую стоимость актива, когда Группа получила контроль над ним и вероятно поступление Группе будущим экономических выгод, связанных с этим активом. Прочая предоплата списывается на финансовый результат при получении товаров и услуг, к которым относится предоплата. Если имеется свидетельство того, что активы, товары или услуги, к которым относится предоплата, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты уменьшается, а соответствующий убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о финансовых результатах.

Векселя. Расчет по части продаж и закупок производится с помощью векселей, которые представляют собой договорные долговые инструменты. Продажи и закупки, расчет по которым производится векселями, признаются по рассчитанной руководством справедливой стоимости, которая будет получена или передана при таких расчетах. Справедливая стоимость определяется на основании имеющейся рыночной информации.

Компании Группы выпускают долгосрочные векселя в качестве платежных инструментов с фиксированной датой погашения. Поставщик может продавать их на внебиржевом вторичном рынке. Выпущенные Группой векселя учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Компании Группы также принимают векселя от своих покупателей (как их собственные векселя, так и выпущенные третьими сторонами) в расчет по дебиторской задолженности. Выпущенные покупателями или третьими сторонами векселя учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Резерв на обесценение векселей создается в случаях, когда существует объективное свидетельство того, что Группа не сможет получить полную сумму задолженности в соответствии с первоначальными условиями. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают деньги в кассе, денежные средства на банковских счетах до востребования и прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с изначальным сроком размещения до трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Суммы, использование которых ограничено, исключены из состава денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки консолидированного отчета о движении денежных средств. Суммы, ограничения в отношении которых не позволяют обменять их или использовать для расчета по обязательствам в течение, по меньшей мере, двенадцати месяцев после отчетной даты, включены в состав прочих необоротных активов.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицированы как капитал. Затраты, непосредственно связанные с эмиссией новых акций, показываются в капитале как уменьшение суммы поступлений (за вычетом налогов). Превышение справедливой стоимости полученного вознаграждения над номинальной стоимостью выпущенных акций представлено в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности в составе прочих резервов.

Дивиденды. Дивиденды признаются в качестве обязательства и вычитаются из капитала на отчетную дату, только если они объявлены до или на отчетную дату. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они предложены до отчетной даты или предложены или объявлены после отчетной даты, но до утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Налог на добавленную стоимость. НДС взимается по двум ставкам: 20% при продаже на внутреннем рынке и импорте товаров, работ или услуг и 0% при экспорте товаров и выполнении работ или предоставлении услуг за пределы Украины. Обязательство налогоплательщика по НДС равно общей сумме НДС, аккумулированной за отчетный период, и возникает на дату отгрузки товаров клиенту или на дату получения оплаты от клиента, в зависимости от того, что происходит раньше. Кредит по НДС – это сумма, на которую налогоплательщик имеет право уменьшить свои обязательства по НДС за отчетный период. Право на кредит по НДС возникает в момент оплаты поставщику или в момент получения товаров, в зависимости от того, что происходит раньше. НДС по продажам и закупкам признается в консолидированном балансе развернуто и показывается отдельно как актив и обязательство по НДС. В тех случаях, когда под обесценение дебиторской задолженности был создан резерв, убыток от обесценения учитывается по валовой сумме задолженности, включая НДС.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Заемные средства. Заемные средств первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом понесенных затрат на проведение операции. В дальнейшем заемные средства учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Группа не капитализирует затраты по заемным средствам.

Государственные гранты. Государственные гранты признаются по справедливой стоимости, если существует достаточная уверенность в том, что грант будет получен и что Группа выполнит все его условия. Государственные гранты на приобретение основных средств включаются в состав долгосрочных обязательств в качестве отсроченного дохода и учитываются как кредит в консолидированном отчете о финансовых результатах равномерно в течение ожидаемого срока эксплуатации соответствующих активов. Государственные гранты, относящиеся к какой-либо статье расходов, признаются в качестве дохода в течение периода, необходимого для равномерного использования гранта на расходы, которые он должен покрывать.

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность. Принцип первоначального признания и оценки кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности соответствует принципу первоначального признания и оценки финансовых инструментов, описанному выше. В дальнейшем инструменты с фиксированным сроком погашения оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом затрат на проведение операции, а также всех премий и дисконтов при расчете. Финансовые обязательства, не имеющие фиксированного срока погашения, в дальнейшем учитываются по справедливой стоимости.

Предоплата полученная. Предоплата полученная признается по первоначально полученным суммам.

Резервы по обязательствам и платежам. Резервы по обязательствам и платежам – это резервы на восстановление окружающей среды, затраты на реструктуризацию и юридические иски, которые признаются в случаях, когда у Группы есть текущие юридические или предполагаемые обязательства в результате прошлых событий, и когда существует вероятность оттока ресурсов для того, чтобы рассчитаться по обязательствам, и их сумму можно рассчитать с достаточной степенью точности. Когда существуют несколько похожих обязательств, вероятность того, что потребуется отток денежных средств для их погашения, определяется для всего класса таких обязательств. Резерв признается, даже когда вероятность оттока денежных средств в отношении какой-либо отдельной позиции, включенной в один и тот же класс обязательств, невелика.

Когда Группа ожидает, что резерв будет возмещен, например, в соответствии с договором страхования, сумма возмещения признается как отдельный актив, причем только в случаях, когда возмещение в значительной степени гарантировано.

Условные активы и обязательства. Условный актив не признается в консолидированной финансовой отчетности. Информация о нем раскрывается, когда вероятно получение экономических выгод.

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчетности за исключением случаев, когда существует вероятность оттока ресурсов для того, чтобы рассчитаться по обязательствам, и их сумму можно рассчитать с достаточной степенью точности. Информация об условных обязательствах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, кроме случаев, когда вероятность оттока ресурсов, которые предусматривают экономические выгоды, является незначительной.

Признание доходов. Группа продает всю электроэнергию, произведенную ее электростанциями, Государственному предприятию «Энергорынок», государственному монополисту в области распределения электроэнергии, по ценам, рассчитанным на основании расчетно-аналитического метода прогнозируемой оптовой цены, который использует Национальная комиссия регулирования электроэнергетики Украины (НКРЭ). Выручка от продажи электроэнергии – это стоимость объема электроэнергии, поставленной в течение года, в которую включается расчетный объем электроэнергии, поставленной потребителям в течение периода от даты последнего снятия показаний счетчика до конца года.

Выручка от продажи товаров признается в момент передачи рисков и выгод от владения товарами. Когда груз доставляется до определенного места, выручка признается в момент передачи груза покупателю в оговоренном месте. Доходы оцениваются по справедливой стоимости полученных средств или средств, которые должны быть получены, и показаны без налога на добавленную стоимость (НДС) и скидок.

2 Основные положения учетной политики (продолжение)

Группа также проводит операции купли-продажи для управления своими денежными потоками. Поскольку такие операции не связаны с получением дохода Группой «ДТЭК», они показываются по чистой сумме в составе прочих операционных доходов или расходов. Дебиторская и кредиторская задолженность по таким операциям представляется развернуто.

Признание расходов. Расходы учитываются по методу начисления. Себестоимость реализованной продукции состоит из цены покупки, затрат на транспортировку, комиссий по договорам поставки и прочих ответствующих расходов.

Финансовые доходы и расходы. Финансовые доходы и расходы включают в себя процентные расходы по заемным средствам, убытки от досрочного погашения кредитов, процентный доход от вложенных средств, доход от возникновения финансовых инструментов, изменения процента по обязательствам по пенсионному обеспечению, а также прибыль и убытки от курсовых разниц.

Все процентные и прочие расходы по заемным средствам относятся на расходы с использованием эффективной процентной ставки.

Процентные доходы признаются по мере начисления с учетом эффективной доходности актива.

Вознаграждения работникам. План с установленными взносами. Группа платит предусмотренные законодательством взносы в Фонд социального страхования по временной утрате трудоспособности, Пенсионный фонд и Фонд общегосударственного социального страхования Украины на случай безработицы в пользу своих сотрудников. Взносы рассчитываются как процент от текущей валовой суммы заработной платы и относятся на затраты по мере их возникновения. В консолидированном отчете о финансовых результатах в состав затрат на оплату труда включены пенсии, выплачиваемые по усмотрению, и прочие пенсионные выплаты.

Вознаграждения работникам. План с установленными выплатами. Некоторые компании Группы «ДТЭК» участвуют в государственном пенсионном плане с установленными выплатами, который предусматривает досрочный выход на пенсию сотрудников, работающих на рабочих местах с вредными и опасными для здоровья условиями. Группа также предоставляет на определенных условиях единовременные выплаты при выходе на пенсию. Обязательство, признанное в балансе в связи с пенсионным планом с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную стоимость определенного обязательства на отчетную дату минус корректировки на непризнанную актуарную прибыль или убыток и стоимость прошлых услуг. Обязательство по установленным выплатам рассчитывается ежегодно актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Текущая сумма обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами определяется путем дисконтирования расчетного будущего оттока денежных средств с применением процентных ставок по высоколиквидным корпоративным облигациям, деноминированным в той же валюте, в которой производятся выплаты, а срок погашения которых приблизительно соответствует сроку данного обязательства. Актуарные прибыль и убытки, возникающие в результате прошлых корректировок и изменений в актуарных допущениях, относятся на финансовый результат в течение ожидаемого среднего оставшегося срока трудовой деятельности работников, если указанные прибыль и убытки превышают 10% от стоимости обязательств по плану с установленными выплатами. Стоимость прошлых услуг работников немедленно отражается в отчете о финансовых результатах, кроме случаев, когда изменения пенсионного плана зависят от продолжения трудовой деятельности работников в течение определенного периода времени (период, в течение которого выплаты становятся гарантированными). В этом случае стоимость прошлых услуг работников амортизируется по методу равномерного списания на протяжении периода, когда выплаты становятся гарантированными.

Изменения формата представления информации. Там, где это необходимо, сравнительные суммы были скорректированы в соответствии с форматом представления информации в текущем году. В 2007 году Группа приняла решение перенести изменения процентов по обязательствам по пенсионному обеспечению из затрат, связанных с персоналом, в категорию финансовых расходов и изменила в соответствии с этим классификацию сравнительных данных общей суммой 77 миллионов гривен.

Ранее Группа представляла переоценку основных средств развернуто. В 2007 году эта информация показана по чистой сумме.

По мнению руководства, эта реклассификация привела к более целесообразному представлению консолидированной финансовой отчетности.

3 Существенные бухгалтерские оценки и суждения при применении учетной политики

Группа делает оценки и предположения, которые влияют на суммы активов и обязательств, показанных в отчетности, в течение следующего финансового года. Оценки и суждения постоянно анализируются и основываются на опыте руководства и других факторах, включая ожидание будущих событий, которое при существующих обстоятельствах считается обоснованным. Кроме упомянутых оценок, руководство также использует определенные суждения при применении принципов учетной политики. Суждения, которые больше всего влияют на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности по МСФО, и оценки, которые могут привести к значительным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Оценочное обесценение гудвилла. Группа проверяет гудвилл на предмет обесценения не менее одного раза в год. Для этого рассчитывается стоимость использования единиц, генерирующих денежные средства, на которые отнесен гудвилл. Для расчета стоимости использования Группе необходимо рассчитать ожидаемые будущие денежные потоки от этой единицы, генерирующей денежные средства, и выбрать надлежащую ставку дисконта для расчета приведенной стоимости этих денежных потоков.

Обесценение основных средств. Компании Группы обязаны проводить анализ обесценения единиц, генерирующих денежные средства. Одним из решающих факторов при определении единицы, генерирующей денежные средства, является возможность оценки денежных потоков такой единицы в отдельности. Значительная часть результатов производства многих определяемых единиц Группы, генерирующих денежные средства, представляет собой затраты других единиц, генерирующих денежные средства.

Обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности. Руководство оценивает вероятность погашения дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности на основании анализа по отдельным клиентам. При проведении такого анализа во внимание принимаются следующие факторы: анализ дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности по срокам, их сопоставление со сроками кредитования клиентов, финансовое положение клиентов и погашение ими задолженности в прошлом. Если бы фактически возмещенные суммы были меньшими, чем по оценкам руководства, Группе пришлось бы учитывать дополнительные расходы на обесценение.

Пенсионные обязательства и прочие вознаграждения работникам. Руководство оценивает пенсионные обязательства и прочие вознаграждения работникам с использованием метода прогнозируемой условной единицы на основании актуарных предположений, представляющих собой всю имеющуюся у руководства информацию о переменных величинах, определяющих окончательную стоимость выплаты пенсий и других вознаграждений работникам. Поскольку пенсионный план входит в компетенцию государственных органов, у Группы не всегда имеется доступ ко всей необходимой информации. Вследствие этого на сумму обязательств по пенсионному обеспечению могут оказывать значительное влияние суждения о том, выйдет ли сотрудник досрочно на пенсию и когда это произойдет, будет ли Группа обязана финансировать пенсии бывших сотрудников в зависимости от того, продолжает ли бывший сотрудник работать в опасных условиях, а также о вероятности того, что сотрудники будут переведены с пенсионной программы, финансируемой государством, на пенсионную программу, финансируемую Группой.

Признание отсроченных налоговых активов. Чистые отсроченные налоговые активы – это налоги на прибыль, которые будут возмещены через снижение налогооблагаемой прибыли в будущем. Они показаны в консолидированном балансе. Отсроченные налоговые активы признаются в той степени, в которой вероятно, что соответствующую налоговую выгоду удастся реализовать. При определении будущих налогооблагаемых доходов и суммы налоговых выгод, вероятных в будущем, руководство применяет суждения и расчеты на основании налогооблагаемой прибыли за предыдущие периоды, а также ожидаемого будущего дохода, как это представляется обоснованным при существующих обстоятельствах.

Процентные ставки, примененные к долгосрочным обязательствам. При отсутствии аналогичных финансовых инструментов расчеты справедливой стоимости долгосрочных обязательств были основаны на суждениях (Примечания 18 и 19). Изменение эффективной процентной ставки, использованной при расчете справедливой стоимости кредитов, заемных средств и задолженности перед Государственным бюджетом, может иметь значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Украины продолжает развиваться. Противоречивые положения трактуются по-разному, и, хотя руководство считает, что его толкование является уместным и обоснованным, никто не может гарантировать, что налоговые органы его не оспорят (Примечание 33).

Операции со связанными сторонами. В ходе обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. При определении того, проводились ли операции по рыночным или нерыночным ценам, используется профессиональное суждение, если для таких операций нет активного рынка.

3 Существенные бухгалтерские оценки и суждения при применении учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты при возникновении учитываются по справедливой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Учетная политика Группы предусматривает отражение прибыли и убытков от операций со связанными сторонами, кроме объединения компаний или долевых инвестиций, в отчете о финансовых результатах. Основой для суждений являются цены при проведении подобных операций между несвязанными сторонами, а также анализ эффективной процентной ставки (см. Примечание 7).

Предоплата за ОАО «Днепроэнерго». Как описано в Примечании 11, Группа выплатила аванс в сумме 1 052 миллиона гривен за приобретение доли в капитале ОАО «Днепроэнерго», но после окончания отчетного года эта сделка была объявлена Верховным судом Украины недействительной. По мнению руководства, если дополнительные акции не будут выпущены, предоплата будет возвращена Группе. Определение возвратности и сроков возврата предоплаты в значительной степени основано на профессиональных суждениях руководства, что может оказать существенное влияние на финансовую отчетность.

4 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые МСФО вступили в силу для Группы с 1 января 2007 года. Ниже приведены те новые или измененные стандарты или интерпретации, которые применяются либо в будущем будут применяться к деятельности Группы, а также описан характер их влияния на учетную политику Группы. Если не указано иное, все изменения учетной политики применялись ретроспективно с корректировкой нераспределенной прибыли на 1 января 2006 года, если ниже не указано иное.

МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и дополнение к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – «Раскрытие информации о капитале» (действительны с 1 января 2007 года). МСФО 7 вводит новые требования к раскрытию информации, чтобы повысить качество данных о финансовых инструментах; при этом основное внимание уделяется количественным аспектам существующих рисков и методам управления этими рисками. Эта количественная информация должна содержать данные об уровне риска, с которым сталкивается предприятие, на основе внутренней информации, которая предоставляется руководству этого предприятия. Качественная и количественная информация должна содержать описание кредитного риска, риска ликвидности и рыночного риска, включая анализ чувствительности к рыночному риску. МСФО 7 заменяет МСБУ 30 «Раскрытие информации в финансовой отчетности групп и подобных финансовых учреждений», а также некоторые требования МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». Дополнение к МСБУ 1 вводит требования к раскрытию информации об уровне капитала предприятия и о том, как оно управляет своим капиталом. Новая информация, которую требует раскрывать этот стандарт, была раскрыта в данной консолидированной финансовой отчетности.

Прочие новые стандарты и интерпретации. Группа применила следующие интерпретации, вступившие в силу с 1 января 2007 года:

- КИМФО 7 «Применение подхода трансформации согласно МСБУ 29» (действительно для периодов, начинающихся 1 марта 2006 года или после этой даты);
- КИМФО 8 «Сфера применения МСФО 2» (действительно для периодов, начинающихся 1 мая 2006 года или после этой даты);
- КИМФО 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» (действительно для годовых периодов, начинающихся 1 ноября 2006 года или после этой даты).

5 Новые правила (положения) учета

Были опубликованы некоторые стандарты и толкования, которые являются обязательными для Группы в учетных периодах, которые начинаются 1 января 2008 года или после этой даты, и которые Группа решила не применять досрочно:

МСФО 8 «Операционные сегменты» (действителен для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты). МСФО 8 применяется к акционерным компаниям. МСФО 8 требует от компаний предоставлять финансовую и описательную информацию о сегментах, в которых они осуществляют свою деятельность, и определяет, каким образом компании должны представлять такую информацию. По мнению руководства Группы, этот стандарт не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСБУ 23 «Затраты по заемным средствам» (изменен в марте 2007 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты). Основное изменение МСБУ 23 – отмена возможности немедленно признавать в составе расходов затраты по заемным средствам, связанные с активами, создание которых не завершено. Следовательно, предприятие должно капитализировать такие затраты по заемным средствам в составе стоимости актива. Пересмотренный МСБУ 23 применяется перспективно к учету затрат по заемным средствам, относящихся к указанным активам, капитализация которых начинается 1 января 2009 года или после этой даты. В настоящее время руководство Группы оценивает влияние этого изменения на ее консолидированную финансовую отчетность.

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (изменен в сентябре 2007 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты). Основное изменение МСБУ 1 – это замена отчета о финансовых результатах отчетом о всех видах доходов, в котором должны также отражаться все изменения доли несобственников в капитале предприятия, такие как переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Альтернативно, предприятиям разрешается представлять два отчета: отдельный отчет о финансовых результатах и отчет о всех видах доходов. Измененный МСБУ 1 также вводит требование к представлению отчета о финансовом состоянии (баланса) на начало самого раннего сравнительного периода, когда бы предприятие не трансформировало сравнительные показатели в результате реклассификации, изменений в учетной политике или исправления ошибок. По мнению руководства Группы, измененный МСБУ 1 окажет влияние на представление ее консолидированной финансовой отчетности, но не повлияет на признание и оценку конкретных операций и остатков по этим операциям.

МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (изменен в январе 2008 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 июля 2009 года или после этой даты). В соответствии с требованиями измененного МСБУ 27, общая сумма всех видов доходов хозяйственной деятельности должна относиться к собственникам материнской компании и неконтролирующим участникам (ранее – миноритарные акционеры), даже если в результате этого у неконтролирующих участников возникает убыток (существующий стандарт требует, чтобы убытки, превышающие долю неконтролирующих участников в капитале дочерней компании, в большинстве случаев относились к собственникам материнской компании). Кроме того, в измененном МСБУ 27 указано, что изменения доли собственности материнской компании в дочерней компании, которые не приводят к утрате контроля, следует признавать как операции с капиталом. Также в стандарте описан метод оценки прибыли или убытка, который возникает в результате утраты контроля над дочерней компанией. Любую инвестицию, которая сохраняется в бывшей дочерней компании, следует оценивать по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В настоящее время руководство Группы оценивает влияние этого изменения на ее консолидированную финансовую отчетность.

МСФО 3 «Объединение компаний» (изменен в январе 2008 года; применяется к операциям по объединению компаний, в которых датой приобретения является дата, с которой начинается первый период подготовки годовой финансовой отчетности, т.е. 1 июля 2009 года или после этой даты). Измененный МСФО 3 предоставляет субъектам хозяйственной деятельности право выбора в отношении оценки долей неконтролирующих участников – либо по методу, описанному в существующем МСФО 3 (пропорциональная доля покупателя в идентифицируемых чистых активах), либо по тому же методу, который изложен в Общепринятых принципах бухгалтерского учета США (US GAAP) (по справедливой стоимости). В измененном МСФО 3 более подробно описаны принципы учета операций по объединению компаний по методу приобретения. Кроме того, было отменено требование оценивать по справедливой стоимости каждый актив и каждое обязательство на каждом этапе операции поэтапного приобретения, для того чтобы определить часть гудвилла. Теперь гудвилл оценивается как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью инвестиции в компанию, существовавшей до приобретения, переданным вознаграждением и приобретенными чистыми активами. Затраты, связанные с операцией по приобретению, показываются отдельно от затрат, связанных с объединением компаний, следовательно, признаются в составе расходов, а не в составе гудвилла. На дату приобретения покупатель обязан признавать обязательство, связанное с суммой условного вознаграждения за приобретаемую компанию. Изменения справедливой стоимости такого обязательства после даты приобретения признаются в соответствующих случаях согласно другим применимым МСФО, а не путем корректировки гудвилла. Более того, ужесточены требования к раскрытию информации о сумме условного вознаграждения. Сфера применения измененного МСФО 3 распространяется теперь на объединения компаний с участием только совместных предприятий и на объединения компаний исключительно путем заключения договора. В настоящее время руководство Группы оценивает влияние этого изменения на ее консолидированную финансовую отчетность.

5 Новые правила (положения) учета (продолжение)

Условия предоставления и аннулирования прав на акции — Изменение МСФО 2 «Выплаты на основе акций» (выпущено в январе 2008 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 января 2008 года или после этой даты). Это изменение разъясняет, что при предоставлении прав на акции или опционов на акции следует учитывать только предоставление услуг сотрудником компании и результат таких услуг. Другие особенности выплаты на основе акций не являются условиями предоставления указанных прав. Это изменение также разъясняет, что для всех случаев аннулирования прав, независимо от того, были ли они аннулированы самой компанией или другими сторонами, необходимо использовать единый метод учета. По мнению руководства Группы, этот измененный стандарт не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

КИМФО 13 «Программы лояльности клиентов» (выпущено в июне 2007 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 июля 2008 года или после этой даты). КИМФО 13 разъясняет ситуации, когда субъект хозяйственной деятельности при продаже товаров или предоставлении услуг использует бонусы для поощрения лояльности клиентов (например, заработанные баллы или бесплатно предоставленные товары). Такая схема является многокомпонентной, и сумма, которая подлежит оплате клиентом, распределяется между этими компонентами на основе справедливой стоимости. КИМФО 13 не относится к деятельности Группы, поскольку компании Группы не используют программы лояльности клиентов.

Другие новые стандарты и интерпретации. Группа не использовала досрочное применение следующих новых стандартов и интерпретаций:

- КИМФО 11 «МСФО 2 – Операции с акциями группы и выкупленными собственными акциями» (применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 марта 2007 года или после этой даты);
- КИМФО 12 «Договоры о концессии услуг» (применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 января 2008 года или после этой даты);
- КИМФО 14 «МСБУ 19 — Ограничения по пенсионному активу с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие» (применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 января 2008 года или после этой даты).

Если иное не указано выше, не ожидается существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы этих новых стандартов и интерпретаций.

6 Информация по сегментам

Группа использует информацию по бизнес-сегментам в качестве первичного формата представления сегментной информации. Вторичным форматом при этом является информация по географическим сегментам.

Первичный формат представления сегментной информации – бизнес-сегменты.

Группа организована в трех основных бизнес-сегментах:

- Добыча и обогащение угля;
- Производство электроэнергии;
- Распределение электроэнергии.

Угледобывающие и энергогенерирующие предприятия Группы вертикально интегрированы, и хотя предприятия, которые занимаются основной для Группы деятельностью, организованы и управляются отдельно (каждый сегмент предлагает отличную от других продукцию и обслуживает отличные от других рынки), основные сегменты в значительной степени зависят от деятельности других сегментов. Первичный формат представления сегментной информации – бизнес-сегменты – основан на структуре управленческой и внутренней отчетности Группы. Цены по операциям между сегментами не всегда устанавливаются на коммерческой основе. Результаты, активы и обязательства сегментов включают в себя статьи, непосредственно связанные с этими сегментами, а также те статьи, которые могут быть обоснованно отнесены к этим сегментам. Нераспределенные статьи состоят преимущественно из активов, приносящих доход, и выручки, процентных кредитов, заемных средств и расходов, а также общегрупповых активов и расходов. Выручка сегментов включает в себя перераспределение между сегментами. Такое перераспределение устраняется при консолидации.

В категорию «Прочее» включены прочие компании Группы, которые предоставляют вспомогательные услуги, например, транспортные, охранные и другие услуги, преимущественно компаниям Группы.

6 Информация по сегментам (продолжение)

Вторичный формат представления сегментной информации – географические сегменты.

Географические сегменты для целей отражения в отчетности доходов от продажи внешним покупателям определяются на основании того географического региона, где расположен покупатель, а для отражения в отчетности сегментных активов и капитальных расходов – на основании регионов, где расположены активы. Капитальные расходы не включают активы, приобретенные в результате операций по приобретению компаний. Клиенты и производственные активы Группы расположены в Украине.

Информация за 2007 год по основным бизнес-сегментам Группы представлена ниже:

<i>В миллионах гривен</i>	Добыча угля	Производство электроэнергии	Распределение электроэнергии	Прочее	Вычеты	Всего
2007 год						
Реализация внешним клиентам	1 608	4 505	2 401	455	-	8 969
Реализация другим сегментам	2 346	3	151	335	(2 835)	-
Всего выручки	3 954	4 508	2 552	790	(2 835)	8 969
Результат сегмента	431	1 096	147	248	(200)	1 722
Нераспределенные расходы						(89)
Прибыль от основной деятельности						1 633
Финансовые расходы, чистая сумма						(204)
Доля в результате ассоциированных компаний						(23)
Прибыль до налогообложения						1 406
Расходы по налогу на прибыль						(213)
Прибыль за год						1 193
Активы сегмента	5 267	3 654	540	338	-	9 799
Инвестиции в ассоциированные компании						85
Текущие и отсроченные налоговые активы						329
Прочие нераспределенные активы						3 189
Всего активов						13 402
Обязательства сегмента	1 710	275	120	99	-	2 204
Текущие и отсроченные налоговые обязательства						706
Прочие нераспределенные обязательства						3 423
Всего обязательств						6 333
Капитальные инвестиции	804	123	79	37	-	1 043
Амортизация материальных и нематериальных активов	479	225	62	5	-	771
Прочие неденежные доходы/ (расходы)	202	11	(63)	-	-	150

Реализация другим сегментам и шахтам, которые не входят в состав Группы, но расположены в непосредственной близости от дочерних компаний Группы, представлена преимущественно реализацией вспомогательных и прочих материалов

Нераспределенные активы представлены преимущественно ценными бумагами для дальнейшей продажи.

6 Информация по сегментам (продолжение)

Информация за 2006 год по основным бизнес-сегментам Группы представлена ниже:

<i>В миллионах гривен</i>	Добыча угля	Производство электроэнергии	Распределение электроэнергии	Прочее	Вычеты	Всего
2006 год						
Реализация внешним клиентам	1 018	3 464	538	29	-	5 049
Реализация другим сегментам	1 761	-	18	-	(1 779)	-
Всего выручки	2 779	3 464	556	29	(1 779)	5 049
Результат сегмента	(87)	1 131	5	21	(18)	1 052
Нераспределенные расходы	-	-	-	-	-	(47)
Прибыль от основной деятельности						1 005
Финансовые расходы, чистая сумма						(202)
Прибыль до налогообложения						803
Расходы по налогу на прибыль						(310)
Прибыль за год						493
Активы сегмента	3 958	3 584	512	46	-	8 100
Инвестиции в ассоциированные компании						-
Текущие и отсроченные налоговые активы						279
Прочие нераспределенные активы						388
Всего активов						8 767
Обязательства сегмента	1 322	970	224	46	-	2 562
Текущие и отсроченные налоговые обязательства						760
Прочие нераспределенные обязательства						265
Всего обязательств						3 587
Капитальные инвестиции	411	108	472	12	-	1 003
Амортизация материальных и нематериальных активов	313	21	15	-	-	349
Прочие неденежные доходы/ (расходы)	200	10	-	-	-	210

7 Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны считаются связанными, если одна сторона контролирует другую, находится под совместным контролем с ней или может оказывать значительное влияние на другую сторону при принятии финансовых или операционных решений. При анализе каждого случая отношений, которые могут представлять собой отношения между связанными сторонами, внимание уделяется сути этих отношений, а не только их юридической форме. Информация о непосредственной материнской компании и фактических контролирующих сторонах Группы представлена в Примечании 1.

Ниже описан характер отношений между теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительные остатки по состоянию на 31 декабря 2007 года. На 31 декабря 2007 года операции Группы со связанными сторонами за год были следующими:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год		2006 год	
	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, валовая сумма	181	-	233	-
Векселя к получению	3	-	23	-
Предоставленная финансовая помощь	2	-	6	-
Денежные средства и их эквиваленты – текущие счета	26	-	3	-
Облигации выпущенные (процентная ставка по договору – 15%)	(1 406)	-	(65)	-
Прочие финансовые обязательства (эффективная процентная ставка – 13,28%)	(12)	-	(30)	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(234)	(3)	(183)	-
Векселя выданные	(42)	-	(82)	-

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год были следующими:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год		2006 год	
	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании
Реализация коксующегося угля	666	-	523	-
Реализация электроэнергии	1 073	-	183	-
Реализация товарно-материальных запасов и услуг	16	3	11	-
Закупки угля	(5)	-	-	-
Закупки товаров для перепродажи	(310)	-	-	-
Закупки сырья и оборудования	(86)	(3)	(70)	-
Приобретение услуг	(16)	-	(55)	-
Прибыль от продажи векселей	-	-	13	-
Прибыль от досрочного погашения векселей к получению	-	-	12	-
Процентный доход по долгосрочной дебиторской задолженности (Примечание 32)	3	-	7	-
Прибыль при первоначальном признании долгосрочной кредиторской задолженности	-	-	6	-
Процентные расходы по долгосрочной кредиторской задолженности	-	-	(25)	-
Процентные расходы по векселям к уплате	(8)	-	(16)	-
Процентные расходы по облигациям выпущенным	(2)	-	(8)	-
Убыток от досрочного погашения облигаций выпущенных (Примечание 32)	(68)	-	(46)	-
Убыток от досрочного погашения векселей (Примечание 32)	(67)	-	(3)	-

Группа не предоставляла и не получала гарантии.

Выручка, дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

По остатку дебиторской задолженности связанной стороны по основной деятельности по состоянию на 31 декабря 2007 года проценты не начисляются. Остатки задолженности связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года не обеспечены залогом, а расчет по ним осуществляется либо денежными средствами, либо взаимозачетом долга, либо путем обмена векселями, выпущенными сторонами, осуществляющими такой расчет, или третьими лицами. Группа не создала резерв на обесценение дебиторской задолженности связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года.

В 2007 году 45% реализованной электроэнергии было реализовано компаниям, находящимся под общим контролем (в 2006 году – 34%).

Закупки, кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

Закупки и непогашенная кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года состояли из сумм, подлежащих уплате связанным сторонам за поставки железных укреплений для шахт, сырья и энергетического угля. Проценты на кредиторскую задолженность не начисляются, она подлежит погашению в ходе нормальной деятельности.

Вознаграждение основных руководителей

Основные руководители состоят из шести членов высшего руководства ООО «ДТЭК» и трех членов Правления DTEK Holdings Limited. В 2007 году общая сумма вознаграждения основных руководителей была включена в административные расходы и составила 14,9 миллионов гривен (в 2006 году – 8,5 миллионов гривен). Вознаграждение основных руководителей состоит из заработной платы согласно договору и премии.

8 Основные средства

В сумме основных средств произошли следующие изменения:

<i>В миллионах гривен</i>	Угледобы- вающие активы	Здания и сооружения	Производствен- ное оборудование	Мебель, офис- ное и прочее оборудование	Незавершенное строительство	Всего
На 1 января 2006 г.						
Первоначальная или переоцененная стоимость	898	497	1 379	120	521	3 415
Накопленный износ	(153)	(185)	(523)	(87)	-	(948)
Балансовая стоимость на 1 января 2006 г.	745	312	856	33	521	2 467
2006 год						
Чистая балансовая стоимость на начало года	745	312	856	33	521	2 467
Приобретение дочерних компаний	-	282	148	17	14	461
Избыток переоценки	371	1 802	910	54	2	3 139
Поступления	40	4	1	2	491	538
Выбытия	(20)	(34)	(20)	(3)	(39)	(116)
Амортизационные отчисления	(78)	(31)	(223)	(17)	-	(349)
Перевод из одной категории в другую	209	77	285	38	(609)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 года	1 267	2 412	1 957	124	380	6 140
На 31 декабря 2006 года						
Первоначальная или переоцененная стоимость	1 267	2 455	2 465	205	380	6 772
Накопленный износ	-	(43)	(508)	(81)	-	(632)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	1 267	2 412	1 957	124	380	6 140
2007 год						
Чистая балансовая стоимость на начало года	1 267	2 412	1 957	124	380	6 140
Приобретение дочерних компаний	-	1	-	-	4	5
Поступления	42	53	204	34	704	1 037
Выбытия	(6)	(4)	(6)	(1)	(1)	(18)
Амортизационные отчисления	(172)	(177)	(433)	(29)	-	(811)
Перевод из одной категории в другую	256	92	349	14	(711)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 года	1 387	2 377	2 071	142	376	6 353
На 31 декабря 2007 года						
Первоначальная или переоцененная стоимость	1 533	2 580	3 015	248	376	7 752
Накопленный износ	(146)	(203)	(944)	(106)	-	(1 399)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	1 387	2 377	2 071	142	376	6 353
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2006 года, если бы не проводилась переоценка						
	896	610	1 047	70	378	3 001
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2007 года, если бы не проводилась переоценка						
	1 099	632	1 210	95	376	3 412

8 Основные средства (продолжение)

В 2006 году Группа привлекла независимого оценщика для оценки справедливой стоимости основных средств. Справедливая стоимость определялась на основе амортизированной стоимости замещения или рыночных данных в соответствии с Международными стандартами оценки.

Стоимость большинства зданий определялась на основании рыночной стоимости. Большая часть сооружений и производственного оборудования имеют узкоспециализированный характер и редко продаются на открытом рынке в Украине. Следовательно, справедливая стоимость сооружений и производственного оборудования определялась, прежде всего, на основании амортизированной стоимости замещения. Этот метод основан на анализе стоимости воспроизводства или замены основных средств, скорректированных на ухудшение физического, функционального или экономического состояния и устаревание.

По состоянию на 31 декабря 2007 года здания и производственное оборудование, учтенное в сумме 2 716 миллионов гривен (на 31 декабря 2006 года – 1 995 миллионов гривен) были переданы в залог третьим сторонам как обеспечение кредитов и заемных средств (Примечание 18).

В 2007 году расходы на амортизацию в сумме 762 миллиона гривен (в 2006 году – 283 миллиона гривен) за вычетом государственного гранта, кредитованного на консолидированный финансовый результат, были включены в себестоимость реализованной продукции; 8 миллионов гривен (в 2006 году – 4 миллиона гривен) – в общие и административные расходы, 1 миллион гривен (в 2006 году – 1 миллион гривен) – в расходы на сбыт и 0 гривен (в 2006 году – 1 миллион гривен) – в прочие операционные расходы.

Расходы на аренду офисных помещений в сумме 14 миллионов гривен (в 2006 году – 7 миллионов гривен) включены в прочие операционные расходы в консолидированном отчете о финансовых результатах.

9 Гудвилл

В сумме гудвилла, возникшего при приобретении дочерних компаний, произошли следующие изменения:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
На 1 января	595	552
Приобретение ОАО «ПЭС-Энергоуголь» (Примечание 35)	-	43
Приобретение дочерних компаний – ООО «Моспинское УПП»	2	-
Приобретение доли меньшинства в дочерних компаниях – ОАО «Павлоградуголь» (Примечание 36)	35	-
На 31 декабря	632	595

Проверка гудвилла на обесценение

Гудвилл относится на единицы, генерирующие денежные средства, которые представляют собой самый низкий уровень, на котором руководство Группы отслеживает гудвилл. Руководство распределило хозяйственную деятельность Группы на две основных единицы, генерирующие денежные средства, на которые был отнесен гудвилл:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Добыча угля	589	552
Распределение электроэнергии	43	43
Всего	632	595

Возмещаемая стоимость определялась на основе расчета полезной стоимости. В этих расчетах использовались прогнозы денежных потоков, основанные на утвержденных руководством финансовых бюджетах на пять лет, а для определения прогнозируемой реализации использовалась информация о ценах третьих лиц. Денежные потоки за период, превышающий пять лет, экстраполировались с использованием расчетных темпов роста, показанных ниже. В таблице далее представлены основные предположения, на основании которых руководство прогнозировало денежные потоки для проведения проверки гудвилла на обесценение:

	2007 год	2006 год
Добыча угля		
Ставка дисконта до налогообложения	15%	13%
Темп роста	4%	9-7%
Валовая прибыль	15%	10%
Распределение электроэнергии		
Ставка дисконта до налогообложения	15%	13%
Темп роста	1-5%	9-7%
Валовая прибыль	7%	10%

Числовые значения основных предположений представляют собой оценку будущих тенденций бизнеса руководством Группы и основаны на информации, полученной из внешних и внутренних источников.

При расчете полезной стоимости гудвилла Группы руководство придерживалось мнения, что возможные обоснованные изменения каких-либо основных предположений, указанных выше, не привели бы к существенному превышению балансовой стоимости над восстановительной стоимостью.

10 Инвестиции в ассоциированные компании

Изменение балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные компании представлено следующим образом:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Балансовая стоимость на 1 января	-	-
Приобретение ассоциированных компаний	123	-
Доля в результатах ассоциированных компаний после налогообложения	(23)	-
Доля в результатах ассоциированных компаний, учтенных как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(15)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	85	-

Далее представлена информация о доле Группы в основных ассоциированных компаниях и их сводная финансовая информация по состоянию на 31 декабря 2007 года, включая информацию об общей сумме активов, обязательств, выручке и прибыли или убытке:

<i>В миллионах гривен</i>	Страна регистрации	% участия в капитале	Балансовая стоимость	Всего активов	Всего обязательств	Выручка	Прибыль/ (убыток)
ОАО «Донецкоблэнерго»	Украина	30,41%	55	966	5 904	2 373	(92)
Прочие	Украина	-	30	84	21	62	(6)
Всего			85	1 050	5 925	2 435	(98)

ОАО «Донецкоблэнерго» занимается реализацией электроэнергии в Донецкой области Украины.

11 Финансовые инвестиции

По состоянию на 31 декабря долгосрочные финансовые инвестиции состояли из долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, и предоплаты за ценные бумаги.

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Ценные бумаги, которые котируются на украинском фондовом рынке:		
— ОАО «Днепроэнерго»	2 866	468
— Прочие	2 067	201
— Прочие	799	267
Предоплата за акции ОАО «Днепроэнерго»	1 052	-
Ценные бумаги, не имеющие рыночных котировок	34	-
Всего	3 952	468

Справедливая стоимость других инвестиций в ценные бумаги, которые торгуются на украинских фондовых рынках, определялась на основании рыночных котировок по состоянию на отчетную дату.

11 Финансовые инвестиции (продолжение)

В 2006 году Группа приобрела долю в капитале ОАО «Днепроэнерго» в размере 8,3%, которая была учтена по справедливой стоимости в размере 201 миллион гривен по состоянию на 31 декабря 2006 года. ОАО «Днепроэнерго», производитель электроэнергии производственной мощностью 8 185 МВт, расположенный в Днепропетровской области Украины, мажоритарным акционером которого являлось государство, находилось под управлением внешнего распорядителя в соответствии с Законом Украины №Н 2343-ХІІ от 14 мая 1992 года «О возобновлении платежеспособности должника или о признании его банкротом». В 2007 году Группа активно помогала ОАО «Днепроэнерго» преодолеть банкротство и продолжала приобретать дополнительные доли в капитале этого предприятия. В июне 2007 года Арбитражный суд утвердил мировое соглашение с комитетом кредиторов о реструктуризации обязательств ОАО «Днепроэнерго» и возобновлении его платежеспособности. В соответствии с условиями мирового соглашения, в октябре 2007 года дочерние компании Группы ОАО «Павлоградуголь» и ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» внесли 1 052 миллиона гривен в предприятие специального назначения, которое затем слилось с ОАО «Днепроэнерго». В обмен на этот взнос ОАО «Павлоградуголь» и ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» получили долю в капитале ОАО «Днепроэнерго» в размере 17,12% каждое. Основная часть этих средств была использована для погашения задолженности перед кредиторами, а оставшая часть взноса должна была быть направлена на финансирование оборотного капитала. Кроме того, условиями мирового соглашения предусматривалось, что ОАО «Павлоградуголь» и ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» возьмут на себя обязательства по финансированию на протяжении периода с 2008 года по 2012 год инвестиционного договора ОАО «Днепроэнерго» общей суммой 1 010 миллионов гривен.

После утверждения вышеуказанного мирового соглашения различные стороны оспаривали его юридическую силу, в частности, ссылаясь на то, что дополнительная эмиссия акций не была признана регистратором акций, вследствие чего у Группы не было дополнительного влияния на это предприятие.

8 апреля 2008 года Верховный суд Украины признал недействительными решения собрания акционеров об увеличении акционерного капитала путем дополнительной эмиссии акций. Руководство придерживается мнения, что попытки оспорить юридическую силу мирового соглашения не имеют под собой оснований, и в настоящее время рассматривает юридические варианты разрешения ситуации. Дополнительная информация представлена в Примечании 41. Несмотря на то, что руководство уверено, что дело будет разрешено в пользу Группы, оно решило применить осмотрительный учетный подход и признать только официально зарегистрированную долю в капитале ОАО «Днепроэнерго». По состоянию на 31 декабря 2007 года зарегистрированная доля Группы в капитале ОАО «Днепроэнерго» в размере 18,19% (до размытия этой доли) была отражена по справедливой стоимости 2 067 миллионов гривен. Вознаграждение в сумме 1 052 миллиона гривен, уплаченное за приобретение дополнительной доли в размере 34,24%, было отражено по первоначальной стоимости как предоплата за акции. Кроме того, инвестиционное обязательство в сумме 1 010 миллионов гривен не было отражено в составе обязательств, поскольку оно непосредственно связано с выпуском дополнительных акций.

По состоянию на 31 декабря текущие финансовые инвестиции были следующими:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Депозиты, размещенные сроком более чем на три месяца	186	41
Прочее	5	6
Всего	191	47

<i>В миллионах гривен</i>	Срок погашения		Пересмотр процентной ставки	
	2007 год	2006 год	2007 год	2006 год
Депозиты и кредиты, подлежащие погашению:				
– в течение 1 года	191	47	191	47
Всего	191	47	191	47

<i>В миллионах гривен</i>	Прочее	2007 год		2006 год	
		Депозиты	Прочее	Депозиты	Прочее
<i>Кредитный рейтинг по оценке рейтингового агентства Moody's Investors Service</i>					
– Рейтинг Ba2	-	165	-	-	41
– Рейтинг B2	-	20	-	-	-
<i>Без рейтинга</i>	5	1	6	-	-
Всего	5	186	6	41	

11 Финансовые инвестиции (продолжение)

В 2007 и 2006 годах Группа предоставляла связанным сторонам краткосрочные беспроцентные кредиты, подлежащие возврату (Примечание 7). По состоянию на 31 декабря 2007 года депозиты в сумме 163 миллиона гривен (на 31 декабря 2006 года – не было) были переданы в залог как обеспечение заемных средств (Примечание 18).

Сумма текущих финансовых инвестиций не является просроченной или обесцененной. Балансовая стоимость депозитов и финансовой помощи приблизительно равна их справедливой стоимости.

12 Товарно-материальные запасы

По состоянию на 31 декабря товарно-материальные запасы были следующими:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Уголь	240	209
Сырье	112	72
Запасные части	71	33
Товары для перепродажи	36	29
Незавершенное производство	12	11
Всего товарно-материальных запасов	471	354

В 2007 году в составе расходов было признано списание товарно-материальных запасов в сумме 4 миллиона гривен (в 2006 году – 2 миллиона гривен). На 31 декабря 2007 не было запасов, предоставленных в залог как обеспечение заемных средств (на 31 декабря 2006 года – таких запасов не было).

13 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря текущая дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность была следующей:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Дебиторская задолженность по основной деятельности	776	585
Минус резерв на обесценение	(401)	(334)
Дебиторская задолженность по основной деятельности – чистая сумма	375	251
Прочая финансовая дебиторская задолженность	334	164
Минус резерв на обесценение	(77)	(68)
Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	1	236
Всего финансовых активов	633	583
Предоплата поставщикам	343	37
Минус резерв на обесценение	(10)	(15)
НДС к возмещению	15	-
Прочие	12	3
Минус резерв на обесценение	(5)	-
Всего нефинансовых активов	355	25
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	988	608

Вся дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность деноминирована в гривнах.

В сумму предоплаты на 31 декабря 2007 года включен аванс в сумме 265 миллионов гривен, выданный поставщику угля Группы и обеспечивающий поставку угля в 2008 году. Поставщик возвратит этот аванс, когда Группа закупит уголь на аналогичную сумму.

По состоянию на 31 декабря 2007 года дебиторская задолженность по основной деятельности и будущие поступления по договорам реализации в сумме 1 010 миллионов гривен (в 2006 году – 1 010 миллионов гривен) были переданы в залог как обеспечение заемных средств (Примечание 18).

13 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

В сумме резерва на обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности произошли следующие изменения:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Резерв на обесценение на 1 января	417	403
(Уменьшение)/увеличение резерва на обесценение в течение года	79	57
Суммы, списанные в течение года как невозвратные	(3)	(3)
Возмещение обесцененной дебиторской задолженности	-	(40)
Резерв на обесценение на 31 декабря	493	417

Анализ кредитного качества дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности представлен ниже:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год			2006 год		
	Дебитор- ская задол- женность по основной деятель- ности	Дебиторская задолжен- ность за проданные финансовые инструменты	Прочая финансовая дебиторская задолжен- ность	Дебитор- ская задол- женность по основной деятель- ности	Дебиторская задолжен- ность за проданные финансовые инструменты	Прочая финансовая дебиторская задолжен- ность
<i>Текущая и необесцененная дебиторская задолженность:</i>						
- ГП «Энергорынок»	165	-	-	116	-	-
- крупных украинских компаний	112	-	5	24	200	-
- компаний среднего размера	19	1	49	12	31	60
Всего дебиторской задолженности текущей и необесцененной	296	1	54	152	231	60
<i>Дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная</i>						
- просроченная менее 30 дней	30	-	48	12	3	9
- просроченная 30 – 90 дней	10	-	146	21	-	25
- просроченная 90 – 180 дней	13	-	2	3	-	-
- просроченная 180 – 360 дней	13	-	1	50	2	1
- просроченная более 360 дней	13	-	6	13	-	1
Всего дебиторской задолженности просроченной, но не обесцененной	79	-	203	99	5	36
<i>Обесцененные по отдельности статьи дебиторской задолженности (валовая сумма)</i>						
- просроченная менее 30 дней	-	-	2	-	-	7
- просроченная 30 – 90 дней	-	-	-	-	-	11
- просроченная 180 – 360 дней	-	-	22	-	-	8
- просроченная более 360 дней	401	-	53	334	-	42
Всего обесцененных по отдельности статей дебиторской задолженности	401	-	77	334	-	68
Минус резерв на обесценение	(401)	-	(77)	(334)	-	(68)
Всего	375	1	257	251	236	96

14 Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты были следующими :

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Остатки на банковских счетах до востребования	112	218
Банковские депозиты сроком до трех месяцев	256	19
Всего денежных средств и их эквивалентов	368	237

По состоянию на 31 декабря 2007 года 26 миллионов гривен из общей суммы денежных средств и их эквивалентов деноминированы в долларах США (на 31 декабря 2006 года – 17 миллионов гривен). По состоянию на 31 декабря 2007 года эффективная процентная ставка по краткосрочным банковским депозитам составляла 12,8% (на 31 декабря 2006 года – 10,5%).

По состоянию на 31 декабря 2007 года денежные средства и их эквиваленты не были предоставлены в залог как обеспечение заемных средств (на 31 декабря 2006 года – 8 миллионов гривен были предоставлены в залог как обеспечение заемных средств) (Примечание 18).

Все остатки на банковских счетах и срочные депозиты не просрочены и не обесценены. Анализ кредитного качества остатков на банковских счетах и срочных депозитов представлен ниже:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год		2006 год	
	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты
<i>Рейтинг по оценке рейтингового агентства Moody's Investors Service</i>				
- рейтинг A3	24	-	109	-
- рейтинг Ba2	19	229	100	19
- рейтинг B2	34	27	8	-
- рейтинг B3	15	-	1	-
- рейтинг P1	20	-	-	-
Всего	112	256	218	19

15 Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2006 года утвержденный к выпуску акционерный капитал составлял 32 272 простые акции номинальной стоимостью 1 доллар США за акцию (эквивалент 5,05 гривны); 10 000 акций были полностью оплаченными, остальные 22 272 акции были оплачены в мае 2007 года. В сентябре 2007 года разрешенный к выпуску акционерный капитал был увеличен до 50 000 простых акций номинальной стоимостью 1 доллар США за акцию, 17 728 акций были выпущены за денежное вознаграждение в сумме 200 миллионов долларов США (эквивалент 1 010 миллионов гривен). По состоянию на 31 декабря 2007 года выпущенные акции в сумме 1,5 миллиона долларов США (эквивалент 7,4 миллиона гривен) остаются неоплаченными. Чистый взнос в капитал в сумме 1 003 миллиона гривен был учтен в составе дополнительного оплаченного капитала.

Непосредственно перед реорганизацией Группы, информация о которой представлена в Примечании 1, дочерняя компания Группы ООО «Востокэнего» объявила и выплатила своей бывшей материнской компании дивиденды в сумме 393 миллиона. Это распределение средств акционеру было отражено в этой консолидированной финансовой отчетности в составе дивидендов в консолидированном отчете об изменениях капитала. Компания DTEK Holdings Limited не объявляла и не выплачивала дивиденды.

Нераспределенная прибыль Группы представляет собой прибыль компаний Группы с даты их учреждения или приобретения компаниями, находящимися под общим контролем. Дочерние компании Группы распределяют полученную прибыль в качестве дивидендов или переводят ее в резервы на основании финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Национальными положениями (стандартами) бухгалтерского учета Украины. Согласно украинскому законодательству, основанием распределения является нераспределенная прибыль. Однако данное законодательство, прочие украинские законы и нормативные акты допускают различные толкования. Следовательно, руководство полагает, что на данный момент раскрывать сумму подлежащих распределению резервов в данной консолидированной финансовой отчетности нецелесообразно.

16 Прочие резервы

Как описано в Примечании 1 Группа была образована в 2006 году в ходе реорганизации направления деятельности СКМ по производству электроэнергии. Активы и обязательства переданных дочерних компаний были показаны в данной консолидированной финансовой отчетности по балансовой стоимости в финансовой отчетности компании-предшественника, включая гудвилл и капитал, с начала наиболее раннего из представленных периодов.

В 2006 году СКМ вносил в Группу активы, стоимость которых по результатам оценки составляла 320 миллионов гривен (в том числе долю в капитале ООО «Сервис-Инвест» в размере 280 миллионов гривен, см. Примечание 35). В обмен на эти взносы Компания выпустила акции для сторон, осуществивших взносы, и уплатила им денежное вознаграждение в сумме 64 миллиона гривен. Чистый взнос в сумме 256 миллионов гривен был показан как кредит в дополнительном уплаченном капитале.

С 31 декабря 2006 года Группа изменила свою политику учета основных средств и перешла с модели учета по первоначальной стоимости на учет по переоцененной стоимости, вследствие чего признала в составе прочих резервов избыток переоценки в сумме 2981 миллиона гривен (из них отсроченный налог в сумме 738 миллиона гривен). В 2007 году 259 миллионов гривен (из них отсроченный налог в сумме 65 миллионов гривен) были перенесены из прочих резервов на капитал.

В 2007 году нереализованная прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, в сумме 1 482 миллиона гривен, была учтена непосредственно в составе прочих резервов. Кроме того, реализованная прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, в сумме 138 миллионов гривен (см. Примечание 28) была перенесена на консолидированный финансовый результат. Помимо этого, произошло прекращение признания прибыли в сумме 132 миллиона гривен в отношении ОАО «Донецкоблэнерго» после перехода на учет этой инвестиции по методу участия в капитале (Примечание 10).

	Дополнительный уплаченный капитал	Резерв переоценки	Резерв инвестиций, имеющихся в нали- чии для продажи	Всего
<i>В миллионах гривен</i>				
Остаток на 1 января 2006 года	715	-	-	715
Финансовые инвестиции:				
– Прибыль минус убытки от изменений справедливой стоимости	-	-	83	83
Основные средства:				
– Переоценка	-	2 981	-	2 981
Налог на прибыль, учтенный в капитале	-	(738)	(7)	(745)
Чистый взнос в капитал в результате реорганизации	256	-	-	256
Остаток на 31 декабря 2006 года	971	2 243	76	3 290
Финансовые инвестиции:				
– Прибыль минус убытки от изменений справедливой стоимости	-	-	1 482	1 482
– Продажа или перевод в ассоциированные компании инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	-	(270)	(270)
Основные средства:				
– Реализованный резерв переоценки	-	(259)	-	(259)
Налог на прибыль, учтенный в капитале	-	65	(36)	29
Выпуск акций (Примечание 15)	1 003	-	-	1 003
Приобретение доли меньшинства в ОАО «Павлоградуголь» (Примечание 36)	(500)	-	-	(500)
Остаток на 31 декабря 2007 года	1 474	2 049	1 252	4 775

17 Обязательство перед миноритарными участниками

Доля меньшинства в обществах с ограниченной ответственностью, зарегистрированных в Украине, классифицируется в консолидированной финансовой отчетности Группы как обязательство, а доход, причитающийся миноритарным участникам, показан в консолидированном отчете о финансовых результатах в составе финансовых расходов.

В сумме обязательства перед миноритарными участниками произошли следующие изменения:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Остаток на 1 января	5	3
Доля миноритарных участников в прибыли (Примечание 32)	24	2
Приобретение доли меньшинства материнской компанией (Примечание 36)	(27)	-
Остаток на 31 декабря	2	5

18 Заемные средства

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Долгосрочные заемные средства		
Банковские заемные средства	353	152
	353	152
Текущие заемные средства		
Банковские заемные средства	1 578	704
Начисленные проценты	16	2
	1 594	706
Всего заемных средств	1 947	858

Заемные средства Группы деноминированы в следующих валютах:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Заемные средства в:		
– гривнах	173	
– долларах США	1 774	810
– евро	-	48
Всего заемных средств	1 947	858

Сроки погашения кредитов и заемных средств Группы и сроки пересмотра процентных ставок по договору на отчетную дату показаны далее:

<i>В миллионах гривен</i>	Срок погашения		Пересмотр процентной ставки	
	2007 год	2006 год	2007 год	2006 год
Кредиты и заемные средства со сроком погашения:				
– до 1 года	1 594	706	1 685	706
– 1-5 лет	353	152	262	152
– более 5 лет	-	-	-	-
Всего заемных средств	1 947	858	1 947	858

18 Заемные средства (продолжение)

Средневзвешенная эффективная процентная ставка и валюта, в которой деноминированы кредиты и заемные средства, на отчетную дату были следующими:

% годовых	2007 год			2006 год		
	Гривны	Доллары США	Евро	Гривны	Доллары США	Евро
Банковские заемные средства	9,5%-13,5%	7,9%-10,3	-	-	8,5%-9,25%	8%
Всего заемных средств	173	1 758			808	48

По состоянию на 31 декабря 2007 года заемные средства в сумме 1 335 миллионов гривен (на 31 декабря 2006 года – 253 миллиона) были обеспечены основными средствами, финансовыми инвестициями, дебиторской задолженностью по основной деятельности и прочей дебиторской задолженностью (Примечания 8, 11, 13).

Балансовая стоимость заемных средств не отличается существенно от ее справедливой стоимости.

19 Прочие финансовые обязательства

По состоянию на 31 декабря финансовые обязательства Группы состояли из следующих статей:

В миллионах гривен	2007 год	2006 год
Кредиторская задолженность за акции ОАО «Павлоградуголь» (Примечание 36)	1 406	-
Облигации выпущенные	75	65
Векселя	-	32
Кредиторская задолженность по основной деятельности	52	-
По состоянию на 31 декабря	1 533	97

Как описано в Примечании 36, Группа приобрела долю в капитале ОАО «Павлоградуголь» в размере 92,11% у сторон, находящихся под общим контролем. Это беспроцентное обязательство перед связанной стороной в декабре 2007 года было реструктуризировано в форме облигаций с процентной ставкой 15%, подлежащих погашению в течение периода с 2015 по 2019 год.

Векселя к оплате подлежат погашению в 2008-2013 годах, процентная ставка по ним составляет 0,01%. Они были первоначально признаны по справедливой стоимости с использованием эффективной процентной ставки 16-13%.

Наибольшая часть реструктуризированной кредиторской задолженности по основной деятельности представлена кредиторской задолженностью согласно договору, заключенному между ГП «Энергорынок» и ОАО «ПЭС-Энергоуголь», в сумме 45 миллионов гривен. Это обязательство подлежит погашению ежемесячными взносами до августа 2015 года. Номинальные проценты по реструктуризированной кредиторской задолженности по основной деятельности перед ГП «Энергорынок» не начисляются. Эта задолженность была дисконтирована до чистой приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки 13%, что привело к возникновению прибыли при списании кредиторской задолженности в сумме 30 миллионов гривен (Примечание 31).

20 Задолженность согласно мировому соглашению

В 2005 году кредиторы ходатайствовали о возбуждении в отношении ОАО «Павлоградуголь» дела о банкротстве с требованием погашения ОАО «Павлоградуголь» задолженности. По результатам судопроизводства ОАО «Павлоградуголь» заключило со своими кредиторами мировое соглашение, по условиям которого компания обязана погасить в течение периода с 2007 по 2019 год задолженность общей суммой 386 миллионов гривен. Эта договоренность представляет собой существенное изменение условий обязательства и была отражена в учете как списание первоначального обязательства с одновременным признанием нового обязательства. По состоянию на 31 декабря 2005 года Группа отразила новое обязательство перед своими кредиторами по справедливой стоимости с использованием эффективной процентной ставки 16%.

Ниже представлена сводная информация о реструктуризированных обязательствах:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год		2006 год	
	Номинальная стоимость	Амортизированная стоимость	Номинальная стоимость	Амортизированная стоимость
Векселя выданные	240	101	245	90
Налоги к уплате кроме налога на прибыль	-	-	18	14
Кредиторская задолженность по основной деятельности	-	-	2	2
	240	101	265	106
Текущие обязательства		-		15
Долгосрочные обязательства		101		91
Всего задолженности согласно мировому соглашению	-	101		106

В течение 2007 года изменение дисконта по реструктуризированному обязательству, составившее 17 миллионов гривен (в 2006 году – 11 миллионов гривен), было включено в состав финансовых расходов.

21 Государственные гранты

В 2004 году ОАО «Павлоградуголь» получило государственные гранты на финансирование капитальных инвестиций. Полученные суммы были отражены как доходы будущих периодов, и их амортизированная стоимость переносится на доходы на протяжении срока эксплуатации соответствующих активов. С 2005 года Группа не получала других государственных грантов.

В 2007 и 2006 годах в сумме государственных грантов произошли следующие изменения:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
На 1 января	142	176
Понесенные расходы	(1)	-
Амортизация государственных грантов в соответствии с амортизацией основных средств	(35)	(34)
На 31 декабря	106	142

22 Обязательства по пенсионному обеспечению

Производственные компании Группы имеют юридическое обязательство возмещать Государственному пенсионному фонду Украины дополнительные пенсии, которые выплачиваются определенным категориям бывших сотрудников Группы. Кроме того, Группа также предоставляет своим сотрудникам единовременные выплаты при выходе на пенсию и льготы после выхода на пенсию.

В 2007 году в плане с установленными выплатами участвовало 48 113 человек, в том числе 4 513 бывших сотрудников (в 2006 году – приблизительно 46 733 человека и 5 215 человек, соответственно).

Ни один из указанных ниже планов выплат сотрудникам не является финансируемым.

Обязательство по плану с установленными выплатами по состоянию на 31 декабря определено следующим образом:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Текущая стоимость обязательств по нефинансируемому плану с установленными выплатами	1 320	831
Непризнанный чистый актуарный убыток	(642)	(231)
Обязательство в консолидированном балансе	678	600

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Пенсионные выплаты	994	584
Пенсионные выплаты углем	262	203
Единовременные выплаты	64	44
Всего балансовых обязательств	1 320	831

В консолидированном отчете о финансовых результатах признаны следующие суммы:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Стоимость текущих услуг	49	38
Расходы по процентам	72	77
Признанные актуарные убытки	17	28
Всего	138	143

Изменения в приведенной стоимости обязательства по установленным выплатам были следующими:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
На 1 января	831	880
Стоимость текущих услуг	49	38
Актуарные убытки	428	(119)
Расходы по процентам	72	77
Пенсии выплаченные	(60)	(45)
На 31 декабря	1 320	831

22 Обязательства по пенсионному обеспечению (продолжение)

Изменения в приведенной стоимости обязательства, признанного в консолидированном балансе, были следующими:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
На 1 января	600	502
Пенсии выплаченные	(60)	(45)
Чистый расход, признанный в отчете о финансовых результатах	138	143
На 31 декабря	678	600

Основные примененные актуарные предположения приведены ниже:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Номинальная ставка дисконта	9%	9%
Номинальное увеличение заработной платы	9%	9%
Номинальное увеличение пенсий	9%	9%

Корректировки обязательств по плану за 2007 год в связи с отличием фактических показателей от прогнозных не превышают 543 миллиона гривен (за 2006 год – 55 миллионов гривен). Ожидаемая сумма платежей по пенсионным планам за 2008 финансовый год составляет 66 миллионов гривен (за 2007 год – 60 миллионов гривен).

23 Прочие резервы по обязательствам и платежам

В составе резерва по обязательствам и платежам произошли следующие изменения:

<i>В миллионах гривен</i>	Резерв на выведение активов из эксплуатации	Резерв на судебные иски	Прочие резервы	Всего
На 1 января 2006 г.	8	-	-	8
Приобретение дочерней компании	-	63	-	63
Изменение оценок	53	-	-	53
Обязательства, возникшие за год	-	3	7	10
Изменение дисконта	3	-	-	3
Использованные суммы	(1)	-	-	(1)
На 31 декабря 2006 г.	63	66	7	136
Приобретение дочерней компании	-	-	-	-
Изменение расчетной суммы резервов	58	-	-	58
Обязательства, возникшие за год	11	4	-	15
Изменение дисконта	1	-	-	1
Сторно резерва	-	(62)	-	(62)
Использованные суммы	(4)	-	(7)	(11)
На 31 декабря 2007 г.	129	8	-	137

Резерв обязательств по выведению активов из эксплуатации создается в связи с деятельностью Группы по добыче угля и производству электроэнергии, в результате которой возникает обязательство по закрытию и демонтажу шахт и рекультивации земли, равновесие которой нарушено подземными работами и отвалом шлака.

В соответствии с Законом Украины «Горный закон Украины» № 1127-XIV от 6 октября 1999 года и Законом Украины «О защите окружающей среды» № 1264- XII от 26 июня 1991 года с изменениями и дополнениями, ОАО «Павлоградуголь» и ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» обязаны закрыть и демонтировать шахты и восстановить соответствующую территорию. По расчетам Группы, текущая стоимость обязательства по выводу шахт из эксплуатации на 31 декабря 2007 года составляет 98 миллионов гривен (на 31 декабря 2006 года – 47 миллионов гривен). Группа планирует закрытие шахт по истечении расчетного срока их эксплуатации.

23 Прочие резервы по обязательствам и платежам (продолжение)

Расчетная сумма обязательства Группы по восстановлению земли, равновесие которой нарушено подземными работами и отвалом шлака, по состоянию на 31 декабря 2007 года составляет 23 миллиона гривен (на 31 декабря 2006 года – 16 миллионов гривен).

В 2007 году ОАО «ПЭС-Энергоуголь» и ГП «Энергорынок» достигли соглашения о реструктуризации обязательства ОАО «ПЭС-Энергоуголь» (см. Примечание 19). На основании этого резерв под уплату пени и процентов общей суммой 42 миллиона гривен был сторнирован. ГП «Энергорынок» и далее требует уплаты пени и процентов, но, по мнению руководства, риск каких-либо дополнительных платежей незначителен.

После того как судом было вынесено решение в пользу ООО «Сервис-Инвест», эта дочерняя компания Группы сторнировала резервы общей суммой 20 миллионов гривен, созданные в связи с иском заявлением одного из своих клиентов по поводу поставки электроэнергии.

24 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность была следующей:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Кредиторская задолженность по основной деятельности	498	351
Заработная плата к выплате	100	90
Обязательства за приобретенные ценные бумаги	113	90
Векселя к оплате	12	30
Обязательства за приобретенные основные средства	18	21
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	40	32
Всего финансовой кредиторской задолженности	781	614
Начисления за неиспользованные отпуска сотрудников	106	91
Прочая кредиторская задолженность	5	5
Всего нефинансовой кредиторской задолженности	111	96
Всего	892	710

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год					
	Кредиторская задолженность по основной деятельности	Заработная плата к выплате	Векселя к оплате	Обязательства за приобретенные ценные бумаг	Обязательства за основные средства	Начисленные обязательства и прочие кредиторы
<i>Анализ кредиторская задолженность по валютам:</i>						
в гривнах	491	100	12	101	14	39
в долларах США	7	-	-	-	-	1
в евро	-	-	-	12	4	-
Всего	498	100	12	113	18	40
<i>Анализ будущих недисконтированных денежных потоков:</i>						
до 3 месяцев	490	100	-	38	18	40
3-6 месяцев	3	-	-	75	-	-
6-12 месяцев	5	-	12	-	-	-
Всего	498	100	12	113	18	40

24 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (продолжение)

<i>В миллионах гривен</i>	2006 год					
	Кредиторская задолженность по основной деятельности	Заработная плата к выплате	Векселя к оплате	Обязательства за приобретенные ценные бумаги	Обязательства за основные средства	Начисленные обязательства и прочие кредиторы
<i>Анализ кредиторской задолженности по валютам:</i>						
в гривнах	351	90	30	90	14	32
в долларах США					7	
в евро						
Всего	351	90	30	90	21	32
<i>Анализ будущих недисконтированных денежных потоков:</i>						
до 3 месяцев	351	90	30	26	21	32
6-12 месяцев				64		
Всего	351	90	30	90	21	32

25 Прочие налоги к уплате

По состоянию на 31 декабря прочие налоги к уплате были следующими:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Налог на добавленную стоимость	85	60
Налоги на заработную плату	42	39
Прочие налоги	47	37
Всего прочих налогов к уплате	174	136

26 Анализ выручки по категориям

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Реализация электроэнергии ГП «Энергорынок»	4 489	3 456
Реализация электроэнергии конечным потребителям	2 400	538
Реализация энергетического и коксующегося угля	1 607	1 018
Реализация товаров	441	27
Прочая реализация	32	10
Всего	8 969	5 049

27 Себестоимость реализованной продукции

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Стоимость закупленной электроэнергии	2 342	505
Затраты на персонал, включая налоги на заработную плату	1 680	1 365
Сырье	1 263	773
Амортизация основных средств за вычетом амортизации государственных грантов	762	283
Стоимость товаров	375	23
Производственные накладные расходы	217	194
Транспортные и коммунальные услуги	112	87
Налоги, кроме налогов на прибыль	119	82
Обслуживание и ремонт оборудования	79	75
Изменение в сумме готовой продукции и незавершенного производства	(14)	(4)
Прочие затраты	13	56
Всего	6 948	3 439

28 Прочие операционные доходы

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Реализованная прибыль минус убытки от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	138	-
Сторно резерва под судебные иски	58	-
Прибыль от реализации товарно-материальных запасов	14	8
Списание прочей кредиторской задолженности	5	3
Прочее	44	1
Всего	259	12

29 Затраты на реализацию

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Транспортные расходы	31	29
Затраты на персонал, включая налоги на заработную плату	16	15
Амортизация	1	1
Прочие затраты	3	4
Всего	51	49

30 Общие и административные расходы

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Затраты на персонал, включая налоги на заработную плату	217	180
Вознаграждение за профессиональные услуги	70	19
Офисные расходы	28	32
Транспортные расходы	10	11
Амортизация	8	4
Налоги, кроме налогов на прибыль	6	15
Прочие затраты	29	23
Всего	368	284

31 Прочие операционные расходы

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Содержание социальной инфраструктуры	98	101
Изменение обесценения дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и предоплаты выданной	79	17
Благотворительные пожертвования и спонсорство	25	21
НДС, не подлежащий возмещению	10	10
Чистый убыток от выбытия и списания основных средств	1	108
Уменьшение стоимости основных средств в результате переоценки (Примечание 8)	-	34
Прочее	15	7
Всего	228	298

32 Финансовые доходы и расходы

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Прибыль при первоначальном признании векселей выданных	109	-
Прибыль при первоначальном признании облигаций выпущенных	60	-
Процентные доходы		
– по банковским депозитам	29	5
– прочие (Примечание 7)	3	-
Прибыль при списании финансовых обязательств (Примечание 7)	30	6
Прибыль от досрочного погашения векселей к получению (Примечание 7)	6	12
Процентные доходы по долгосрочным векселям к получению	-	7
Прибыль от продажи векселей к получению (Примечание 7)	-	13
Прочие финансовые доходы	4	4
Всего финансовых доходов	241	47
Расходы по процентам		
– заемные средства	122	36
– векселя к оплате (Примечание 7)	10	16
– облигации выпущенные	2	8
– долгосрочная кредиторская задолженность	-	26
Убыток от досрочного погашения долгосрочных векселей (Примечание 7)	126	3
Изменение дисконта по пенсионным обязательствам	72	77
Убыток от досрочного погашения облигаций выпущенных (Примечание 7)	68	46
Доля миноритарных участников	24	2
Убытки от курсовой разницы, чистая сумма	14	7
Прибыль от досрочного погашения долгосрочной кредиторской задолженности	3	-
Убыток при первоначальном признании долгосрочной дебиторской задолженности	-	20
Убыток при первоначальном признании долгосрочных векселей	-	3
Прочие финансовые расходы	4	5
Всего финансовых расходов	445	249

33 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль состоят из следующих компонентов:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Текущий налог	449	332
Корректировки текущего налога на прибыль за прошлые годы	-	2
Отсроченный налог	(236)	(24)
Расходы по налогу на прибыль	213	310

Отсроченный налог по статьям, отнесенным или кредитованным непосредственно на капитал:

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Чистая прибыль от переоценки основных средств (Примечание 16)	-	793
Нереализованная прибыль от финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Примечание 16)	36	7
Налог на прибыль, показанный непосредственно в составе капитала	36	800

Группа облагается налогом в нескольких налоговых юрисдикциях в зависимости от резидентности ее дочерних компаний (преимущественно в Украине; холдинговая компания зарегистрирована на Кипре). В 2007 году украинский налог на прибыль предприятий взимался на сумму налогооблагаемого дохода за вычетом расходов, уменьшающих налогооблагаемую базу, по ставке 25% (в 2006 году – 25%). В 2007 году действующая ставка налога для предприятий Кипра составляла 10% (в 2006 году – 10%) на доход, полученный по всему миру.

Сверка ожидаемых и фактических налоговых расходов представлена ниже.

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Прибыль до налогообложения , в том числе	1,406	803
Прибыль до налогообложения украинских компаний	1,307	806
Прибыль до налогообложения DTEK Holdings Limited (Кипр)	99	(3)
Налог на прибыль по установленной законодательством Украины ставке 25% (для предприятий, зарегистрированных в Украине)	329	201
Прибыль, облагаемая налогом по другой ставке (10%) (для предприятий, зарегистрированных на Кипре)	-	(1)
<i>Средневзвешенная ставка налога 25,13% (за 2006 год – 25,0%)</i>	329	200
Корректировки текущего налога на прибыль за прошлые годы	-	2
Налоговый эффект статей, которые не вычитаются для целей налогообложения или не включаются в налогооблагаемую сумму:		
– превышение справедливой стоимости приобретенных активов за вычетом обязательств над стоимостью дочерних и ассоциированных компаний	-	2
– расходы, которые не включаются в валовые расходы	52	110
– не облагаемый налогом доход	(34)	-
Отсроченный налог по обязательствам по пенсионному обеспечению	(140)	-
Превышение справедливой стоимости приобретенных активов за вычетом обязательств над стоимостью инвестиции	-	(4)
Убытки ассоциированных компаний	6	-
Расходы по налогу на прибыль по эффективной ставке налога 15,12% (в 2006 году – 39,74%)	213	310

Материнская компания и ее дочерние компании являются отдельными налогоплательщиками, поэтому отсроченные налоговые активы и обязательства представлены отдельно. В балансе на 31 декабря отражены следующие отсроченные налоговые активы и обязательства:

33 Налог на прибыль (продолжение)

<i>В миллионах гривен</i>	2007 год	2006 год
Отсроченное налоговое обязательство	(648)	(747)
Отсроченный налоговый актив	328	226
Чистое отсроченное налоговое обязательство	(320)	(521)

В предыдущие годы обязательства по пенсионному обеспечению считались постоянными разницами, но в 2007 году налоговые органы разъяснили правила отнесения на валовые расходы расходов на выплату пенсий. Вследствие этого отсроченный налоговый актив рассчитывался на всю сумму обязательства по пенсионному обеспечению.

<i>В миллионах гривен</i>	31 декабря 2006 г.	Приобре- тение компаний	Кредитовано/ (отнесено) на фи- нансовый результат	Отнесено на капитал	31 декабря 2007 г.
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих сумму налогообложения					
Кредиторская задолженность по основной деятельно- сти и прочая кредиторская задолженность	18		13		31
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	39		20		59
Прочие резервы по обязательствам и платежам	18		16		34
Обязательства по пенсионному обеспечению	12		136		148
Предоплата полученная	9		6		15
Товарно-материальные запасы	9		2		11
Финансовые инвестиции	(7)		72	(36)	29
Всего отсроченного налогового актива	98	-	265	(36)	327
Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих сумму налогообложения					
Основные средства	(549)	1	61		(487)
Задолженность согласно мировому соглашению	(40)		40		-
Прочие финансовые обязательства	(23)		(113)		(136)
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(7)		(17)		(24)
Всего отсроченного налогового обязательства	(619)	1	(29)	-	(647)
Признанный отсроченный налоговый актив/ (обязательство)	(521)	1	236	(36)	(320)

33 Налог на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2005 г.	Приобретение компаний	Кредитовано/ (отнесено) на финансовый результат	Отнесено на капитал	31 декабря 2006 г.
<i>В миллионах гривен</i>					
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих сумму налогообложения					
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	11	11	(4)	-	18
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	30	-	9	-	39
Резервы	1	-	17	-	18
Обязательства по плану с установленными выплатами	13	-	(1)	-	12
Авансы полученные	3	2	4	-	9
Товарно-материальные запасы	6	2	1	-	9
Финансовые инвестиции	-	-	-	(7)	(7)
Всего отсроченного налогового актива	64	15	26	(7)	98
Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих сумму налогообложения					
Основные средства	343	(77)	(22)	(793)	(549)
Задолженность согласно мировому соглашению	(54)	-	14	-	(40)
Прочие финансовые обязательства	(33)	-	10	-	(23)
Предоплата и прочие оборотные активы	(3)	-	(4)	-	(7)
Всего отсроченного налогового обязательства	253	(77)	(2)	(793)	(619)
Признанный отсроченный налоговый актив/ (обязательство)	317	(62)	24	(800)	(521)

По состоянию на 31 декабря 2007 года Компания не отразила отсроченное налоговое обязательство в отношении налогооблагаемых временных разниц в сумме 26 миллионов гривен (на 31 декабря 2006 года – 151 миллион гривен), связанных с инвестициями в дочерние компании, поскольку Компания контролирует сроки сторнирования временных разниц и не планирует сторнировать их в обозримом будущем.

В условиях текущей структуры Группы, взаимозачет налоговых убытков и текущих налоговых активов различных компаний Группы с текущими налоговыми обязательствами и налогооблагаемой прибылью других компаний Группы не во всех случаях возможен, следовательно, налоги могут начисляться и при консолидированном налоговом убытке. Таким образом, отсроченные налоговые активы и обязательства сворачиваются только по отдельным предприятиям-налогоплательщикам.

34 Условные и прочие обязательства и операционные риски

Условия, в которых работает Группа. В Украине до сих пор наблюдаются особенности, характерные для развивающейся рыночной экономики, включая относительно высокий уровень инфляции и активный экономический рост. Руководство не может предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие экономической среды, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Группы.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство в Украине может толковаться по-разному и часто изменяться. Дополнительные трудности для предприятий, в настоящее время осуществляющих свою деятельность в Украине, заключаются в других недостатках правовой и фискальной систем. Дальнейшее экономическое развитие Украины в значительной степени зависит от эффективности экономических, финансовых и монетарных мер, принимаемых правительством, а также от изменений в налоговой, юридической, законодательной и политической сферах.

34 Условные и прочие обязательства и операционные риски (продолжение)

Налоговое законодательство. Налоговое и таможенное законодательство в Украине может толковаться по-разному и часто изменяться. Соответствующие органы могут оспаривать толкование этого законодательства руководством Группы и его применение в ходе деятельности Группы, и существует возможность того, что операции и деятельность, которые в прошлом не оспаривались, будут оспорены. В результате, налоговые органы могут начислить существенные дополнительные суммы налогов, штрафов и пени. Налоговые органы имеют право проверять налоговые периоды в течение трех календарных лет после их завершения. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительный период.

Судебные процедуры. Время от времени в ходе деятельности Группы ей предъявляются иски. Исходя из собственной оценки, а также внутренних и внешних профессиональных консультаций, руководство не предполагает, что будут понесены значительные убытки по искам, превышающие резервы, созданные в данной консолидированной финансовой отчетности.

Обязательства по капитальным расходам. По состоянию на 31 декабря 2007 года договорные обязательства Группы по капитальным расходам на основные средства составили 2 миллиона гривен (на 31 декабря 2006 года – 52 миллиона гривен). Группа уже выделила необходимые ресурсы для выполнения этих обязательств. Руководство Группы полагает, что будущие чистые доходы и финансирование будут достаточными для покрытия этих и подобных обязательств. В соответствии с мировым соглашением, по возобновлению платежеспособности ОАО «Днепроэнерго», Группа приняла на себя договорные обязательства по финансированию инвестиционной программы ОАО «Днепроэнерго» в 2008-2012 годах по номинальной стоимости в размере 1 010 миллионов гривен. По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа не выделила ресурсы для выполнения этих обязательств. Дополнительная информация представлена в Примечании 11.

Активы, переданные в залог и активы, использование которых ограничено. По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа передала в залог следующие активы:

В миллионах гривен	Прим.	Активы, переданные в залог	2007 год	Активы, переданные в залог	2006 год
			Соответствующее обязательство		Соответствующее обязательство
Финансовые инвестиции	11	163	163	-	-
Основные средства	8	2 716	1 071	1 995	755
Будущие поступления по договорам реализации		1 010	101	1 010	101
Всего		3 889	1 335	3 005	856

Вопросы, связанные с охраной окружающей среды. Система мер по соблюдению природоохранного законодательства в Украине находится на этапе становления, и позиция органов власти относительно его выполнения постоянно пересматривается. Группа периодически оценивает свои обязательства в соответствии с природоохранным законодательством. По мере возникновения обязательств они признаются в финансовой отчетности в том периоде, в котором они возникли. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть вследствие изменения существующих норм и законодательства, а также судебных процессов, не поддаются оценке, но могут оказать существенное влияние. При существующем порядке обеспечения соблюдения требований действующего законодательства руководство полагает, что существенные обязательства вследствие загрязнения окружающей среды отсутствуют.

Соблюдение финансовых показателей. Группа должна соблюдать определенные финансовые показатели, относящиеся преимущественно к ее заемным средствам. Несоблюдение этих финансовых показателей может привести к негативным последствиям для Группы, в том числе к увеличению стоимости заемных средств и объявлению дефолта. По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа соблюдает эти финансовые показатели.

Страховые полисы. Страховая отрасль в Украине на данный момент развивается и достаточно много форм страховой защиты, которые распространены в других странах, пока еще не доступны. У Группы нет полного страхового покрытия ее производственных активов на случай временного прекращения хозяйственной деятельности, а также относительно имущественной ответственности перед третьими сторонами или в связи с нанесением вреда окружающей среде, возникающего в результате внештатных ситуаций на объектах, находящихся в собственности Группы, или в результате операций, касающихся Группы. Пока Группа не получит надлежащего страхового покрытия, существует риск того, что потеря или уничтожение определенных активов может негативно повлиять на ее деятельность.

34 Условные и прочие обязательства и операционные риски (продолжение)

Недавние события, которые привели к волатильности финансовых рынков. Со второй половины 2007 года на ипотечном рынке США резко возросло число случаев, когда к кредиторам переходило право владения имуществом заемщиков с неудовлетворительной кредитной историей (так называемая низкокачественная ипотека). Последствия этой ситуации сказались не только на рынке жилья США – международные инвесторы были вынуждены переоценить риски, которые они на себя принимают, что повлекло за собой рост волатильности и снижение уровня ликвидности на рынках ценных бумаг с фиксированным доходом, акций и производных финансовых инструментов. Связанное с этими событиями ухудшение ситуации на кредитных рынках может оказать влияние на способность Группы привлекать новые и рефинансировать имеющиеся заемные средства на тех условиях, на которых осуществлялись аналогичные операции в прошлых периодах. На заемщиков Группы также может повлиять снижение ликвидности, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погасить свою задолженность. Руководство не может предвидеть, какое влияние на финансовое состояние Группы может оказать дальнейшее возможное ухудшение ситуации с ликвидностью и повышение волатильности на финансовых рынках.

35 Объединение компаний

В 2007 году у Группы не было каких-либо существенных приобретений дочерних компаний. В 2006 году основные приобретения Группы были следующими:

Название	Дата	Сегмент	Страна регистрации
ООО «Сервис-Инвест»	30 сентября 2006 г.	Распределение электроэнергии	Украина
ОАО «ПЭС-Энергоуголь»	январь-август 2006 г.	Распределение электроэнергии	Украина

СКМ приобрел 25% в капитале ООО «Сервис-Инвест» в ноябре 2005 года за денежное вознаграждение в сумме 70 миллионов гривен и уплатил 210 миллионов гривен за приобретение оставшейся доли в размере 75% при условии утверждения сделки Антимонопольным комитетом Украины. Решение Антимонопольного комитета Украины об утверждении сделки вступило в силу с сентября 2006 года, после чего Группа получила контроль над ООО «Сервис-Инвест» и внесла в Группу эту инвестицию стоимостью 280 миллионов гривен. ООО «Сервис-Инвест» принадлежат высоковольтные линии электропередач в Донецкой области. Компания закупает электричество у ГП «Энергорынок» для реализации конечным потребителям.

В январе – августе 2006 года Группа приобрела 70,65% акций с правом голоса ОАО «ПЭС-Энергоуголь». ОАО «ПЭС-Энергоуголь» занимается распределением электроэнергии в Донецкой области Украины.

Приобретенная компания	ООО «Сервис-Инвест»	ОАО «ПЭС-Энергоуголь»	Всего
	В миллионах гривен		
Основные средства (Примечание 8)	408	53	461
Товарно-материальные запасы	4	4	8
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	13	24	37
Денежные средства и их эквиваленты	14	1	15
Прочие оборотные активы	1	-	1
Отсроченный налоговый актив	-	4	4
Отсроченное налоговое обязательство (Примечание 33)	(66)	-	(66)
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(46)	(99)	(145)
Резервы	(20)	(43)	(63)
Налоги к уплате	-	(1)	(1)
Минус: доля меньшинства в (чистых активах)/чистом дефиците, скорректированная на поэтапное приобретение	-	19	19
Доля в справедливой стоимости приобретенных чистых активов/(чистого дефицита), скорректированная, при необходимости, на поэтапное приобретение	308	(38)	270
Превышение доли в чистых активах над стоимостью приобретения	(14)	-	(14)
Гудвилл (Примечание 9)	-	43	43
Справедливая стоимость приобретения	294	5	299
Минус: вознаграждение, уплаченное СКМ и внесенное в капитал Группы	(280)	(5)	(285)
Минус: вознаграждение, уплаченное денежными средствами	(14)	-	(14)
Минус: денежные средства приобретенной дочерней компании	14	-	14
Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении	-	-	-

Гудвилл при приобретении ОАО «ПЭС-Энергоуголь» представляет собой платеж, осуществленный Группой с расчетом на ожидаемую будущую экономическую выгоду от использования распределительных сетей и клиентской базы ОАО «ПЭС-Энергоуголь».

Если бы эти приобретения были завершены 1 января 2006 года, консолидированная чистая прибыль и чистая выручка были бы на 46 миллионов гривен ниже и на 1 297 миллионов гривен выше, соответственно.

36 Приобретение доли меньшинства

До июля 2007 года 92,11% ОАО «Павлоградуголь» юридически находилось в собственности ОАО «Авдеевский коксохимический завод», компании, находящейся под общим контролем СКМ. В 2006 году СКМ передал Группе полномочия по управлению финансовой и операционной политикой ОАО «Павлоградуголь», но не передал право собственности на акции. ОАО «Павлоградуголь» – это угледобывающее предприятие, полностью интегрированное в деятельность Группы, так что 90% произведенного им угля используется Группой для производства электроэнергии. Группа контролирует руководящий орган ОАО «Павлоградуголь», который имеет право назначать и снимать с должности управленческий персонал, и фактически получает основную часть экономических выгод от деятельности ОАО «Павлоградуголь». Вследствие этого ОАО «Павлоградуголь» было консолидировано в данной консолидированной финансовой отчетности по методу, аналогичному методу объединения интересов, по балансовой стоимости в финансовой отчетности СКМ за 2006 финансовый год, с долей меньшинства в размере 100%, поскольку остаточная доля в капитале ОАО «Павлоградуголь» не была передана Группе.

В июле 2007 года процесс реорганизации Группы был официально завершен путем приобретения 92,11% акций ОАО «Павлоградуголь» у ОАО «Авдеевский коксохимический завод» за денежное вознаграждение в сумме 1 420 миллионов гривен. Эта операция была учтена как приобретение доли меньшинства у сторон, находящихся под общим контролем, следовательно, превышение стоимости приобретения над балансовой стоимостью приобретенной доли было отражено как дебет в прочих резервах в составе капитала. В декабре 2007 года Группа пересмотрела обязательство в отношении ОАО «Павлоградуголь» и заменила его новым финансовым инструментом с процентной ставкой 15%, подлежащим погашению в 2015-2019 годах.

В феврале 2007 года Группа приобрела остальные 7,81% акций ОАО «Павлоградуголь» у Фонда государственного имущества Украины за денежное вознаграждение в сумме 110 миллионов гривен. Разница между стоимостью приобретения и долей в приобретенных чистых активах в сумме 35 миллионов гривен была отражена как дополнительный гудвилл.

В результате приобретения доли меньшинства в ОАО «Павлоградуголь» фактическая доля собственности Группы в Корпорации «ДТЭК» и ООО «Першотравенский РМЗ» увеличилась до 98,64% и 99,00%, соответственно.

<i>В миллионах гривен</i>	ОАО «Павлоград-уголь»	Прочие компании	Всего
Вознаграждение уплаченное или подлежащее уплате:			
– операция между компаниями, находящимися под общим контролем	1 420	-	1 420
– приобретение у третьей стороны	110	-	110
	1 530	-	1 530
Признанный гудвилл (Примечание 9)	(35)	-	(35)
Доля меньшинства в приобретенном капитале	(968)	-	(968)
Доля меньшинства в приобретенных обязательствах	-	(27)	(27)
Превышение доли в чистых активах над стоимостью приобретения, признанное в капитале	(527)	27	(500)

В сентябре 2006 года Группа приобрела дополнительную долю в капитале ОАО «ПЭС-Энергоуголь» в размере 20,47%, в результате чего ее доля собственности выросла до 91,1%. Дополнительная доля была приобретена в ходе операции по объединению компаний: Группа приобрела контроль над ООО «Сервис-Инвест», которому принадлежало 20,47% ОАО «ПЭС-Энергоуголь». Поскольку ОАО «ПЭС-Энергоуголь» имеет чистый дефицит, признанный в капитале на дату приобретения, гудвилл на дату приобретения доли меньшинства не возник.

37 Управление финансовыми рисками

В ходе своей деятельности Группа подвергается целому ряду финансовых рисков, среди которых рыночный риск (в том числе ценовой риск, валютный риск, риск справедливой стоимости процентной ставки, риск денежных потоков), кредитный риск и риск ликвидности. Общая программа управления рисками в Группе нацелена на сведение к минимуму потенциального негативного влияния на финансовые результаты Группы тех рисков, которые поддаются управлению или не являются профильными для деятельности по производству электроэнергии.

Управление рисками осуществляется Департаментом казначейских операций в тесном сотрудничестве с операционными подразделениями в соответствии с политикой, утвержденной Наблюдательным советом. Департамент казначейских операций Группы выявляет и оценивает финансовые риски и предлагает методику управления этими рисками, позволяющую свести их к минимуму.

Кредитный риск. Группа подвергается кредитному риску, который определяется как риск того, что одна сторона финансового инструмента понесет убыток при невыполнении другой стороной своих обязательств. Кредитный риск связан с реализацией Группой продукции на кредитных условиях, а также с другими операциями с контрагентами, которые приводят к возникновению финансовых активов.

Управление кредитным риском осуществляется на уровне отдельных предприятий с общим надзором на уровне Группы. Кредитный риск связан с денежными средствами и их эквивалентами, финансовыми инструментами и депозитами в банках, а также с операциями с оптовыми и розничными клиентами, включая непогашенную дебиторскую задолженность и обязательства по операциям. При выборе банков приемлемыми считаются только связанные банки, входящие в Группу «СКМ», или лидирующие украинские банки, которые на момент размещения считаются наименее рисковыми. Клиентов Группы можно разделить на следующие категории: ГП «Энергорынок», которое приобретает 100% произведенной электроэнергии, промышленные клиенты и прочие клиенты. Поскольку распределение электроэнергии в конкретной географической области осуществляется на монопольной основе, Группа не может выбирать своих клиентов, а обязана поставлять электроэнергию всем потребителям в пределах своей распределительной сети. Объемы реализации определяются на основании показаний счетчика. Руководство регулярно контролирует сроки дебиторской задолженности промышленных клиентов и имеет право отключать поставку потребителям-неплательщикам. При поставке электроэнергии коммунальным потребителям и населению, вследствие низких тарифов и политического характера отключения поставок электроэнергии, руководство будет продолжать поставлять электроэнергию и использовать неуплату как основание для более значительных повышений тарифов для промышленных потребителей. Уголь реализуется преимущественно связанным сторонам и ОАО «Днепроэнерго» (см. Примечание 11), вследствие чего уровень кредитного риска считается минимальным. У руководства нет формальной кредитной политики в отношении прочих клиентов, и уровень кредитного риска утверждается и контролируется в оперативном режиме отдельно по всем значительным клиентам. Компания не требует обеспечения дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности залогом.

Компания создает резерв на обесценение в сумме, представляющей собой оценку руководством понесенных убытков от дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и инвестиций. Основными компонентами этого резерва являются резерв на покрытие убытков от конкретных активов, которые являются значительными по отдельности, и резерв на покрытие понесенных, но еще не выявленных убытков от группы аналогичных активов. Резерв на покрытие убытков от группы активов рассчитывается на основании данных о статистике оплаты в прошлом по аналогичным финансовым активам. Группа не создает резерв на обесценение дебиторской задолженности связанных сторон.

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Концентрация кредитного риска. У Группы существует концентрация кредитного риска.

Ниже в таблице представлены остатки по операциям с основными контрагентами на отчетную дату.

Контрагент	Классификация в балансе	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
ЗАО «Акционерный коммерческий промышленно-инвестиционный банк»*	Финансовая инвестиция	184	41
ЗАО «Акционерный коммерческий промышленно-инвестиционный банк»*	Денежные средства и их эквиваленты	146	80
ОАО «Государственный ссудный банк Украины»*	Денежные средства и их эквиваленты	102	39
ЗАО «ВАБанк»*	Денежные средства и их эквиваленты	30	-
ЗАО «Донгорбанк»	Денежные средства и их эквиваленты	25	-
Marfin Popular Bank	Денежные средства и их эквиваленты	24	109
ЗАО «ОТР Bank»	Денежные средства и их эквиваленты	20	-
	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	83	80
ООО «Артемцветметэкспорт»	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	58	20
ОАО «Днепроэнерго» (Примечание 10)	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	166	181
ГП «Энергорынок»	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	152	-
ООО «Метинвест Холдинг»**	Задолженность		

* Эти банки входят в список 30 лучших украинских банков по величине активов и капитала.

** ООО «Метинвест Холдинг» и ЗАО «Донгорбанк» являются дочерними компаниями СКМ. Им не был присвоен рейтинг каким-либо признанным международным рейтинговым агентством.

Рыночный риск. Группа подвергается рыночным рискам. Рыночные риски возникают в связи с открытыми позициями по (а) иностранным валютам, (б) процентным активам и обязательствам, (в) долевым инвестициям, которые подвержены влиянию общих и специфических колебаний рынка. Руководство устанавливает приемлемый уровень риска, который отслеживается ежедневно. Однако использование такого подхода не предотвращает убытки сверх установленного уровня в случае значительных рыночных изменений.

Валютный риск. Группа осуществляет деятельность преимущественно в Украине, следовательно, уровень валютного риска, которому она подвергается, ограничен заемными средствами, большая часть которых деноминирована в долларах США. При этом, как описано в Примечании 3, с апреля 2005 года установлен фиксированный курс гривны к доллару США на уровне 5,05 гривны за 1 доллар США, следовательно, наличие активов или обязательств в долларах США не обязательно подвергает Группу валютному риску из-за отличия валюты операции от ее функциональной валюты. Хотя руководство контролирует этот риск изменения обменного курса, Группа не хеджирует свои валютные позиции в долларах США. У Группы нет значительных активов или обязательств в других валютах.

По состоянию на 31 декабря 2007 года, если бы курс украинской гривны по отношению к доллару США упал на 2% при неизменности прочих переменных, прибыль Группы после налогообложения за 2007 год была бы меньше на 35 миллионов гривен (за 2006 год – на 16 миллионов гривен), главным образом, в результате убытков от курсовой разницы, которая возникает при пересчете заемных средств, деноминированных в долларах США. В 2007 году изменение обменных курсов доллара США по отношению к украинской гривне оказывает большее влияние на прибыль, чем в 2006 году, в связи с увеличением суммы заемных средств Группы, деноминированных в долларах США. Капитал был бы меньше на 51 миллион гривен (в 2006 году – на 16 миллионов гривен), главным образом, в результате убытков от курсовой разницы, которая возникает при пересчете заемных средств. В 2007 году изменение обменных курсов доллара США по отношению к украинской гривне оказывает большее влияние на капитал, чем в 2006 году, в связи с увеличением суммы заемных средств Группы, деноминированных в долларах США.

Подверженность риску была рассчитана только для монетарных активов и обязательств, деноминированных в валютах, отличных от функциональной валюты соответствующей компании Группы.

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск процентной ставки. Поскольку у Группы нет значительных процентных активов, доходы и денежные потоки Группы от основной деятельности, в основном, не зависят от изменений рыночных процентных ставок. Риск изменения процентной ставки, которому подвергается Группа, связан с долгосрочными заемными средствами. Заемные средства, выданные под переменную процентную ставку, подвергают Группу риску изменения процентной ставки. Заемные средства, выданные под фиксированную процентную ставку, подвергают Группу риску изменения справедливой стоимости процентной ставки. В прошлом Группа привлекала заемные средства в виде краткосрочных инструментов с фиксированной процентной ставкой, но наибольшая часть таких заемных средств была представлена внутригрупповыми заемными средствами, предоставленными бенефициарным акционером.

По состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года большинство заемных средств Группы с переменной процентной ставкой деноминированы в долларах США, а большинство заемных средств в гривнах привлечены под фиксированную ставку. По состоянию на 31 декабря 2007 года 65% от общей суммы заемных средств предоставлено Группе по фиксированной ставке (на 31 декабря 2006 года – 100%).

У руководства нет формальной политики, устанавливающей, какая часть заемных средств Группы должна быть привлечена по фиксированной ставке, а какая – по переменной. При этом, когда Группа привлекает новый долговой инструмент, руководство использует профессиональные суждения для принятия решения о том, фиксированная или переменная ставка будет более выгодной для Группы в течение ожидаемого срока до погашения. Риск увеличения рыночной процентной ставки контролирует Департамент корпоративных финансов Управляющей компании вместе с Департаментом казначейских операций. Департамент корпоративных финансов отвечает за планирование финансовой схемы (соотношение собственных и заемных средств) и деятельность в области привлечения заемных средств. Основным требованием к финансовой схеме является снижение затрат по заемным средствам и увеличение эффективности использования заемных средств.

При привлечении заемных средств Группа исходит из годовых бюджетов. Долгосрочная инвестиционная деятельность и необходимое для нее финансирование рассматриваются в отдельном порядке.

Информация о сроках и эффективной процентной ставке финансовых инструментов представлена в Примечании 18. Процентная ставка по инструментам с фиксированной ставкой пересматривается при окончании срока их действия. Процентная ставка по инструментам с плавающей ставкой пересматривается непрерывно.

По состоянию на 31 декабря 2007 года, если бы процентные ставки по заемным средствам в долларах США были больше на 400 базисных пунктов при неизменности прочих переменных, прибыль Группы за год после налогообложения была бы меньше на 5 миллионов гривен.

Прочий ценовой риск. Уровень риска изменения цен на товары, которому подвергается Группа, ограничен, так как цены на продукцию Группы устанавливаются Национальной комиссией регулирования электроэнергетики Украины на основании расчетно-аналитического метода прогнозируемой оптовой цены. Группа производит основную часть угля, необходимого для работы своих генераторов, и управляет производством угля таким образом, чтобы обеспечить удовлетворение потребности в угле. При этом Группа подвергается риску изменения цен на уголь, поскольку у Группы часто возникает потребность в импорте угля конкретного сорта. Для управления этим риском Группа заключает долгосрочные договоры на поставку угля.

Кроме того, Группа подвергается риску изменения цен на долевые ценные бумаги в связи с наличием у нее инвестиций, имеющих в наличии для продажи. Долевые ценные бумаги, держателем которых является Группа, ограничены ценными бумагами украинских компаний, которые занимаются производством и распределением электроэнергии, но в пределах этого сектора рынка Группа в полной мере подвержена риску изменения цен на долевые ценные бумаги.

Ниже в таблице показано влияние на капитал Группы увеличения котировок наиболее значительных долевых ценных бумаг. Данный анализ основан на допущении, что котировка долевых ценных бумаг увеличилась на 10% на 31 декабря 2007 и на 31 декабря 2006 года при неизменности прочих переменных.

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Наиболее значительные долевые ценные бумаги	Влияние на капитал	
	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
<i>В миллионах гривен</i>		
ОАО «Днепроэнерго»	226	20
Прочие	60	26

Риск ликвидности. Осмотрительность при управлении риском ликвидности предусматривает наличие достаточной суммы денежных средств и ликвидных ценных бумаг и наличие достаточных финансовых ресурсов для выполнения обязательств при наступлении срока их погашения. В прошлом Группа в значительной степени полагалась на финансирование своей деятельности материнской компанией и до сих пор имеет значительную кредиторскую задолженность перед связанными сторонами. Приобретение в 2007 ОАО «Павлоградуголь» за 1 420 миллионов гривен значительно повлияло на нормативы ликвидности Группы, но, как описано в Примечании 38, руководство считает это обязательство квазикапитальным займом. Руководство отслеживает уровень ликвидности ежедневно. В программах премирования руководства используются ключевые показатели деятельности, такие как EBITDA и коэффициент погашения дебиторской задолженности, что позволяет добиться активного мониторинга целевого уровня ликвидности руководством. Для управления одновременно риском ликвидности и кредитным риском широко используется практика предоплаты. У Группы есть обширная программа капитальных инвестиций, которая может финансироваться за счет имеющихся денежных потоков от основной деятельности. В то же время, у Группы есть также значительные планы по инвестированию и приобретениям, которые потребуют дополнительного долгового финансирования. Группа ведет переговоры с финансовыми учреждениями по поводу долгосрочного финансирования.

Ниже в таблице показаны финансовые обязательства Группы по срокам погашения, исходя из оставшегося на отчетную дату периода до сроков погашения, предусмотренных договорами. Суммы, показанные в таблице, – это недисконтированные денежные потоки. Анализ финансовых обязательств по срокам по состоянию на 31 декабря 2007 года представлен далее:

<i>В миллионах гривен</i>	До 1 года	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет	Всего
Обязательства					
Заемные средства (Примечание 18)	1 703	299	156	-	2 158
Прочие финансовые обязательства (Примечание 19)	211	234	848	2 323	3 616
– перед связанными сторонами	211	211	632	2 263	3 317
– внешние	-	23	216	60	299
Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 20)	-	-	-	240	240
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 24)	781	-	-	-	781
Всего будущих платежей, в том числе будущих выплат основной суммы обязательств и процентов по ним	2 695	533	1 004	2 563	6 795

37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам по состоянию на 31 декабря 2006 года представлен далее:

<i>В миллионах гривен</i>	До 1 года	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет	Всего
Обязательства					
Заемные средства (Примечание 18)	775	188	-	-	963
Прочие финансовые обязательства (Примечание 19)	-	38	75	60	173
Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 20)	20	-	-	245	265
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 24)	614	-	-	-	614
Всего будущих платежей, в том числе будущих выплат основной суммы обязательств и процентов по ним	1,409	226	75	305	2,015

38 Управление капиталом

Целью Группы при управлении капиталом является обеспечение дальнейшей работы Группы в качестве непрерывно действующего предприятия, чтобы приносить прибыль акционерам и выгоды другим заинтересованным сторонам, а также поддерживать оптимальную структуру капитала для уменьшения его стоимости. Для поддержания или корректировки структуры капитала Группа может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам, выпускать новые акции или продавать активы для уменьшения суммы долга.

Как и другие компании, работающие в той же отрасли, Группа контролирует величину капитала на основании соотношения собственных и заемных средств. Это соотношение рассчитывается как общая сумма обязательств, разделенная на общую сумму капитала, управление которым осуществляется. Чистая сумма долга рассчитывается как общая сумма заемных средств (включая текущие и долгосрочные заемные средства, показанные в консолидированном балансе) минус денежные средства и их эквиваленты. Как описано в Примечании 1, Группа была образована путем юридической реорганизации энергетического сегмента СКМ, но взнос в Группу акций ОАО «Павлоградуголь» был юридически оформлен как сделка купли-продажи. Группа считает свое обязательство по приобретению ОАО «Павлоградуголь» у связанных сторон квазикапитальным займом, следовательно, общая сумма капитала, управление которым осуществляется, равна сумме собственного капитала, представленной в консолидированном балансе плюс чистая сумма долга.

С момента создания Группы в 2006 году она еще не смогла определить оптимальное для себя соотношение собственных и заемных средств. В настоящее время основная часть долга подлежит погашению в течение 1 года, и Группа активно ищет возможность продления сроков кредитования в соответствии со своей долгосрочной инвестиционной стратегией.

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Всего чистого долга	1 579	621
Всего собственного капитала	8 475	5 180
Соотношение долга и собственных средств	18,6%	12,0%

39 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять финансовый инструмент при осуществлении текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев принудительной продажи либо ликвидации финансового инструмента. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости являются котировки финансового инструмента на активном рынке.

Группа рассчитывала оценочную справедливую стоимость финансовых инструментов исходя из имеющейся рыночной информации, если таковая существует, с использованием соответствующих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации с целью определения оценочной справедливой стоимости необходимы субъективные суждения. В Украине все еще наблюдаются некоторые явления, присущие развивающемуся рынку, а экономические условия продолжают ограничивать уровень активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать операции продажи по вынужденно низкой цене, не являясь, таким образом, справедливой стоимостью финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использовало всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости. Инвестиции, предназначенные для торговли, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, показаны в консолидированном балансе по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Справедливая стоимость определялась на основании рыночной цены за исключением некоторых инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по которым отсутствуют независимые внешние рыночные котировки. Справедливая стоимость этих ценных бумаг оценивалась Группой на основании результатов недавних операций купли-продажи доли в капитале компаний-эмитентов с участием несвязанных третьих сторон, путем учета другой соответствующей информации, такой как дисконтированные денежные потоки и финансовые данные инвестированных компаний, а также по результатам применения других методик оценки.

Финансовые активы, отраженные по амортизированной стоимости. Справедливой стоимостью инструментов с плавающей процентной ставкой, как правило, является их балансовая стоимость. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основана на расчетных будущих денежных потоках, которые должны быть получены, дисконтированных по текущим процентным ставкам по новым инструментам, характеризующимся подобным кредитным риском и оставшимся сроком до погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, определялась на основании котировок предложения.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей финансовой дебиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Обязательства, учтенные по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость прочих обязательств определялась с использованием методик оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основана на расчетных денежных потоках, дисконтированных по текущим процентным ставкам по новым инструментам, характеризующимся подобным кредитным риском и оставшимся сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или по истечении периода уведомления оценивается как сумма кредиторской задолженности, погашаемой по требованию, дисконтированная со дня, когда могло поступить первое требование выплатить такую сумму. Используемая ставка дисконта равна стоимости заемных средств, имеющихся у Группы, и составляет 13,28%. Оценочная справедливая стоимость заемных средств показана в Примечании 18. Балансовая стоимость кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

40 Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки

В таблице далее представлена сверка категорий финансовых активов с категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2007 года:

<i>В миллионах гривен</i>	Кредиты и деби- торская задол- женность	Активы для дальнейшей продажи	Активы, удержи- ваемые до погашения	Всего
АКТИВЫ				
<i>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 14)</i>				
- Остатки на банковских счетах до востребования	112	-	-	112
- Срочные депозиты	256	-	-	256
<i>Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)</i>				
- Дебиторская задолженность по основной деятельности	375	-	-	375
- Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	1	-	-	1
- Прочая финансовая дебиторская задолженность	252	-	5	257
<i>Финансовые инвестиции (Примечание 11)</i>				
- <i>Акции, которые торгуются на украинском фондовом рынке</i>	-	2 866	-	2 866
- Ценные бумаги, не имеющие рыночных котировок	-	34	-	34
- Предоплата за акции ОАО «Днепроэнерго»	1 052	-	-	1 052
- Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев	186	-	-	186
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	2 234	2 900	5	5 139
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	-	-	-	8 263
ВСЕГО АКТИВОВ	-	-	-	13 402

Все финансовые обязательства Группы учитываются по амортизированной стоимости.

В таблице далее представлена сверка категорий финансовых активов с категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2006 года:

<i>В миллионах гривен</i>	Кредиты и деби- торская задол- женность	Активы для дальнейшей продажи	Активы, удержи- ваемые до погашения	Всего
АКТИВЫ				
<i>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 14)</i>				
- Остатки на банковских счетах до востребования	218	-	-	218
- Срочные депозиты	19	-	-	19
<i>Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)</i>				
- Дебиторская задолженность по основной деятельности	251	-	-	251
- Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	236	-	-	236
- Прочая финансовая дебиторская задолженность	86	-	10	96
<i>Финансовые инвестиции (Примечание 11)</i>				
- <i>Акции, которые торгуются на украинском фондовом рынке</i>	-	468	-	468
- Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев	41	-	-	41
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	851	468	10	1,329
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	-	-	-	7,438
ВСЕГО АКТИВОВ	-	-	-	8,767

41 События после отчетной даты

ОАО «Днепроэнерго». 8 апреля 2008 года Верховный суд Украины удовлетворил кассацию миноритарного акционера ОАО «Днепроэнерго» и отменил все принятые собранием акционеров ОАО «Днепроэнерго» в августе 2007 года решения об увеличении акционерного капитала. Увеличение акционерного капитала составляло неотъемлемую часть плана действий по выходу ОАО «Днепроэнерго» из банкротства. По мнению руководства Группы, аннулирование решения собрания акционеров приведет к восстановлению бывшими кредиторами внешнего управления ОАО «Днепроэнерго». По мнению руководства, при неблагоприятном для Группы развитии событий, Группе удастся добиться полного возврата предоплаты, выданной за ожидаемую эмиссию акций ОАО «Днепроэнерго» общей суммой 1 052 миллиона, но при этом Группа не получит права на выполнение инвестиционного обязательства общей суммой 1 010 миллионов гривен.

Киевский офис
Украина, 01601,
г. Киев, ул. Мечникова 2А,
Бизнес Центр «Парус», 23-й этаж
Тел.: +38 044 581-45-08
+38 044 581-45-12
+38 044 581-45-39
E-mail: info@dtek.com

Донецкий офис
Украина, 83055,
г. Донецк, бул. Шевченко 11
Тел.: +38 062 389 44 01
Факс: +38 062 389 44 11
E-mail: info@dtek.com

Настоящий Годовой отчет содержит информацию, которая затрагивает деятельность ДТЭК в будущем и основывается на прогнозе и оценках менеджмента ДТЭК исходя из текущей ситуации. В результате воздействия различных объективных факторов фактический результат деятельности компании может отличаться от вышеупомянутого прогноза и предположений.