



Годовой отчет
2010

POWERFUL MINING



СОДЕРЖАНИЕ

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА ДТЭК ОЛЕГА ПОПОВА	2
ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ДТЭК МАКСИМА ТИМЧЕНКО	4
О КОМПАНИИ	6
МЕНЕДЖМЕНТ ДТЭК	10
КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ЗА ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД	18
ОБЗОР ОТРАСЛИ	24
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ	25
РЫНОК УГЛЯ	26
РЫНОК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ	29
РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	34
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	35
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ	46
АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ	47
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	50
ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ДТЭК	51
СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ДТЭК	51
НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ	52
ПРАВЛЕНИЕ	56
ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА	57
ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ В ОБЛАСТИ РАЗВИТИЯ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В 2011 ГОДУ	57
СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА	58
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В ОБЛАСТИ КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ	59
РАЗВИТИЕ РЕГИОНОВ ПРИСУТСТВИЯ ДТЭК	60
ПЕРСОНАЛ	61
УСЛОВИЯ ТРУДА	63
ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА	65
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	68

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА ДТЭК ОЛЕГА ПОПОВА

УВАЖАЕМЫЕ КОЛЛЕГИ И ПАРТНЕРЫ,

Я с гордостью представляю вам Годовой отчет ДТЭК за 2010 год, который стал не только годом восстановления, но и годом рекордных результатов. Во главе успехов 2010 года — наша целенаправленная работа по повышению операционной эффективности, непрерывные инвестиции в модернизацию и обеспечение лидерства ДТЭК на рынках присутствия. Этот фокус позволил нам выйти из кризиса с минимальными потерями и четко использовать возможности для роста, которые возникли в условиях восстановления мировой экономики и улучшения внешних условий.

Фундаментом успеха 2010 года стала образцовая работа людей ДТЭК. Именно их усилия зачастую позволяли нам в ушедшем году работать с рекордной для компании эффективностью и одновременно демонстрировать максимальные для ДТЭК и для отрасли показатели по безопасности труда. Наши успехи в этой области являются для нас не менее значимыми, чем производственные рекорды. Эти достижения — результат сфокусированной комплексной программы компании по повышению промышленной безопасности, и мы искренне гордимся достигнутым.

В 2010 году мы установили рекорд ДТЭК по годовой добыче угля и производству электроэнергии — 19,2 млн тонн и 35,4 млрд кВт.ч соответственно. Рост производства позволил нам достичь хороших финансовых результатов: показатель EBITDA увеличился на 72,3% — до \$771 млн, а консолидированные доходы ДТЭК за 2010 год выросли на 61,8% и составили \$3 052 млн.

Мы остаемся привержены принципам разумной диверсификации: в 2010 году мы уделяли большое внимание выходу ДТЭК на внешние рынки электроэнергии, а также анализу возможностей для будущего роста в новых сегментах энергетики — возобновляемой и альтернативной.

ВОССТАНОВЛЕНИЕ ЭКОНОМИКИ

В 2010 году началось возрождение мировой, а значит и украинской экономики, восстановление производства, что обеспечило спрос на электроэнергию и, соответственно, создало возможности для роста нашего энергетического бизнеса. Эффективно воспользоваться вновь открывшимися возможностями нам помогла постоянная работа над усилением команды ДТЭК и действенная система управления рисками.



Вслед за глобальной экономикой начали восстанавливаться и мировые финансовые рынки. Это дало ДТЭК возможность в начале 2010 года осуществить дебютный выпуск еврооблигаций на сумму \$500 млн. В результате компания получила необходимые ресурсы для осуществления программ по модернизации, смогла нарастить долю в генерирующих и угольных компаниях.

ИНВЕСТИЦИИ

По мере восстановления экономики мы усилили наш фокус на реализацию программ органического роста и в 2010 году инвестировали в обновление и реконструкцию наших мощностей более \$250 млн. В 2011 году мы сохраним приверженность этому курсу, увеличив инвестиции в модернизацию активов, которые уже есть в портфеле ДТЭК, более чем в два раза — до \$667 млн.

Параллельно в 2011 году мы планируем активно участвовать в конкурсах по продаже государственных энергетических активов, анонсированных украинским правительством, а также развивать возобновляемую и альтернативную энергетику. Мы продолжим работу над реализацией проекта по строительству ветроэлектростанции, которая будет иметь мощность около 200 МВт. В строительство этой станции мы планируем инвестировать более €300 млн.

НОВЫЕ РЫНКИ

В 2010 году ДТЭК начал осуществлять экспортные поставки электроэнергии в направлении Белорусии. Выход на европейские рынки — одна из важнейших задач компании. Для ее выполнения в 2010 году ДТЭК не только стал членом Европейской ассоциации угля (EURACOAL) и вошел в состав союза EURELECTRIC, но и приобрел на

конкурсе права доступа к электросетям Словакии, Венгрии, Румынии, Польши, Беларуси.

Мы уверены, что сотрудничество со столь авторитетными европейскими организациями поможет ДТЭК не только лучше понять современные тренды, но и позволит участвовать в формировании единого европейского энергорынка.

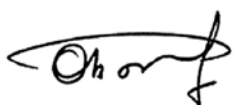
ПЛАНЫ НА БУДУЩЕЕ

Приоритеты ДТЭК в 2011 году не изменятся: активное продвижение на европейский энергорынок, модернизация существующих производственных мощностей, повышение операционной эффективности. Вместе с тем, в этом году мы начали разрабатывать стратегию развития Компании до 2030 года.

ГЛАВНЫЙ ДРАЙВЕР РОСТА — ВКЛАД НАШИХ ЛЮДЕЙ

Меня искренне вдохновляет слаженная работа нашей команды и постоянный поиск возможностей для улучшения результатов. В течение года талант и умение каждого думать об общем деле помогли компании двигаться по направлению к рекордным результатам.

От имени Наблюдательного Совета я хочу поблагодарить всех членов команды — от руководителя ДТЭК до каждого работника производственных предприятий — за ваш труд, за стремление к совместному росту на протяжении всего прошедшего года.



*Олег Попов,
Председатель
Наблюдательного Совета ДТЭК*

ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ДТЭК МАКСИМА ТИМЧЕНКО

УВАЖАЕМЫЕ КОЛЛЕГИ!

2010 стал годом стремительного роста для ДТЭК. Восстановление экономики позволило нам достичь высоких производственных показателей и еще больше укрепить свои рыночные позиции. После тяжелого 2009 Украина постепенно восстанавливается от последствий мирового экономического кризиса. Вопреки ожиданиям скептиков, ВВП продемонстрировал рост, инфляция замедлилась, обменный курс гривны был стабильным. Объемы промышленного производства увеличились и, как следствие, возросло потребление электроэнергии.

На этом фоне ДТЭК в полной мере использовал сложившуюся экономическую ситуацию и результаты проведенной модернизации. Мы увеличили добычу угля и отпуск электроэнергии, что позитивно сказалось на всех наших финансовых показателях. Значительный шаг в развитии ДТЭК — первый выпуск еврооблигаций на сумму 500 млн долларов США сроком на пять лет. В апреле 2010 это был крупнейший за всю историю Украины негосударственный дебютный выпуск облигаций. ДТЭК получил необходимое финансирование, что позволило нам ускорить планы по расширению бизнеса и продолжить нашу программу модернизации. Успешный выпуск еврооблигаций является следующим шагом в формировании нашей репутации на международных рынках капитала.

Выбранные ранее стратегические приоритеты прошли проверку на прочность, но мир не стоит на месте, и вместе с ним развивается ДТЭК. В 2010 мы начали уникальную работу по разработке стратегии развития Компании на следующие 20 лет. Мы системно подошли к этому процессу, использовали, как внутреннюю экспертизу, так и видение внешних экспертов. Мы создали обширную базу знаний, которая позволила сформировать гипотезы и наметить векторы развития нашей Компании.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

Быть крупным бизнесом — значит соответствовать самым высоким стандартам, прежде всего, в сфере корпоративного управления, экологии, охраны труда, корпоративной социальной ответственности. Сегодня мы отождествляем будущее ДТЭК с успехом, уровнем развития общества, страны, в которой живем и работаем.

Наше приоритетное внимание направлено на социально-экономическое развитие регионов присутствия бизнеса ДТЭК, устойчивое и системное улучшение условий жизни более 7 миллионов чело-



век, проживающих на этих территориях. В отчетном году социальные инвестиции ДТЭК составили около 15 млн грн., и Компания будет наращивать, как объемы финансирования, так и спектр реализуемых программ.

В 2010 году была продолжена работа по продвижению принципов и стандартов корпоративной социальной ответственности и устойчивого развития в украинской бизнес-среде. В 2010 ДТЭК стал членом Альянса Глобального договора в Украине и принимал участие в работе Координационного комитета Верховной Рады по разработке проекта Национальной Концепции развития социальной ответственности бизнеса в Украине.

В 2010 предприятия ДТЭК завершили сертификацию системы управления охраной труда на соответствие требованиям международного стандарта OHSAS 18001:2007. Общий уровень производственного травматизма за отчетный год снизился на 16%. Также все предприятия Компании прошли сертификацию системы экологического менеджмента на соответствие международному стандарту ISO 14001:2004.

ДВИЖУЩАЯ СИЛА БИЗНЕСА

ДТЭК традиционно уделяет значительное внимание развитию персонала. Именно в наших людях мы видим источник основных конкурентных преимуществ Компании.

В марте 2010 года на полную мощность заработал единый центр управления знаниями в Компании — Академия ДТЭК. Это позволило нам систематизировать и усилить процесс обучения и развития персонала, запустить ряд новых обучающих программ. Совместно с Киево-Могилянской бизнес-школой разработана модульная программа корпоративного MBA «Энергия Знаний».

Стартовала учебная программа «Энергия Лидера», провайдером которой выступает Лондонская бизнес-школа, ее участниками стали 44 топ-менеджера ДТЭК и дочерних предприятий.

ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Платформой развития ДТЭК станет внедрение эффективности в управлении, производстве и инвестициях. Систематизация бизнес-процессов и обеспечение высокой прозрачности операционной деятельности будет достигнута благодаря внедрению ERP-систем на базе программных продуктов SAP. В течение 2010 года завершено внедрение ERP в объединении «ДТЭК Павлоградуголь», в 2011 году планируется внедрение системы SAP ERP на крупнейшей шахте «ДТЭК Комсомolec Донбасса» и компании «Востокэнерго».

Компания продолжит работу по внедрению комплексной программы улучшения операционной эффективности и развитию культуры инноваций.

УКРЕПЛЯ ПОЗИЦИИ В УКРАИНЕ

Фундаментом для долгосрочного роста являются устойчивые позиции ДТЭК на внутреннем рынке. Благодаря высокой производительности, хорошему качеству продукции и эффективной ценовой политике, электроэнергия и уголь Компании были востребованы на восстанавливающемся рынке.

По итогам года объемы добычи угля на предприятиях ДТЭК выросли на 8,7% и составили 19,2 млн. т. В 2010 году ДТЭК продолжил реализацию программы модернизации генерирующих мощностей. Благодаря высокой эффективности энергооборудования Компания остается лидером рынка тепловой генерации с общим объемом отпуска электроэнергии 30,7 ТВт.ч (с учетом результатов «Днепрэнерго»). Повышение спроса на электроэнергию положительно отразилось на объемах передачи по сетям ДТЭК — по итогам года рост составил 10,4%. Присутствие Компании на оптовом рынке также возросло до 8,0%, а объем закупок электроэнергии увеличился на 12,6% до 13,3 ТВт.ч.

Важным событием для Компании является увеличение доли ДТЭК в капитале «Киевэнерго» (до 39,98%) и «Западэнерго» (до 25,06%, совместно со связанными компаниями). Также в конце 2010 года ДТЭК подписал договор аренды на 49 лет целостного имущественного комплекса государственного предприятия «Добропольеуголь». Это соответствует нашей стратегии развития, которая направлена на выстраивание вертикально интегрированной схемы сотрудничества угледобывающих и генерирующих предприятий.

НА ПУТИ К МИРОВЫМ РЫНКАМ

В 2010 году ДТЭК существенно усилил свое присутствие на международной арене. Мы целенаправленно и планомерно внедряем системы менеджмента, соответствующие европейским стандартам, во всех сферах деятельности. Благодаря этому мы стали членами ведущих европейских профильных организаций. Мы стремимся поделиться с нашими зарубежными партнерами видением перспектив и проблем интеграции Украины в Европу, а также получить выгоду от обмена информацией и расширения деловых связей. С этой целью с 1 января 2011 года в Брюсселе постоянно работает представительство ДТЭК.

В будущем Компания продолжит развиваться на территории Украины, постепенно наращивая свое присутствие в соседних государствах. Точкой входа на внешние рынки станет продажа угля и электроэнергии. В 2010 году мы экспортировали более 1,2 ТВт.ч, что сделало Компанию одним из крупнейших поставщиков украинской электроэнергии в Европу и страны СНГ. В 2011 году мы планируем удвоить объем экспорта. Также в отчетном периоде мы экспортировали около 2 млн тонн угля, что позволило нам занять лидирующие позиции в этом направлении. В 2011 году мы планируем увеличить объем угольного экспорта на 25%.

УВЕРЕННО СМОТРИМ В БУДУЩЕЕ

Впечатляющие финансовые результаты Компании в отчетном году, рост ее операционных показателей и наращивание социальных взаимодействий укрепляют позиции Компании и соответствуют ее стратегическому видению — завоевать лидерство на европейских энергетических рынках. Образно, долгосрочная цель ДТЭК — войти в Лигу Чемпионов энергетических компаний Европы и выиграть Чемпионский кубок, стать лучшими среди лучших. Для нас это значит: самые высокие зарплаты для наших сотрудников, самые высокие стандарты безопасности труда, лучшие условия для жизни в городах, где расположены наши предприятия, и лучшая репутация в бизнесе.

Хочу поблагодарить всех коллег и партнеров, кто был вместе с нами весь этот сложный год. Ваш профессионализм, целеустремленность и энтузиазм помогли нам не просто пройти все невзгоды, но стать сильнее. Я горжусь, что работаю вместе с вами. Уверен, вместе мы сможем решить любые задачи.



*Максим Тимченко,
Генеральный директор ДТЭК*

О КОМПАНИИ

ДТЭК — крупнейшая в Украине частная энергетическая компания. Предприятия ДТЭК объединены в вертикально интегрированную производственную цепочку от добычи и обогащения угля до генерации и продажи электро- и тепловой энергии. ДТЭК входит в состав System Capital Management (SCM), ведущей финансово-промышленной группы Украины. Синергия угольных и энергетических предприятий, ведение бизнеса в соответствии с лучшими мировыми стандартами, постоянное обновление производственных мощностей, использование инновационных технологий, высококвалифицированная команда менеджеров и внедрение принципов «устойчивого развития» в ежедневную работу компании позволяют ДТЭК сохранять лидирующие позиции на топливно-энергетическом рынке Украины.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

19,2 МЛН Т

ОБЪЕМ ДОБЫЧИ УГЛЯ
НА ШАХТАХ КОМПАНИИ



35,4 МЛРД КВТ.Ч

ОБЪЕМ ОТПУСКА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ
16 352,6 МЛН КВТ.Ч (ООО «ВОСТОКЭНЕРГО»)
14 331,9 МЛН КВТ.Ч (ПАО «ДНЕПРОЭНЕРГО»)*
4 748,0 МЛН КВТ.Ч (ПАО «КИЕВЭНЕРГО»)*



32,8 МЛРД КВТ.Ч

ОБЪЕМ ЗАКУПКИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ НА ОРЭ —
13 287 МЛН КВТ.Ч (ООО «СЕРВИС-ИНВЕСТ»
И ПАО «ДТЭК ПЭС — ЭНЕРГОУГОЛЬ»),
10 174 МЛН КВТ.Ч (ПАО «ДОНЕЦКОБЛЭНЕРГО»)**
9 313 (ПАО «КИЕВЭНЕРГО»)*



* ДТЭК владеет 47,55% ПАО «Днепроэнерго» и 39,98% ПАО «Киевэнерго»

** ДТЭК владеет 30,6% ПАО «Донецкoblэнерго»

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

24 294 МЛН ГРН
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА



6 141

6 141 МЛН ГРН
ЕБИТДА



2 857 МЛН ГРН
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



МИССИЯ ДТЭК

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 европейских энергетических рынках. В основе нашего успеха — люди, эффективность, передовые технологии.

ЦЕННОСТИ

Профессионализм: наши сотрудники обладают глубокими профессиональными знаниями, ответственно и добросовестно относятся к своим обязанностям, качественно и своевременно выполняют поставленные задачи.

Ответственность: наша деятельность строится на понимании того, что 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.

Сплоченность: мы ценим командный дух, единство и сплоченность. Многогранность опыта и знаний каждого создают общий потенциал развития компании. Всех сотрудников компании объединяют общие идеи и цели, к которым мы стремимся в равной степени.

Открытость: мы открыто информируем наших сотрудников, партнеров, акционеров и другие внешние заинтересованные стороны о важных вопросах развития нашей компании, создавая основу для доверительного сотрудничества.

КОНЦЕПЦИЯ РАЗВИТИЯ

ДТЭК будет активно развиваться в Украине с выходом на рынки близлежащих стран как диверсифицированная и обеспеченная топливом энергетическая компания.

ДТЭК будет ориентироваться на продажу электроэнергии всем категориям потребителей, поддерживая высокие стандарты сервиса и выстраивая сильный розничный бренд.

ДТЭК будет поддерживать и развивать ключевые факторы успеха: талант и потенциал сотрудников и эффективность производства, инвестиций и управления.

ДТЭК будет участвовать в реформировании и модернизации экономики Украины, социальном развитии регионов присутствия и продвижении лучших стандартов в промышленной и экологической безопасности.

ЭНЕРГЕТИКА

Основой энергетического бизнеса Компании будет являться тепловая генерация с собственным топливообеспечением. Компания будет стремиться диверсифицировать портфель активов, участвуя в проектах возобновляемой энергетики и гидрогенерации.

ОБЩЕСТВО

ДТЭК стремится стать «лицом» украинского бизнес-сектора. Компания будет способствовать комплексному развитию Украины и регионов присутствия. ДТЭК будет продвигать лучшие стандарты в области промышленной безопасности и экологии.

ЛЮДИ

Люди являются ключевой движущей силой развития ДТЭК и источником конкурентного преимущества. ДТЭК будет продолжать активно инвестировать в развитие своего персонала и продвигать инновационную культуру в производстве и управлении.

ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Основой успешного роста ДТЭК будет эффективность производства, эффективность инвестиций и эффективность управления.

УКРАИНА «ПЛЮС»

Украина будет оставаться основным рынком ДТЭК, при этом приоритетными регионами дальнейшего роста станут Центральная и Восточная Европа и страны СНГ, инструментами выхода на внешние рынки будут трейдинг и приобретение компаний.

КЛИЕНТЫ

Сбыт электроэнергии и вспомогательных услуг всем категориям потребителей станут важной частью бизнеса ДТЭК. Компания будет активно развивать розничный бренд ДТЭК.



МЕНЕДЖМЕНТ ДТЭК

Генеральный директор



ТИМЧЕНКО Максим Викторович

С июля 2005 года возглавляет Компанию, занимая должность Генерального директора ДТЭК, Председателя Правления ДТЭК.

В 2002-2005 годах работал старшим менеджером в ЗАО «СКМ», где курировал работу энергетического бизнеса СКМ до его выделения в отдельный субхолдинг — ДТЭК.

Карьеру начал с должности консультанта в международной компании «PricewaterhouseCoopers» (1998-2002 гг.), дойдя до должности старшего аудитора.

В 1997 году окончил с отличием Донецкую государственную академию управления по специальности «Менеджмент в производственной сфере». Позже продолжил обучение в университете г. Манчестер (Великобритания), где получил диплом с отличием и степень бакалавра экономики и социальных наук.

Является членом Ассоциации дипломированных сертифицированных бухгалтеров (АССА).

Исполнительный директор



РЫЖЕНКОВ Юрий Александрович

С марта 2010 года занимает должность Исполнительного директора ДТЭК и отвечает за работу операционного блока Компании. Член Правления ДТЭК.

В Компанию пришел в сентябре 2007 года на позицию Директора по финансам ДТЭК.

В 1996-2000 годах начинал карьеру ассистентом финансового директора на Донецком металлургическом заводе. В 2000 году назначен на должность менеджера отдела экономического анализа и информатики в ЗАО «Мини металлургический завод «ИСТИЛ (Украина)».

В 2002-2007 годах занимал должность заместителя финансового директора, а позже финансового директора группы ISTIL (Донецк-Лондон).

В 2000 году окончил Королевский Лондонский Колледж (Великобритания) и получил диплом бакалавра наук 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).

Директор по финансам**СТАРУХИН Всеволод Анатольевич**

С марта 2010 года возглавляет Дирекцию по финансам ДТЭК. Член Правления ДТЭК. С декабря 2009 года занимал должность заместителя директора по финансам ДТЭК.

В 1995-1996 годах начал карьеру в компании «Крафт Якобс Сушар» на позиции менеджера по кредитному контролю и финансовым операциям. С ноября 1996 по май 2006 года возглавлял финансовые подразделения компании «МАРС» в России, Венгрии, Нидерландах, Бразилии. В 2006-2008 годах работал в компании «Шлюмберже» — финансовым менеджером в штаб-квартире во Франции, а позже финансовым директором в России. В апреле 2008 года перешел на позицию финансового директора глиноземного дивизиона компании «РУСАЛ» (Москва).

В 1995 году окончил Варшавскую Школу экономики по специальности «Международная экономика». В 2003 году получил ученую степень «Кандидат экономических наук» в Московской Академии труда и социальных отношений.

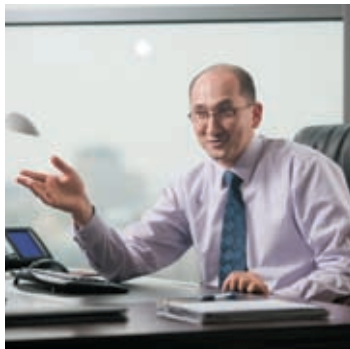
Директор по добыче и обогащению угля**СМИРНОВ Андрей Викторович**

Присоединился к команде ДТЭК в 2011 году. Член Правления.

Трудовую деятельность начал в 1989 году на шахте «Воргашорская» объединения «Воркутауголь», где прошел карьерный путь от маркшейдера до генерального директора. Позже работал на должности генерального директора ООО «Южная угольная компания» в Ростовской области, был советником губернатора Тульской области РФ по вопросам ТЭК.

В 1989 году Андрей с отличием окончил Донецкий политехнический институт по специальности «Маркшейдерское дело», а в 1998 году — Сыктывкарский государственный университет по специальности «Финансы и кредит». Кандидат политических наук, действительный член Академии горных наук РФ, за большой личный вклад в развитие горняцкого дела награжден Золотым знаком «Горняк России», является Полным кавалером ордена «Шахтерская слава».

**Директор
по развитию бизнеса**



АЙНБИНДЕР Герман Адольфович

С 2008 года возглавляет Дирекцию по развитию бизнеса ДТЭК. Член Правления.

В ДТЭК пришел в 2005 году на позицию Директора по стратегии и корпоративному развитию.

С сентября 1993 года по январь 1995 года работал финансовым менеджером компании НЕРО (Россия). Параллельно занимал должность советника ректора Школы бизнеса и экономики Академии народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации. В октябре 1995 года перешел в группу управленческого консалтинга компании Deloitte and Touche CIS. С февраля 1997 года работал в российском подразделении компании Merk Sharp & Dohme Idea, где отвечал за развитие бизнеса. В июне 1999 года был принят на работу в группу «Стратегия и организационное проектирование» компании KPMG.

В 1991 году окончил Московский станкостроительный институт. В 1995 году завершил обучение в Академии народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации по программе «Школы бизнеса и экономики» АНХ. В том же году получил степень MBA по специальностям Прикладная экономика и Финансы в Калифорнийском государственном университете (Хейвард).

**Директор
по внешним связям**



ТОЛКАЧ Александр Александрович

Присоединился к команде ДТЭК в сентябре 2010 года и возглавил Дирекцию по внешним связям ДТЭК. Член Правления.

С 2004 года работал в российской компании «Мечел», где прошел карьерный путь от менеджера по связям с общественностью до Директора департамента внешних связей.

Ранее, в 1999-2004 годах, находился на дипломатической службе в Отделе НАТО, СЕАП и ЗЕС Министерства иностранных дел Российской Федерации, а позже — Атташе в Постоянном представительстве России при ОБСЕ (Вена, Австрия).

В 1999 году окончил Московский государственный институт международных отношений (Университет) МИД России по специальности «Международные отношения».

**Директор
по управлению персоналом**



КУЧЕРЕНКО Александр Александрович

В мае 2009 года перешел на работу в компанию ДТЭК на должность заместителя директора по управлению персоналом, где курировал создание единого центра управления знаниями в компании — «Академия ДТЭК», а также программы по оценке и развитию персонала. С июля 2010 года — и. о. директора по управлению персоналом и корпоративным коммуникациям ДТЭК. С 1 мая 2011 года — Директор по управлению персоналом ДТЭК. Член Правления.

Работал в компаниях UNILEVER и INBEV. В последней он прошел карьерный путь до должности Директора по обучению и развитию в Восточно-Европейском регионе. Позже занимал должность Директора Департамента по обучению и развитию «Райффайзен Банк Аваль», где отвечал за обучение и развитие персонала банка.

Александр окончил Черкасский государственный педагогический институт по специальности «Преподаватель русского языка и литературы», в 1995 — Институт государственного управления и самоуправления при Кабинете министров Украины, где получил степень магистра государственного управления. В 1991–1996 годах проходил обучение по специальности «Экономика и социология» в Университете г. Манчестера (Великобритания). Позже окончил аспирантуру Академии государственного управления при Администрации Президента Украины и в 2001 году защитил кандидатскую диссертацию по специальности «Государственное управление».

**Директор
по правовому обеспечению**



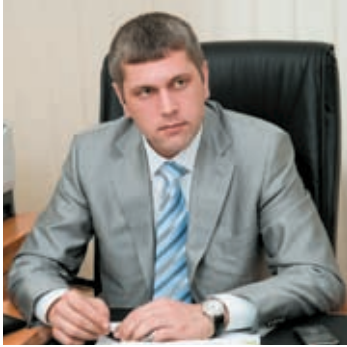
САХАРУК Дмитрий Владимирович

Пришел в ДТЭК в марте 2010 года на должность заместителя директора Дирекции по правовому обеспечению, с июля 2010 — занимал позицию и.о. директора по правовому обеспечению ДТЭК. С мая 2011 года возглавляет Дирекцию. Член Правления.

До прихода в ДТЭК Дмитрий Сахарук работал в международной юридической фирме Squire, Sanders & Dempsey L.L.P.

Окончил Харьковский национальный университет внутренних дел (Украина), где в 2000 году получил диплом специалиста по специальности «Правоведение» и в 2001 году — степень магистра по специальности «Правоохранительная деятельность». В 2002 году окончил Чикагский колледж права (США) с дипломом магистра (L.L.M.) «Международного и сравнительного права».

**Директор
по информационным
технологиям**



ДЕТЮК Сергей Викторович

С ноября 2009 года возглавляет Дирекцию по информационным технологиям ДТЭК.

В Компанию пришел в конце 2007 года на должность заместителя директора по информационным технологиям (ИТ) и возглавил работы по развитию ИТ на всех предприятиях ДТЭК.

В 1998-2000 годах работал в Донецком государственном техническом университете на кафедре «Прикладная математика и информатика». В 2000 году перешел в компанию «Укрподшипник» на позицию эксперта по информационным системам, позже был назначен заместителем руководителя проекта по созданию корпоративной информационной системы.

В 2004–2006 годах руководил отделом информационных технологий в компании «ИСТИЛ» (Украина). Позже возглавил управление информационных технологий завода «Днепрспецсталь».

Высшее образование получил в Донецком государственном техническом университете, окончив в 2000 году магистратуру по специальности «Программное обеспечение». В 2000-2002 годах продолжил обучение и получил специальность «Экономист-финансист».

**Директор
по промышленной
и экологической
безопасности**



ТИХИЙ Дмитрий Юрьевич

С декабря 2009 года возглавляет Дирекцию по промышленной и экологической безопасности ДТЭК. В Компанию пришел в январе 2007 года на должность руководителя департамента по технике безопасности и охране окружающей среды.

С 1997 года в течение семи лет работал в компании British American Tobacco, где прошел путь от главного энергетика производства до регионального менеджера по безопасности труда и экологии по Центральной Азии. В 2004 года был приглашен на работу в компанию РУСАЛ (Россия), где отвечал за построение современной системы управления безопасностью труда на Красноярском алюминиевом заводе, а потом и на всех предприятиях в качестве директора по безопасности производства Алюминиевого дивизиона.

В 1994 году окончил Санкт-Петербургский государственный университет информационных технологий, механики и оптики по специальности «Инженер-конструктор-технолог».

Директор по безопасности**ПОЛЯНСКИЙ Сергей Викторович**

С апреля 2007 года занимает должность Директора по безопасности ДТЭК. Работает в Компании с 2005 года, сначала на позиции заместителя начальника Службы безопасности ДТЭК по экономической безопасности, позже — руководителем департамента по экономической безопасности ДТЭК.

В органах внутренних дел с 1986 года. Направление службы — оперативная деятельность. За время службы прошел путь от оперуполномоченного уголовного розыска до начальника Управления по борьбе с незаконным оборотом наркотиков УМВД Украины в Донецкой области.

С 1994 года работал на руководящих должностях в системе Управления уголовного розыска 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, в сфере борьбы с наркобизнесом и организованной преступностью.

Высшее образование получил в Национальной академии МВД Украины, специальность — «Юрист-правовед».

СФЕРЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ДОБЫЧА И ОБОГАЩЕНИЕ УГЛЯ

Сегмент угледобычи ДТЭК представлен тремя крупнейшими предприятиями отрасли — ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» (десять шахт в Днепропетровской области), ООО «ДТЭК Добропольеуголь» (пять шахт в Донецкой области) и ПАО «ДТЭК Шахта Комсомолец Донбасса» (одна шахта в Донецкой области). Кроме того, в состав Компании входят пять обогатительных фабрик, расположенных в Донецкой и Днепропетровской областях. Компания производит широкий ряд товарной продукции, в том числе рядовой уголь марок Г, ДГ, Т, угольные концентраты, используемые в энергетике и коксохимической промышленности, а также сортовое топливо для коммунально-бытовых нужд. Установленные извлекаемые запасы угля на 31.12.2010 составляют 671 млн т на ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» и 115 млн т на ПАО «ДТЭК Шахта Комсомолец Донбасса». В 2010 году шахты ДТЭК добыли 19,2 млн т рядового угля.

В начале 2011 года в угледобывающий сегмент ДТЭК вошло объединение «Добропольеуголь» (пять шахт в Донецкой области). 22 декабря 2010 года Компания подписала договор аренды на 49 лет целостно-имущественного комплекса этого государственного предприятия. «Добропольеуголь» добывает уголь газовых марок, в 2010 году общий объем добычи объединения составил 2,8 млн т. ДТЭК планирует, что инвестирование в производственные мощности и внедрение новых технологий позволит к 2015 году увеличить этот показатель почти вдвое — до 5,2 млн т угля в год. Извлекаемый объем запасов «Добропольеугля» на 31.12.2010 составляет 371 млн т.

ГЕНЕРАЦИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

В энергогенерирующий сегмент ДТЭК входят ООО «Востокэнерго» (3 ТЭС), ПАО «Днепроэнерго» (3 ТЭС, ДТЭК владеет 47,55% акций компании) и ПАО «Киевэнерго» (2 ТЭЦ, ДТЭК владеет 39,98% акций компании). Вся вырабатываемая электроэнергия в полном объеме поставляется на оптовый рынок электроэнергии. Общая установленная мощность «Востокэнерго», «Днепроэнерго» и «Киевэнерго» составляет 13,5 ГВт. Суммарный отпуск электроэнергии достиг 35,4 млрд кВт.ч.* Также ДТЭК владеет 25,06% ПАО «Западэнерго» (результаты работы этой компании в данном отчете не консолидированы).

ВОЗОБНОВЛЯЕМЫЕ ИСТОЧНИКИ ЭНЕРГИИ

Долгосрочная стратегия ДТЭК предусматривает развитие «зеленой» энергетики как одного из наиболее перспективных направлений. Использование возобновляемых источников энергии позволит ДТЭК диверсифицировать бизнес и увеличить долю Компании на рынке за счет высоких темпов роста новых видов энергетики. Сегодня Компания работает над самым масштабным проектом в области ветроэнергетики на территории Украины. Портфель потенциальных проектов ДТЭК в области ветроэнергетики составляет 1200 МВт. Для управления проектами ДТЭК в этом направлении создана дочерняя компания «Винд Пауэр».

ПРОДАЖА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

Сегмент продажи электроэнергии ДТЭК представлен ООО «Сервис-Инвест», ПАО «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь», ПАО «Донецкоблэнерго» и ПАО «Киевэнерго». Сети этих предприятий расположены в промышленных регионах — Донецкой и Днепропетровской областях, а также в столице Украины. Совокупная протяженность сетей ДТЭК составляет 84,9 тыс. км, а общая трансформаторная мощность предприятий — более 21,2 тыс. МВА. «Сервис-Инвест», «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь», «Донецкоблэнерго» и «Киевэнерго» закупают электроэнергию на оптовом рынке и осуществляют поставку конечным потребителям — металлургическим, угольным и машиностроительным предприятиям Донбасса, а также организациям и бытовым потребителям Киева, Донецка и Донецкой области.

ТЕПЛОСНАБЖЕНИЕ

Сегмент производства и поставки тепла представлен, в первую очередь, ПАО «Киевэнерго», которое обеспечивает полный цикл энергоснабжения города Киева, с единым процессом производства, транспортировки и сбыта тепловой и электрической энергии. Установленная теплофикационная мощность ТЭЦ-5 составляет 1874 Гкал/час, ТЭЦ-6 — 1740 Гкал/час, «Тепловых сетей» — 3106 Гкал/час, «Жилтеплоэнерго» — 1726 Гкал/час, завода «Энергия» — 104 Гкал/час.

Распределение и транспортировка тепла к потребителям осуществляется по сети теплопроводов,

* Включая 100% результата Днепроэнерго и Киевэнерго

общая длина которых составляет 4,5 тыс. км. Необходимый гидравлический режим работы обеспечивают 19 подкачивающих насосных станций. На балансе и обслуживании Компании находятся свыше 2,3 тыс. теплопунктов.

Также ПАО «Днепроэнерго» осуществляет теплоснабжение городов Энергодар, Зеленодольск и нескольких районов города Днепропетровск.

Установленная теплофикационная мощность ПАО «Днепроэнерго» составляет 1983 Гкал/час, в том числе Приднепровской ТЭС — 845 Гкал/час, Запорожской ТЭС — 788 Гкал/час, Криворожской ТЭС — 350 Гкал/час.

Компания реализует тепловую энергию коммунальным предприятиям, юридическим лицам и населению, при этом распределение и транспортировка тепла к потребителям осуществляется по сетям теплопроводов, находящихся в коммунальной собственности.

ТОРГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ

Торговыми операциями внутри страны и за ее пределами в составе ДТЭК занимаются ООО «ДТЭК Трейдинг» и ООО «Пауэр Трейд». ООО «ДТЭК Трейдинг» осуществляет экспортные поставки угольной продукции, ООО «Пауэр Трейд» отвечает за развитие экспорта и торговли электроэнергией.

АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

ДТЭК владеет миноритарными пакетами акций генерирующих компаний «Днепроэнерго» — 47,55% акций, «Западэнерго» — 25,06% акций (совместно со связанными компаниями), «Киевэнерго» — 39,98% акций, энергоснабжающей компании «Донецкоблэнерго» — 30,59% акций. Мы рассматриваем эти компании как стратегические активы, способные существенно укрепить позиции ДТЭК на соответствующих рынках.

СТРУКТУРА ОСНОВНЫХ АКТИВОВ КОМПАНИИ



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ЗА ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД



ЯНВАРЬ

ДТЭК СТАЛ КОРПОРАТИВНЫМ ЧЛЕНОМ ЕВРОПЕЙСКОЙ АССОЦИАЦИИ УГЛЯ (EURACOAL)

ДТЭК стал корпоративным членом EURACOAL, объединяющей угольные предприятия Европы. Целью EURACOAL является актуализация значимости угля для обеспечения энергетической безопасности, развитие надежной структуры добычи и использования угля в Европе в интересах членов Ассоциации.

МАРТ

НАЧАЛ РАБОТУ КОРПОРАТИВНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ — АКАДЕМИЯ ДТЭК

Академия ДТЭК стала единым центром управления системой знаний на всех предприятиях Компании.

В рамках Академии ДТЭК лучшие сотрудники получают возможность пройти полугодовой курс обучения, построенный по стандартам MBA.

Провайдером программы «Энергия Знаний» стала Киево-Могилянская бизнес-школа, программы «Энергия Лидера» — Лондонская бизнес-школа. Занятия с сотрудниками, обучающимися по этим программам, проводят как профессора бизнес-школ, так и топ-менеджеры Компании.

«ВОСТОКЭНЕРГО» ОБЪЯВИЛО ТЕНДЕР ПО ПРОДАЖЕ 5 МЛН ЕСВ

«Востокэнерго» объявило о начале открытого тендера по продаже Единиц сокращения выбросов (ЕСВ) в рамках Киотского протокола. До 2012 года предприятие планирует значительно снизить выбросы в атмосферу и реализовать более 5 млн ЕСВ.

В результате масштабной реконструкции энергооборудования в 2006-2012 годах предприятие планирует сократить выбросы Кураховской ТЭС на 2,32 млн т эквивалента CO₂ (1 тонна эквивалента CO₂ равна 1 ЕСВ), Луганской ТЭС — на 2,39 млн т и Зуевской ТЭС — на 0,71 млн т.

В 2009 году ДТЭК реализовал 300 тыс. т ЕСВ, полученных в результате модернизации системы дегазации и утилизации метана на шахте «Комсомолец Донбасса» в Донецкой области.

ЗАПУЩЕНА ПРОГРАММА ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭНЕРГОЭФФЕКТИВНОСТИ В Г. КУРАХОВО ДОНЕЦКОЙ ОБЛАСТИ

ДТЭК, городской совет г. Курахово и Проект «Реформа городского теплообеспечения» (финансируется USAID) начали реализацию совместной программы, направленной на реформирование системы теплообеспечения города. Эксперты Проекта провели энергоаудит зданий и сооружений Курахово. На основе полученных результатов была разработана комплексная программа модернизации теплосетей города и повышения энергоэффективности объектов инфраструктуры. В городе началось внедрение системы энергопланирования и энергоэффективности в секторе центрального теплоснабжения. Общая стоимость совместных инвестиций по этому проекту в 2010 году составила 2,5 млн грн. Также была разработана долгосрочная инвестиционная программа энергосбережения на общую сумму 42 млн грн.

АПРЕЛЬ

КОМПАНИЯ ДТЭК УСПЕШНО РАЗМЕСТИЛА ЕВРООБЛИГАЦИИ НА СУММУ 500 МЛН ДОЛЛАРОВ США

ДТЭК объявил о завершении размещения еврооблигаций на сумму 500 млн долларов США сроком на пять лет. На момент заключения сделки это был крупнейший за всю историю Украины негосударственный дебютный выпуск облигаций и первый отечественный корпоративный выпуск с 2007 года. Фиксированная ставка купона составила 9,5% годовых.

Размещение прошло по наименьшей границе ценового коридора. Предложение заинтересовало более 170 клиентов. Общее географическое соотношение инвесторов было следующим: США (58%), Европа (37%) и Азия (5%).

ING Bank N.V. (ING), The Royal Bank of Scotland plc (RBS) и Erste Group Bank AG выступили организаторами выпуска ценных бумаг, а ING и RBS — также букраннерами выпуска.

ДТЭК ВЫПЛАТИЛ МЕЖДУНАРОДНЫЙ ЗАЙМ

В конце апреля 2010 года ДТЭК полностью и точно в срок выплатил свой международный синдицированный займ, сумма которого составляла 150 млн долларов США. Средства были привлечены в мае 2008 года с процентной ставкой «Libor + 3% годовых» сроком на 2 года с возможностью продления на 1 год. Уполномоченными Ведущими Организаторами синдиката являлись Barclays Capital PLC и Standard Bank Plc.

ИЮЛЬ

ДТЭК СТАЛ АССОЦИИРОВАННЫМ БИЗНЕС-УЧАСТНИКОМ EURELECTRIC

ДТЭК заявил о вступлении в состав EURELECTRIC, который объединяет ведущие компании энергетического сектора, ассоциации и операторов государств-членов Евросоюза и иных европейских стран. Миссия EURELECTRIC — вносить вклад в развитие и усиливать конкурентоспособность энергетической промышленности, повышать роль электроэнергии в развитии общества, а также доносить и отстаивать перед руководящими органами Европейского Союза объединенную позицию электроэнергетического сектора.

ДТЭК ПЛАНИРУЕТ ИНВЕСТИРОВАТЬ ДО 500 МЛН ГРН В ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ «РОВЕНЬКИАНТРАЦИТ» И «СВЕРДЛОВАНТРАЦИТ» В 2010-2015 ГОДАХ

ДТЭК выступил в качестве инвестора для госпредприятий «Ровенькиантрацит» и «Свердловантрацит». Соответствующие инвестиционные договоры будут действовать на протяжении 5 лет с возможностью их продления.

ДТЭК до конца 2010 года профинансирует оба предприятия в рамках проектов по техническому переоснащению, модернизации и развитию производства с применением механизма государственно-частного партнерства.

Средства будут направлены на капитальное строительство, закупку очистного и проходческого оборудования.

Государственные объединения получили стабильного покупателя своей продукции, который будет содействовать их развитию. В свою очередь, совместная работа с ГП «Ровенькиантрацит» и ГП «Свердловантрацит» позволит обеспечить углем антрацитовых марок потребности генерирующих предприятий ДТЭК. Таким образом, достигается синергетический эффект.

АВГУСТ

УСТАНОВЛЕННАЯ МОЩНОСТЬ ЗУЕВСКОЙ ТЭС «ВОСТОКЭНЕРГО» УВЕЛИЧИЛАСЬ НА 25 МВт

Министерство топлива и энергетики Украины утвердило увеличение установленной мощности энергоблока №1 Зуевской ТЭС «Востокэнерго» с 300 до 325 МВт. Рост производительности энергооборудования стал возможен в результате масштабной реконструкции, проходившей в мае-декабре 2009 года.

Также возросла надежность работы оборудования и на 35 МВт увеличен диапазон маневренности блока. Благодаря реконструкции снизились себестоимость производства электроэнергии на Зуевской ТЭС на 1,5% и расход условного топлива — на 22 г/кВт.ч, а также продлена служба узлов блока на срок до 15 лет. На блоке №1 Зуевской ТЭС установлена современная автоматизированная система управления технологическим процессом (АСУ ТП), что обеспечивает более экономичную работу энергоблока.

СЕНТЯБРЬ

УСТАНОВЛЕННАЯ МОЩНОСТЬ КУРАХОВСКОЙ ТЭС «ВОСТОКЭНЕРГО» УВЕЛИЧИЛАСЬ НА 15 МВт

Министерство топлива и энергетики Украины утвердило увеличение установленной мощности энергоблока №7 Кураховской ТЭС с 210 до 225 МВт. Проведенные испытания также подтвердили повышение надежности работы блока и увеличение диапазона маневренности на 55 МВт. В мае 2010 года на энергоблоке начат второй этап реконструкции, включающий замену электрооборудования и обновление очистных сооружений. Модернизация электрофильтра и внедрение сероочистной установки позволяют снизить выбросы соединений серы на 60%. На блоке №7 Кураховской ТЭС также установлена современная система АСУ ТП, что повысит экономичность энергоблока.

ДТЭК УВЕЛИЧИЛ СВОЮ ДОЛЮ В ПАО «КИЕВЭНЕРГО»

ДТЭК увеличил долю в структуре акционерного капитала ПАО «Киевэнерго» до 24,9%. Организатором сделки выступила инвестиционная компания «Альтана Капитал».

ДТЭК УВЕЛИЧИЛ ДОЛЮ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ ПАО «ЗАПАДЭНЕРГО»

ДТЭК и связанные компании увеличили долю в уставном капитале ПАО «Западэнерго» до 24,9%.

ОКТАБРЬ

ДТЭК ВЫПЛАТИЛ ПРОЦЕНТЫ ПО ЕВРООБЛИГАЦИЯМ

ДТЭК выплатил проценты в размере 23,75 млн долларов США по своему выпуску пятилетних еврооблигаций номинальной стоимостью 500 млн долларов США.

НОЯБРЬ

MOODY'S УЛУЧШИЛ ПРОГНОЗ ДОЛГОСРОЧНОГО РЕЙТИНГА ДТЭК

Рейтинговое агентство Moody's изменило прогноз корпоративного рейтинга DTEK Holdings B.V. с негативного на стабильный. Несмотря на неблагоприятные макроэкономические условия в 2009 году и существенное сокращение потребления электроэнергии, по мнению аналитиков агентства, ДТЭК сохранил свое устойчивое финансовое положение и использовал восстановление рынка электроэнергии в 2010 году для укрепления позиции на рынке.

ОТЧЕТ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ЗА 2008-2009 ГОДЫ

ДТЭК выпустил второй нефинансовый отчет компании — отчет в области устойчивого развития за 2008-2009 годы. Документ был презентован на первой в Украине выставке социальных и экологических проектов компаний CSR Marketplace и получил первое место в конкурсе на лучший нефинансовый отчет Украины.

ДТЭК НАЧАЛ ЭКСПОРТ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В БЕЛАРУСЬ

С 10 ноября 2010 года ДТЭК начал осуществлять поставку электроэнергии мощностью 300 МВт в направлении Беларуси. Ранее, 1 сентября 2010 года по обращению белорусской стороны был заключен контракт между «Востокэнерго» и государственным производственным объединением «Белэнерго».

ДЕКАБРЬ

ДТЭК УВЕЛИЧИЛ СВОЮ ДОЛЮ В ПАО «КИЕВЭНЕРГО»

ДТЭК увеличил долю в структуре акционерного капитала ПАО «Киевэнерго» до 39,98%.

ДТЭК ЗАКЛЮЧИЛ С «УКРЭНЕРГО» ДОГОВОРЫ НА ДОСТУП К МЕЖГОСУДАРСТВЕННЫМ СЕТЯМ ДЛЯ ЭКСПОРТА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В 2011 ГОДУ

Компании «Востокэнерго» и «Пауэр Трейд» заключили с украинским оператором магистральных сетей ГП «НЭК «Укрэнерго» договоры на право доступа к межгосударственным электросетям Украины для осуществления экспорта электроэнергии в 2011 году.

ОБЗОР ОТРАСЛИ

ЭКОНОМИКА УКРАИНЫ ПОСТЕПЕННО ВОССТАНАВЛИВАЕТСЯ ОТ УДАРА, НАНЕСЕННОГО МИРОВЫМ ЭКОНОМИЧЕСКИМ КРИЗИСОМ.

Показатели развития в 2010-м оказались лучше планируемых в начале года: Правительство Украины и Международный валютный фонд прогнозировали прирост ВВП на 3,7%, однако по итогам года внутренний валовый продукт вырос по сравнению с 2009 годом на 4,2%.



МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ*

Экономика Украины постепенно восстанавливается от удара, нанесенного мировым экономическим кризисом. Фактические показатели в 2010 году оказались лучше планируемых: Правительство Украины и Международный валютный фонд прогнозировали прирост ВВП на 3,7%, однако по итогам года внутренний валовой продукт вырос по сравнению с 2009 годом на 4,2%.

Индекс промышленного производства в 2010 году также продемонстрировал положительную динамику. В 2010 году, по сравнению с 2009 годом, объемы производства добывающей промышленности возросли на 3,7%, перерабатывающей — на 13,5%, объемы производства и распределения электроэнергии, газа и воды — на 9,5%. Положительной тенденцией можно считать и тот факт, что только в декабре 2010 года, по сравнению с аналогичным периодом 2009 года, индекс промышленного производства вырос на 12,5%.

Отрицательное сальдо внешнеторгового баланса по итогам 2010 года составило 3,1 млрд долларов США, что в два с половиной раза превышает показатель 2009 года (1,3 млрд долларов США). Сальдо торговли товарами в 2010 году ухудшилось с -5,7 до -9,3 млрд долларов США. Объем экспорта украинских товаров вырос на 29,6% до 51,4 млрд долларов США, импорта — на 33,7%, до 60,7 млрд долларов США. Значительное влияние на торговый баланс оказало негативное сальдо торговли товарами энергетической группы (-15,9 млрд долларов США), автомобилями (-2,7 млрд долларов США) и полимерными материалами (-2,3 млрд долларов США). Этот дефицит не смог компенсироваться улучшением позитивного сальдо внешней торговли услуг с 4,4 до 6,2 млрд долларов США. Объем поступлений от газотранспортной системы вырос на 59,6% (до 3,3 млрд долларов США), от железнодорожного транспорта — на 17,4%, воздушного — на 6%.

Официальный курс гривны по итогам 2010 года укрепился по отношению ко всем трем основным для Украины валютам: доллару США, евро и российскому рублю. Согласно данным Национального банка Украины, сильнее всего за минувший год упало в цене евро: почти на 0,9 грн или на 7,8%. В свою очередь, российский рубль и доллар стали дешевле за 2010 год на 0,4-0,5 копейки, снизившись в цене соответственно на 1,9% и 0,05%.

Дефицит государственного бюджета Украины в 2010 году составил 64,4 млрд грн, что на 19% или на 10,3 млрд грн больше, чем было предусмотрено законом о Госбюджете 2010.

Инфляция в 2010 году замедлила рост и составила 9,4% по сравнению с 12,3% в 2009 году.

На 2011 год дефицит бюджета утвержден на уровне 3,08% или 38,6 млрд грн. Бюджетом предусмотрено, что номинальный уровень ВВП в 2010 году составит 1 трлн 253 млрд грн, темп роста реального ВВП — 4,5%, индекс потребительских цен — 8,9%, индекс цен производителей — 11,3%.



* По данным Госкомстата Украины

РЫНОК УГЛЯ

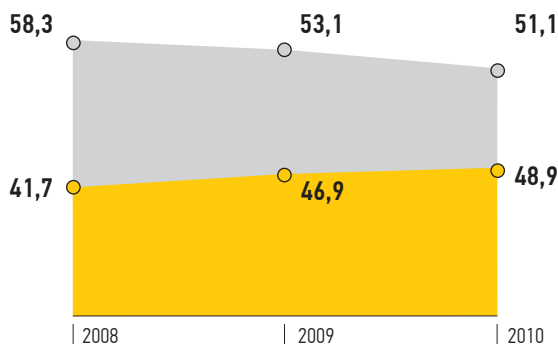
На сегодняшний день рынок угледобычи Украины делят государственный и частный сектор. Независимые добывающие предприятия реализуют произведенный уголь непосредственно потребителю, тогда как государственные компании поставляют продукцию оператору ГП «Уголь Украины».

По итогам 2010 года доля частных угледобывающих предприятий возросла на 2 процентных пункта.

Объем добычи рядового угля в Украине в 2010 году вырос по сравнению с 2009 годом на 4,1%. Добыча энергетического угля увеличилась на 9,9%, в то время как коксующегося угля — упала на 6,2%.

Рост добычи угля частными угледобывающими предприятиями в 2010 году относительно 2009 года составил 8,4%, в том числе: ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» — 9,5%, ПАО «Краснодонуголь» — 7,9%, шахта им.Засядько — 6,3%, шахта

СТРУКТУРА ДОБЫЧИ УГЛЯ В УКРАИНЕ ПО ФОРМАМ СОБСТВЕННОСТИ, %



- Государственные угледобывающие предприятия
- Частные угледобывающие предприятия

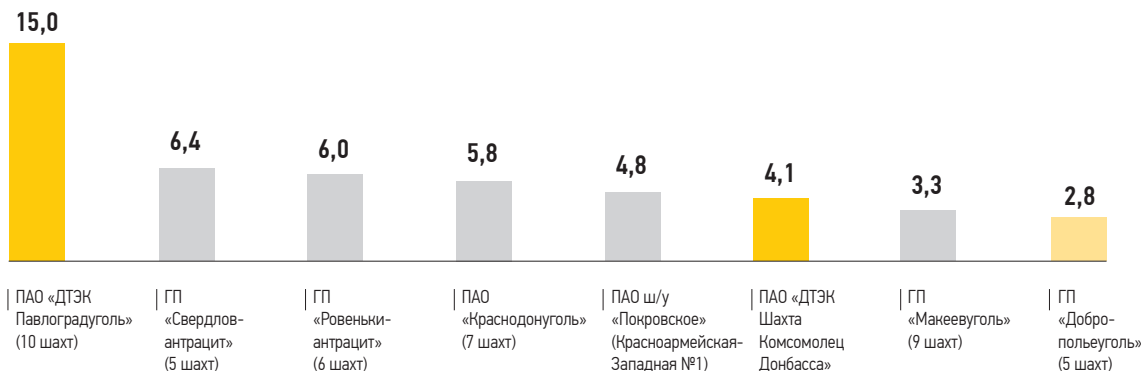
Данные «ОИРЦ» Министерства угольной промышленности (МУП) Украины

ОБЪЕМ ДОБЫЧИ РЯДОВОГО УГЛЯ В УКРАИНЕ, ТЫС. Т

Название	2008	2009	2010
Украина всего	77 802,2	72 237,1	75 231,0
Энергетический уголь	50 981,7	46 463,7	51 048,9
в т.ч. марка Г	16 964,1	14 638,5	10 916,8
Коксующийся уголь	26 820,5	25 773,4	24 182,1
в т.ч. марка Г	5 820,7	5 586,7	4 021,5

Данные «ОИРЦ» МУП Украины

ОБЪЕМ ДОБЫЧИ КРУПНЕЙШИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ УГЛЯ В УКРАИНЕ В 2010 г., МЛН Т.



Данные «ОИРЦ» МУП Украины

КРУПНЕЙШИЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ УГЛЯ В УКРАИНЕ В 2010 г., ДОЛЯ РЫНКА



«Комсомолец Донбасса» — 5,5%. Объем добычи угля государственными угледобывающими предприятиями в 2010 году соответствует уровню 2009 года, рост составил всего 0,2%.

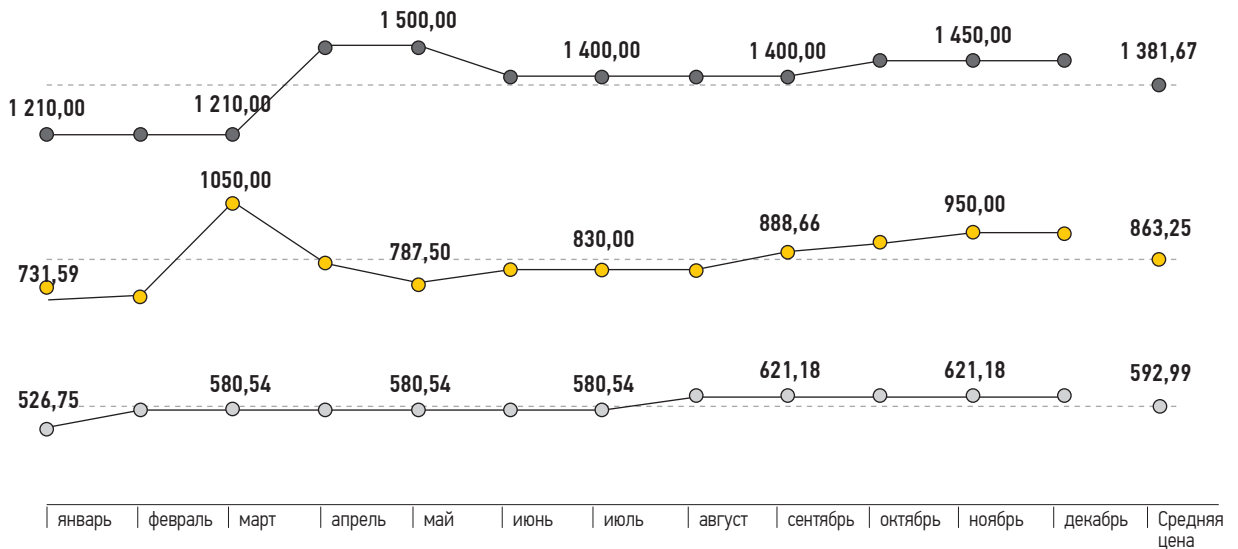
Первое место среди угледобывающих предприятий Украины в 2010 году заняло ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» (ДТЭК), доля которого в общем объеме добычи составила 20%. На втором и третьих местах — государственные предприятия ГП «Свердловантрацит» и ГП «Ровенькиантрацит», доля которых составила 8,5% и 8,0% соответственно.

Спрос на энергетический уголь в 2010 году вырос на 9,9%, на коксующийся упал на 7,8%*.

ЭКСПОРТ УГЛЯ В 2010 ГОДУ

В 2010 году экспорт энергетического угля по сравнению с 2009 годом увеличился на 1560,7 тыс. т, коксующегося — уменьшился на 190,9 тыс. т.** Основная доля экспорта украинского угля приходилась на Болгарию, Турцию и Польшу.

ДИНАМИКА ЦЕНЫ НА УГОЛЬНЫЙ КОНЦЕНТРАТ В УКРАИНЕ В 2010 г., грн/т без НДС



● Энергетические марки ● Марки двойного назначения ● Тяжелые марки

По данным — МУП Украины.

* по данным Минтопэнерго
** по данным журнала «Энергобизнес»

ЭКСПОРТ УГЛЯ ИЗ УКРАИНЫ В 2010 г., тыс. т

Название	2008	2009	2010
Энергетический уголь, в том числе:	4 597,5	4 837,3	6 398,0
Антрацит	3 504,0	3 308,6	5 783,4
Г, ДГ	1 093,6	1 528,7	352,3
Консующийся уголь	197,4	453,2	262,3

По данным журнала «Энергобизнес»

ИМПОРТ УГЛЯ В 2010 ГОДУ

В 2010 году, по данным журнала «Энергобизнес», импорт энергетического угля вырос на 2 725,8 тыс.т и составил 3 032,5 тыс. т. Импорт коксующе-

гося угля продемонстрировал рост на 2 282,3 тыс. т по сравнению с 2009 годом и достиг 9 849,0 тыс. т, согласно данным УНПА «Укркокс».

ИМПОРТ УГЛЯ В УКРАИНУ В 2010 г., тыс. т

Название	2008	2009	2010
Энергетический уголь*	2 908,2	306,7	3 032,5
Консующийся уголь**	9 112,7	7 566,7	9 849,0

* По данным журнала «Энергобизнес»

** По данным УНПА «Укркокс»

РЕГУЛИРОВАНИЕ ОТРАСЛИ

Рынок угля регулируется Министерством энергетики и угольной промышленности Украины — новым ведомством, которое было создано в декабре 2010 года путем реорганизации Министерства угольной промышленности и Министерства топлива и энергетики.

В связи с кризисной ситуацией в отрасли был разработан ряд реформ. Основополагающей целью проводимых экономических преобразований является создание прибыльного угольного производства на базе перспективных и стабильно работающих предприятий, обеспечивающего полное удовлетворение экономики государства в угольной продукции и в первую очередь — для достижения энергетической безопасности Украины.

Согласно представленной Президентом Украины программе экономических реформ на 2010-2014 годы, для достижения поставленной цели выработаны 5 ключевых направлений преобразований, включающих:

- либерализацию рынка угольной продукции;
- усовершенствование механизмов государственной поддержки;

- ускорение процессов реструктуризации предприятий;
- создание системы социальной поддержки высвобождаемых трудящихся и шахтерских городов;
- смену формы собственности угольных предприятий путем приватизации с применением различного рода мер повышения инвестиционной привлекательности.

ЗАДАЧИ И ВЫЗОВЫ, СТОЯЩИЕ ПЕРЕД УГОЛЬНОЙ ОТРАСЛЮ В 2011 ГОДУ

- Сохранение добычи как минимум на уровне 2010 года, подготовка и оснащение новых лав для увеличения добычи угля в 2012 году;
- повышение конкурентоспособности украинского угля за счет технического перевооружения угольной отрасли, а также за счет снижения себестоимости добычи угля;
- внедрение инновационных систем безопасности, соответствующих мировым стандартам;
- подготовка к приватизации государственных шахт.

РЫНОК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

МОДЕЛЬ РЫНКА

В настоящий момент в Украине используется модель рынка с единым покупателем электроэнергии — ГП «Энергорынок». В конкурентном сегменте рынка работают ГК ТЭС. Для других производителей, которые продают электроэнергию в ОРЭ, регулятор рынка, Национальная комиссия регулирования электроэнергетики (НКРЭ), устанавливает тарифы. После учета всех административных расходов и дотаций, «Энергорынок» рассчитывает единую оптовую цену электроэнергии для энергопоставляющих компаний, по которой они ее закупают у «Энергорынка».

В свою очередь, поставляющие компании продают электроэнергию конечным потребителям по фиксированным ценам, устанавливаемым регулятором в зависимости от класса напряжения электрических сетей, к которым присоединен потребитель. В Украине на настоящий момент существует 2 группы потребителей: первая — субъекты хозяйственной деятельности и физические лица — предприниматели, вторая — городское и сельское население.

Также на рынке присутствуют независимые поставщики электроэнергии, не владеющие собственными сетями, которые имеют возможность поставлять электроэнергию по нерегулируемому тарифу (ПНТ), но доля их незначительна.

Единственным конкурентным сегментом рынка электроэнергии является тепловая генерация, которая работает по ценовым заявкам «на следующий день». На основании поданных ценовых заявок по каждому энергоблоку и прогнозу потребления на следующий день, регулятор выстраивает график загрузки энергоблоков от наименьших затрат к наибольшим. Т.е. первыми загрузку получают энергоблоки с самой низкой себестоимостью. Последняя удовлетворенная заявка определяет базовый тариф по всем блокам, получившим загрузку. Таким образом, генерирующие компании

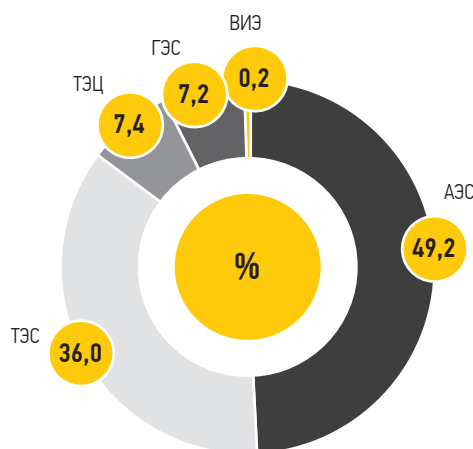
с самой низкой себестоимостью получают наибольшую загрузку и наибольшую маржу.

Программа реформирования энергетического рынка Украины предусматривает постепенный переход от рынка Единого покупателя к рынку двусторонних контрактов.

СТРУКТУРА РЫНКА

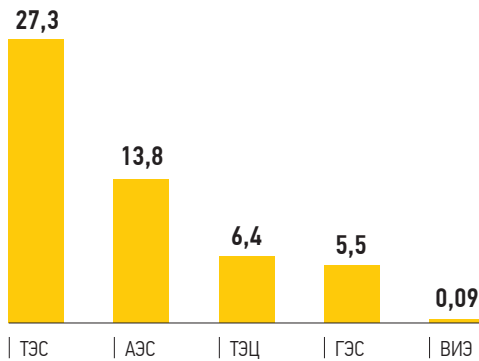
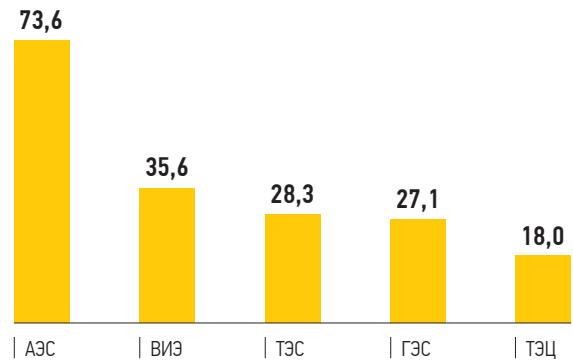
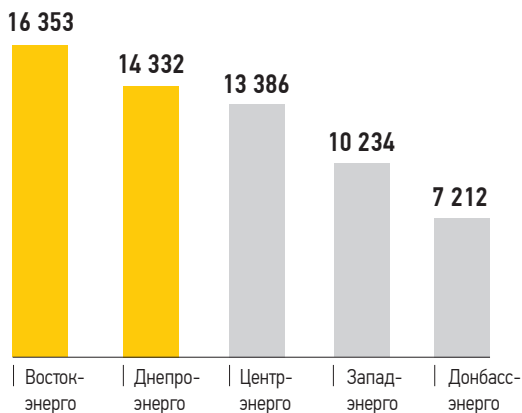
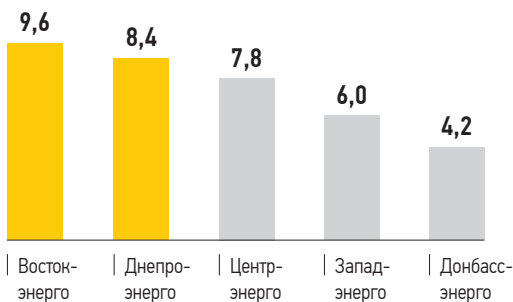
Установленная мощность электростанций Украины в 2010 году составила 53,2 ГВт, что на 0,2 ГВт превышает показатель прошлого года. Большая часть этой мощности приходится на тепловую энергетику. Так, установленная мощность ТЭС и ТЭЦ составляет 33,8 ГВт или 63,5% всей мощности энергосистемы Украины, в то время как установленная мощность АЭС не превышает 13,8 ГВт или 26%. При этом доля АЭС в выработке электроэнергии выше, что обусловлено технологическими условиями работы и несением АЭС базовой нагрузки. Совокупная мощность ГЭС и ГАЭС — 5,5 ГВт, что составляет

СТРУКТУРА РЫНКА ПРОИЗВОДСТВА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В 2010 г.



СТРУКТУРА ОТПУСКА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В УКРАИНЕ, млн кВт.ч

	2009	2010	Δ 2010/2009, %
Атомные электростанции	78 009	84 042	7,7
Тепловые электростанции	57 370	61 537	7,3
Теплоэлектроцентрали	9 900	12 693	28,2
Гидроэлектростанции	11 215	12 387	10,5
Возобновляемые источники энергии	71	297	318,3

УСТАНОВЛЕННАЯ МОЩНОСТЬ УКРАИНСКИХ ЭЛЕКТРОСТАНЦИЙ В 2010 г., ГВт**КОЭФФИЦИЕНТ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ УСТАНОВЛЕННОЙ МОЩНОСТИ (КИУМ) В 2010 г., %****ОТПУСК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ ТЕПЛОВОЙ ГЕНЕРАЦИИ, млн кВт.ч****ДОЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ТЕПЛОВОЙ ГЕНЕРАЦИИ В ОБЩЕЙ ВЫРАБОТКЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В 2010 г., %**

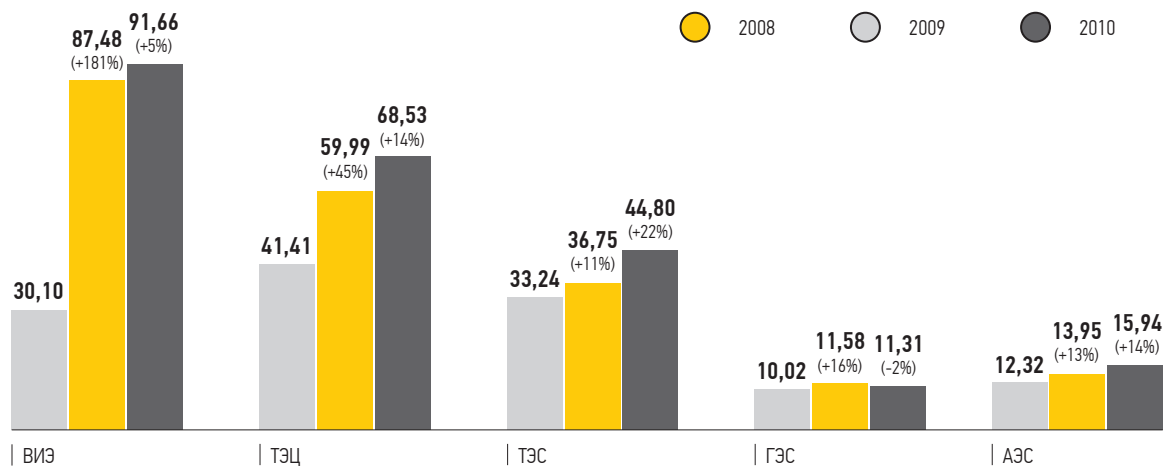
10,3% от всей мощности энергосистемы. Мощность ветроэлектростанций — 0,09 ГВт, или всего 0,16%.

В 2010 году объемы производства электроэнергии в Украине увеличились на 8,7% по сравнению с 2009 годом — до 187,9 млрд кВт.ч.* ТЭС увеличили выработку электроэнергии на 9,7% до 77,976 млрд кВт.ч, АЭС — на 7,5% до 89,151 млрд кВт.ч, блок-станции и коммунальные ТЭЦ — на 9,5% до 7,811 млрд кВт.ч. ГЭС и ГАЭС нарастили выработку электроэнергии на 10,2% до 12,965 млрд кВт.ч.

По сравнению с 2009 годом абсолютный прирост потребления электроэнергии составил 12 824 млн кВт.ч. Положительная динамика наблюдалась в основном за счет увеличения объемов потребления электроэнергии в машиностроительной отрасли на 0,9 млн кВт.ч (17,4%), химической и нефтехимической — на 0,8 млн кВт.ч (17,4%), металлургической — на 4 740 млн кВт.ч (14,0%), транспортной — на 1,0 млн кВт.ч (11,9%). Потребление электроэнергии населением увеличилось на 3,3 млн кВт.ч, что на 9,6% больше по сравнению с предыдущим годом. Доля промышленности в общем объеме потребления электроэнергии увеличилась до 48,5% (в 2009 году — 47,6%), населения — до 25,6% (25,5%). Главной причиной роста энергопотребления в 2010 году стало восстановление экономики, хотя стоит отметить, что ни одна из отраслей промышленности не вышла на докризисный уровень.

* По данным Министерства топлива и угольной промышленности Украины.

СРЕДНИЙ ТАРИФ НА ОТПУСК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, коп./кВт.ч



По данным отчета ГП «Энергорынок».

ТАРИФЫ НА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЮ

В 2010 году наибольшую динамику продемонстрировал тариф на отпуск электроэнергии на теплоэлектростанциях: он вырос на 22% по сравнению с предыдущим годом, тарифы на отпуск для АЭС и ТЭЦ увеличились на 14%, для ГЭС снизился на 2%, для альтернативных видов энергии — вырос на 5%.

Для предприятий ДТЭК в 2010 году также возросли тарифы на отпуск электроэнергии. Для «Востокэнерго» тариф увеличился на 9,8 коп./кВт.ч по сравнению с 2009 годом, что составляет 26%. Увеличение тарифа для «Днепроэнерго» в 2010 году составило 7,9 коп. по сравнению с 2009 годом.

ПЕРЕДАЧА И ПОСТАВКА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

На сегодня в Украине на розничном рынке электроэнергии продолжают действовать единые тарифы, уровень которых в течение 2010 года для потребителей 1-го класса напряжения повысился на 16,8% (январь 2010 — 47,32 коп./кВт.ч, декабрь 2010 — 55,27 коп./кВт.ч), а для 2-го класса — на 9,4% (январь 2010 — 62,71 коп./кВт.ч, декабрь 2010 — 68,6 коп./кВт.ч).

Для энергораспределительных и энергопоставляющих компаний сегодня действует два методологических подхода формирования тарифов:

- метод «затраты плюс»;
- подход, который основан на принципах регулирования по норме прибыли с некоторыми стимулирующими элементами.

Большинство энергораспределительных и энергопоставляющих компаний работает согласно методу «затраты плюс». На протяжении 2010 года действующая система тарифообразования не претерпела изменений.

Согласно Программе экономических реформ на 2010-2014 годы, предусмотрена разработка новой тарифной методологии стимулирующего регулирования для энергораспределительных компаний, переход на которую планируется осуществить с 2012 года.

РЕГУЛИРОВАНИЕ ОПТОВОГО РЫНКА ЭЛЕКТРИЧЕСКОЙ ЭНЕРГИИ УКРАИНЫ

Основным органом, осуществляющим регулирование Оптового рынка электроэнергии (ОРЭ) Украины, является Национальная комиссия регулирования электроэнергетики (НКРЭ) Украины.

В полномочия НКРЭ входит:

- участие в формировании государственной политики развития и функционирования ОРЭ;
- государственное регулирование деятельности субъектов естественных монополий в электроэнергетике;
- осуществление ценовой и тарифной политики;
- осуществление лицензирования субъектов предпринимательской деятельности по производству, передаче и поставке электрической энергии;

- утверждение изменений к Договору между Членами Оптового рынка электрической энергии Украины с предварительным их согласованием Министерством энергетики и угольной промышленности Украины и Антимонопольным комитетом Украины;
- защита прав потребителей электрической энергии.

На протяжении 2010 года в нормативно-правовой системе регулирования Оптового рынка электрической энергии Украины произошел ряд изменений.

Увеличен предельно допустимый объем производства электроэнергии для одной компании лицензиата с 25% до 33% от общего годового объема выработки электроэнергии в стране; предельно допустимый объем передачи, поставки электроэнергии по регулируемому и нерегулируемому тарифу увеличен с 15% до 33% от общего годового объема потребления электроэнергии в Украине за прошлый календарный год.

Внесены изменения в Порядок проведения аукционов по доступу к межгосударственным сетям Украины для экспорта электроэнергии в части:

- отказа от формульного принципа формирования стартовых цен на лоты;
- предусмотрения возможности временного отказа победителей годовых аукционов от услуг ГП НЭК «Укрэнерго» по доступу к сечению;
- изменения принципа определения гарантийного взноса участниками аукциона.

РЕФОРМА ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ В УКРАИНЕ В 2010 ГОДУ

В 2010 году начат переход в практическую плоскость проекта внедрения Концепции функционирования и развития Оптового рынка электроэнергии, которая предусматривает переход от существующей модели ОРЭ (Пула единого покупателя) к модели рынка двусторонних договоров и балансирующего рынка (РДДБ).

Во второй половине 2010 года стартовал подготовительный этап реформирования. Проведены три экспериментальных аукциона продажи-покупки электроэнергии между производителями и поставщиками электроэнергии.

В 2011 году Украина присоединилась к европейскому Энергетическому сообществу. Этот шаг стимулирует ускорение процессов по реформированию энергетического сектора, развитие конкуренции в электроэнергетике и газовой отрасли,

а также будет способствовать международной торговле электроэнергией, повышению эффективности электроэнергетики и уменьшению ее влияния на окружающую среду.

Присоединившись к Энергетическому сообществу, Украина взяла на себя обязательства по внедрению норм европейского энергетического законодательства в Украине. Страны-члены Энергетического сообщества обязуются внедрить общие правила внутренних рынков электроэнергии и газа (Директивы 2003/54/ЕС и 2003/55/ЕС), создать не дискриминационные условия доступа к сетям для межгосударственного обмена электроэнергией, газовым транспортным системам для межгосударственной торговли газом. Украина должна выполнять обязательства по защите окружающей среды и созданию благоприятных условий для развития чистой энергетики.

Основными преимуществами от вступления Украины в Энергетическое сообщество являются:

- либерализация рынков электроэнергии и газа;
- повышение надежности энергопоставок;
- улучшение экспортно-импортных возможностей;
- повышение инвестиционной привлекательности энергетической отрасли.

Основная проблема, с которой столкнется Украина, — это необходимость обеспечить выполнение требований Директивы 2001/80/ЕС о снижении выбросов, что потребует значительных инвестиций в отрасль.

Электроэнергетическая отрасль включена как одно из приоритетных направлений работы Программы экономических реформ на 2010-2014 годы. Согласно документу, для обеспечения коренных изменений в энергетической отрасли Украины необходимо:

- обеспечение прозрачности, последовательности и предсказуемости регуляторной политики;
- планомерное установление экономически обоснованных тарифов, стимулирующих снижение затрат и обеспечивающих возможность привлечения инвестиций в отрасль;
- реформа рынков электроэнергии и рынков топливных ресурсов должна обеспечить понятные и прозрачные правила их функционирования, снижения возможностей административного вмешательства, возможность предусмотреть доходы для принятия инвестиционных решений;

- повышение эффективности управления в электроэнергетическом секторе;
- создание дополнительных, нетарифных стимулов для повышения энергоэффективности.

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ РЫНКА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В 2010 ГОДУ

- Выход всей тепловой генерации на безубыточный уровень работы.
- Начало разработки программы для выполнения экологических директив ЕС.
- Начало работы по пересмотру «Энергетической стратегии на период до 2030 года».
- Корректировка правил работы по ценовым заявкам.

ЦЕЛИ В ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКЕ НА 2011 ГОД

- Корректировка и утверждение проекта обновленной «Энергетической стратегии на период до 2030 года».
- Поэтапное повышение тарифов для населения с целью ликвидации ценового дотирования и постепенного приведения тарифов к экономически обоснованному уровню.
- Проведение приватизации энергогенерирующих компаний ТЭС и энергопоставляющих компаний.
- Внедрение системы показателей качества для регулирования энергораспределительных компаний.
- Разработка и внедрение методологии «стимулирующего тарифообразования» для энергораспределительных компаний: разработка и утверждение методики формирования необходимого дохода лицензиатов по передаче электрической энергии местными электросетями и поставке электрической энергии по регулируемому тарифу, внесение изменений в действующее законодательство.

ОБНОВЛЕНИЕ «ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ СТРАТЕГИИ НА ПЕРИОД ДО 2030 ГОДА»

В 2010 году обнародована Президентская программа экономических реформ на период 2010-2014 годов «Состоятельное общество, конкурентоспособная экономика, эффективное государство». Одной из задач реформирования электроэнергетики является корректировка «Энергетической стратегии на период до 2030 года». Работа по обновлению Энергостратегии была начата в 2010 году и должна быть завершена в 2011 г.

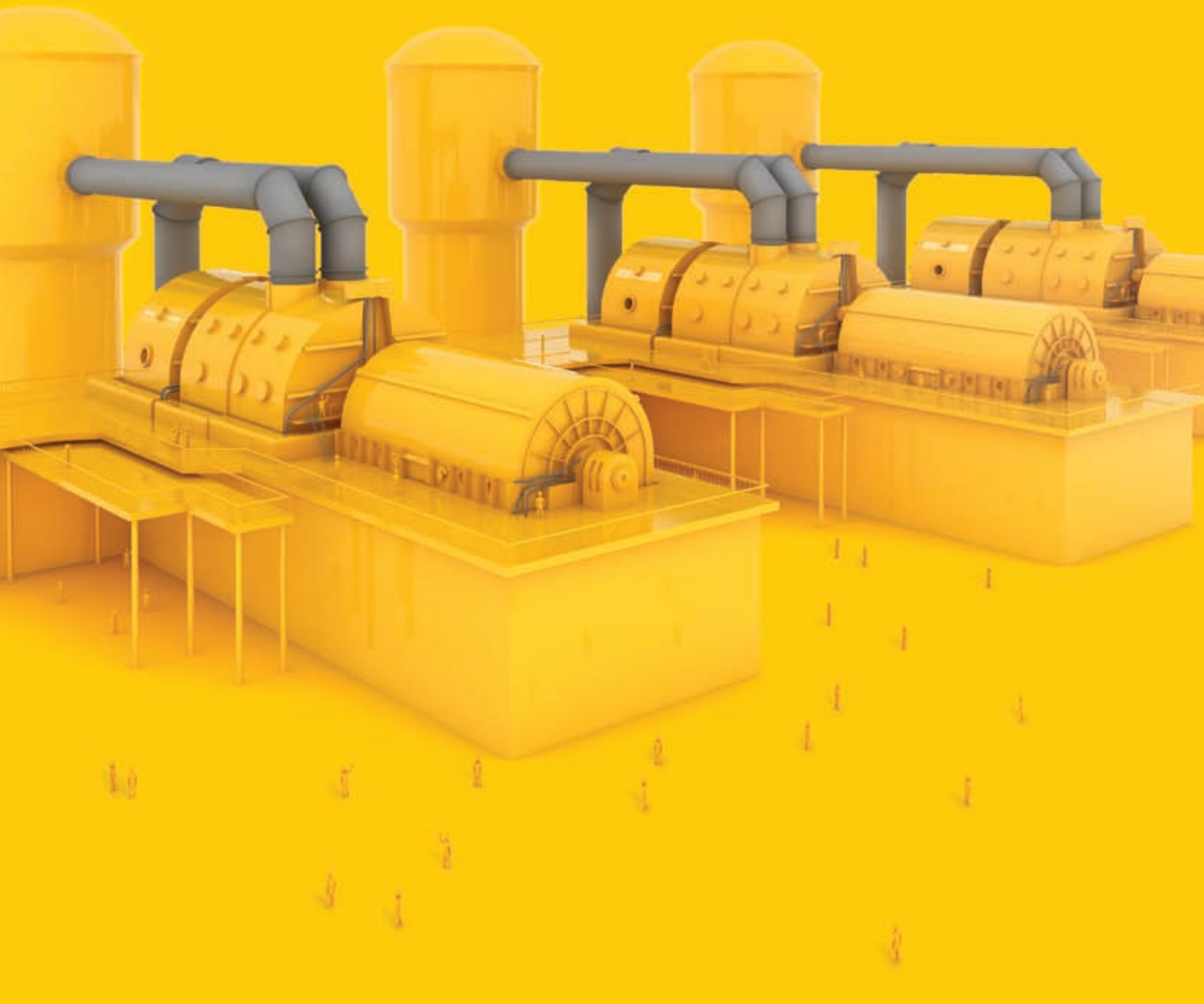
Основные причины обновления Энергостратегии:

- необходимость корректировки прогнозных значений макроэкономических показателей Энергостратегии, спроса на энергоресурсы и прогнозного топливно-энергетического баланса;
- постановка новых задач и целей в области охраны окружающей среды и снижения выбросов парниковых газов и твердых частиц при производстве энергии, установка приоритетов и целей по развитию генерации на основе возобновляемых источников энергии;
- пересмотр мероприятий по повышению энергоэффективности и энергосбережению;
- учет обязательств Украины в рамках Энергетического сообщества и постановка задач по интеграции энергетических рынков Украины и ЕС;
- определение стратегических направлений инвестиционных проектов в топливно-энергетическом комплексе Украины, необходимых финансовых ресурсов и источников финансирования;
- установление приоритетов развития конкуренции в энергетическом секторе.

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ПО ИТОГАМ РАБОТЫ В 2010 ГОДУ ПРЕДПРИЯТИЯ ДТЭК ПОКАЗАЛИ СУЩЕСТВЕННЫЙ РОСТ СВОИХ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ.

Добыча угля шахтами Компании в 2010 году составила 19,2 млн т, суммарный отпуск электроэнергии вырос до 35,4 млрд кВт.ч, объем закупки электроэнергии поставляющими компаниями — до 32,8 млрд кВт.ч.



ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

По итогам работы в 2010 году предприятия ДТЭК показали существенный рост своих производственных показателей. Добыча угля шахтами Компании в 2010 году составила 19,2 млн т, суммарный отпуск электроэнергии вырос до 35,4 млрд кВт.ч*,

объем закупки электроэнергии поставляющими компаниями — до 32,8 млрд кВт.ч**.

Увеличение объемов производства предприятиями ДТЭК связано с внедрением ряда операционных

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДТЭК

Показатели	ед. изм.	2009	2010	Изменение (+/-)	Изменение (%)
Добыча угля					
«ДТЭК Павлоградуголь»	тыс. т	13 732,0	15 043,0	1 311,0	9,5
«ДТЭК Шахта Комсомолец Донбасса»	тыс. т	3 903,8	4 121,5	217,7	5,6
Обогащение угля					
Обогащение рядовых углей	тыс. т	11 607,4	12 490,0	882,6	7,6
Выпуск концентрата	тыс. т	7 625,8	7 738,0	112,2	1,5
Генерация электроэнергии					
Отпуск электроэнергии «Востокэнерго»	млн кВт.ч	14 504,7	16 352,6	1 847,9	12,7
Отпуск электроэнергии «Днепроэнерго»	млн кВт.ч	11 788,6	14 331,9	2 543,2	21,6
Отпуск электроэнергии «Киевэнерго»	млн кВт.ч	3 177,0	4 108,6	930,6	29,3
Передача и продажа электроэнергии					
Объем закупки электроэнергии в ОРЭ — «Сервис-Инвест» и «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь»	млн кВт.ч	11 802,1	13 287,3	1 485,2	12,6
Объем закупки электроэнергии в ОРЭ — «Донецкоблэнерго»	млн кВт.ч	9 946,7	10 173,7	227,0	2,3
Объем закупки электроэнергии в ОРЭ — «Киевэнерго»	млн кВт.ч	8 786	9 313	527	6,0

ПРОМЫШЛЕННЫЕ ЗАПАСЫ УГЛЯ НА 31.12.2010

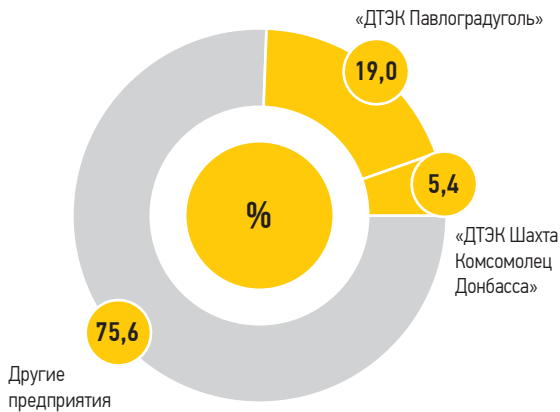
Шахта	Промышленные запасы, млн т	Обеспеченность запасами, лет
Комсомолец Донбасса	114,8	33
Павлоградуголь, в т.ч.:	671,1	54
ш. Западно-Донбасская	162,1	112
ш. им. Героев космоса	126,9	68
ш. Степная	118,6	95
ш. Днепровская	84,6	63
ш. Юбилейная	42,1	45
ш. Самарская	41,2	36
ш. Терновская	27,2	25
ш. им. Н.И. Сташкова	25,0	21
ш. Павлоградская	23,6	18
ш. Благодатная	19,8	21

* Включая 100% результата «Днепроэнерго», где ДТЭК владеет 47,55% акций, и «Киевэнерго», где ДТЭК владеет 39,98% акций

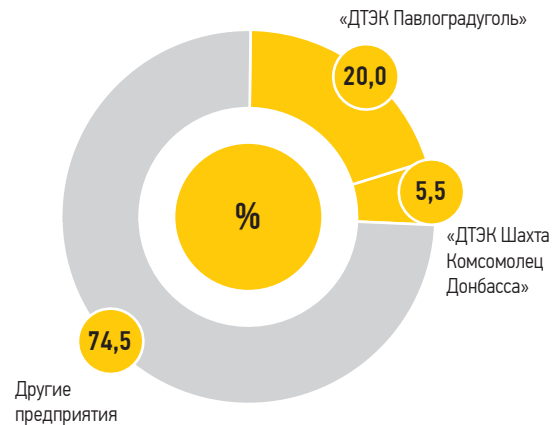
** Включая 100% результата «Донецкоблэнерго», где ДТЭК владеет 30,6% акций, и «Киевэнерго», где ДТЭК владеет 39,98% акций

ДИНАМИКА ДОЛИ УГЛЕДОБЫВАЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЙ ДТЭК В ОБЩЕМ ОБЪЕМЕ ДОБЫЧИ УГЛЯ В УКРАИНЕ, %

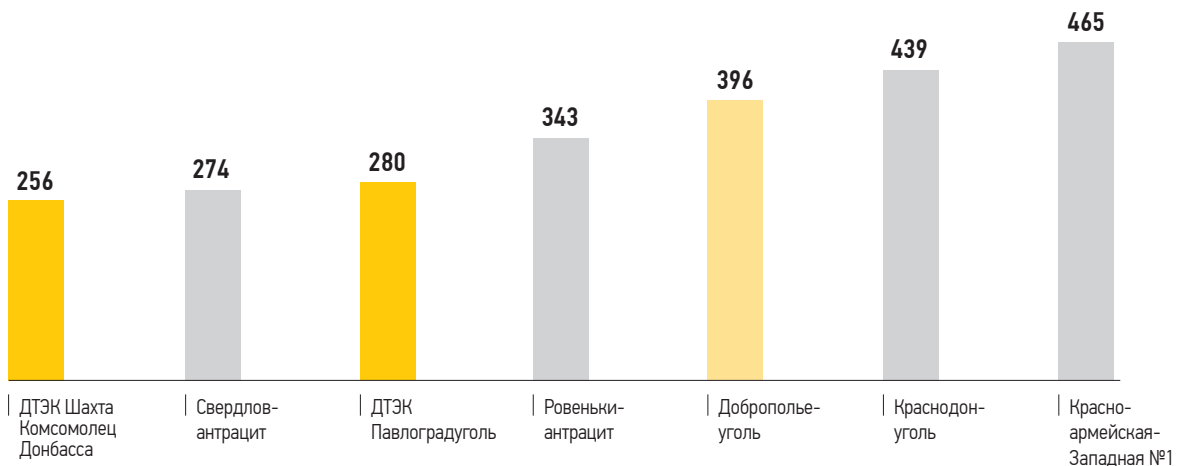
2009



2010



Данные «ОИРЦ» МУП Украины

СЕБЕСТОИМОСТЬ ДОБЫЧИ РЯДОВОГО УГЛЯ КРУПНЕЙШИМИ УГЛЕДОБЫВАЮЩИМИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ УКРАИНЫ В 2010 г., грн/т

По данным ОИРЦ МУП (себестоимость готовой продукции, приведенная к рядовому угля)

улучшений и масштабной многолетней программой модернизации и реконструкции оборудования, а также с ростом потребления электроэнергии в Украине.

ДОБЫЧА И БОГАЩЕНИЕ УГЛЯ

В 2010 году объединение «ДТЭК Павлоградуголь» и шахта «ДТЭК Шахта Комсомолец Донбасса» добыли 19,2 млн т угля, что на 8,7% превышает результаты предыдущего года и существенно выше среднего показателя роста добычи угля по угольной промышленности — 4,1%. При этом увеличилась относительная доля угля энергетических марок в общем объеме

угледобычи предприятий ДТЭК. «ДТЭК Павлоградуголь» и «ДТЭК Шахта Комсомолец Донбасса» в прошедшем году достигли самых высоких за свою историю показателей добычи, преодолев рубеж в 15 и 4 млн т угля соответственно.

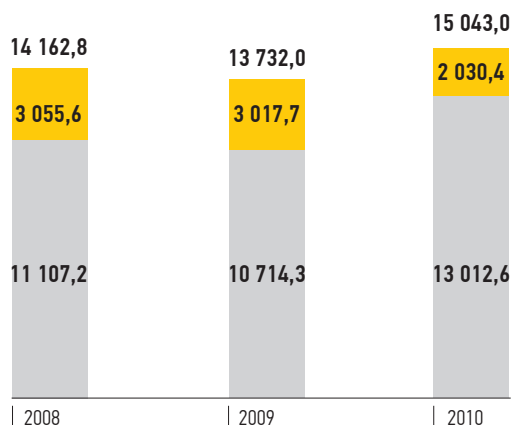
Рост угледобычи обусловил увеличение объемов обогащения рядовых углей на 7,6% — до 12,5 млн т.

ГЕНЕРАЦИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ**ООО «ВОСТОКЭНЕРГО»**

По данным Министерства энергетики и угольной промышленности Украины, доля «Востокэнерго»

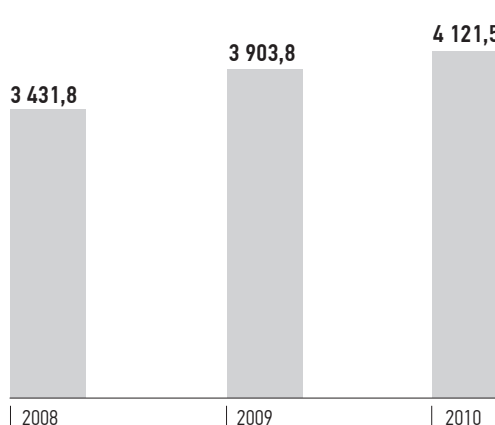
СТРУКТУРА ДОБЫВАЕМОГО УГЛЯ ПРЕДПРИЯТИЯМИ ДТЭК, ТЫС. Т

Павлоградуголь



○ Энергетический уголь ● Коксующийся уголь

Комсомолец Донбасса



○ Энергетический уголь

в общем объеме производства электроэнергии в Украине в 2010 году составила 9,57% (в 2009 — 9,26%)*. Рост доли «Востокэнерго» в 2010 году объясняется увеличением потребления электроэнергии в Украине при сохранении у компании наименьшей себестоимости производимой электроэнергии, и, соответственно, лучшей загрузке энергоблоков.

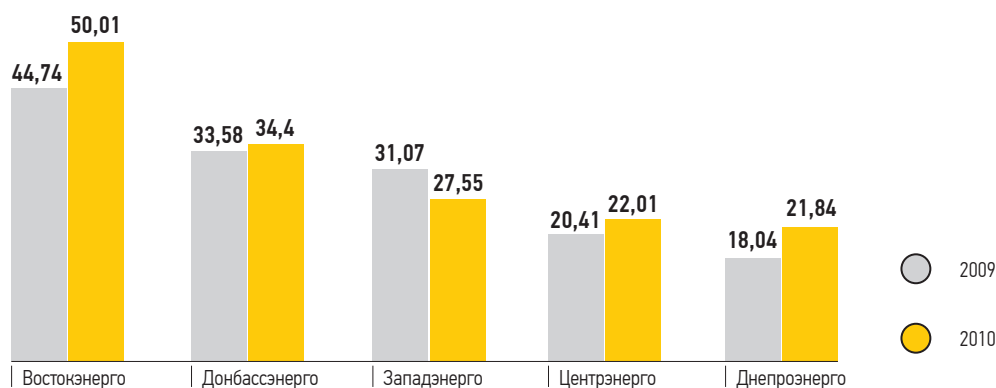
Отпуск электроэнергии «Востокэнерго» в 2010 году достиг уровня в 16 352,6 млн кВт.ч по сравнению с 14 504,7 млн кВт.ч в 2009 году.

По состоянию на конец 2010 года установленная мощность «Востокэнерго» составила 4 157 МВт,

что на 1% больше, чем на конец 2009 года. Дополнительные 40 МВт установленной мощности компания получила благодаря успешно проведенной реконструкции.

В 2010 году «Востокэнерго» продолжило реализацию второго (энергоблоки №1 Зуевской ТЭС, №7 Кураховской и №10 Луганской ТЭС) и третьего этапов (энергоблоки №4 Зуевской ТЭС, №8 Кураховской и №13 Луганской ТЭС) модернизации энергооборудования. В результате установленная мощность блока №1 Зуевской ТЭС увеличилась на 25 МВт — до 325 МВт, а блока №7 Кураховской ТЭС на 15 МВт — до 225 МВт, при этом рост диапазона

КОЭФФИЦИЕНТ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ УСТАНОВЛЕННОЙ МОЩНОСТИ (КИУМ) ПРЕДПРИЯТИЙ ТЕПЛОВОЙ ГЕНЕРАЦИИ УКРАИНЫ В 2010 ГОДУ, %



* По данным Министерства энергетики и угольной промышленности Украины

маневренности составил по блокам 35 МВт и 55 МВт соответственно. В декабре 2010 года началась реконструкция блока №10 Луганской ТЭС, которая по плану будет завершена в августе 2011 года. В 2010 году выполнена часть работ по реконструкции котлоагрегата и заменено электрооборудование энергоблока №4 Зуевской ТЭС. Также проведена большая часть тендеров и заключены контракты на проведение работ четвертого этапа реконструкции (энергоблоки №3 Зуевской ТЭС, №6 Кураховской и №11 Луганской ТЭС).

В 2010 году генерирующие мощности «Востокэнерго» оставались наиболее востребованными по сравнению с другими компаниями тепловой генерации. Это объясняется, в первую очередь, более низкой, по сравнению с конкурентами, себестоимостью производимой электроэнергии.

Рост КИУМ «Востокэнерго» в 2010 году (50,01%) по сравнению с 2009 годом (44,74%) объясняется увеличением выработки электроэнергии на 2 066

млн кВт.ч (12,9%), что, в свою очередь, связано с ростом потребления электроэнергии украинскими потребителями, а также тем, что компания на протяжении года сохраняла наименьшую себестоимость производства.

ТОПЛИВНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ООО «ВОСТОКЭНЕРГО»

Основным топливом для станций «Востокэнерго» является уголь, поставляемый угледобывающими предприятиями ДТЭК. Зуевская и Кураховская ТЭС используют угли газовых марок, Луганская ТЭС — антрацитовый и тощий. Жесткий контроль качества потребляемого угля позволяет «Востокэнерго» добиваться поставок угольной продукции с качеством не ниже проектного и, как следствие, свести к минимуму использование газа и мазута для поддержания процесса горения угля.

По итогам 2010 года объем закупок угля составил 9,4 млн т. Предприятиями ДТЭК было поставлено 77,1% (7,2 млн т), остальное было закуплено у сторонних поставщиков.

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭЛЕКТРОСТАНЦИЙ «ВОСТОКЭНЕРГО», ТЫС. КВТ.Ч

		2008	2009	2010	△ 2010/2009
Зуевская ТЭС	Выработка электроэнергии	5 459 221	5 225 664	5 888 396	662 732
	Расход электроэнергии на собственные нужды, %	7,09	7,24	7,24	
	Отпуск электроэнергии	5 071 178	4 846 530	5 461 058	614 528
	КИУМ, %	51,79	49,37	54,53	
Кураховская ТЭС	Выработка электроэнергии	6 469 622	5 180 961	5 991 209	810 248
	Расход электроэнергии на собственные нужды, %	10,16	10,46	10,82	
	Отпуск электроэнергии	5 806 640	4 633 059	5 336 952	703 893
	КИУМ, %	50,45	40,51	46,34	
Луганская ТЭС	Выработка электроэнергии	6 589 975	5 636 697	6 230 059	593 362
	Расход электроэнергии на собственные нужды, %	10,26	10,80	10,80	
	Отпуск электроэнергии	5 910 992	5 025 077	5 554 576	529 499
	КИУМ, %	53,11	45,15	49,91	
ООО «Востокэнерго»	Выработка электроэнергии	18 518 818	16 043 322	18 109 664	2 066 342
	Расход электроэнергии на собственные нужды, %	9,29	9,53	9,65	
	Отпуск электроэнергии	16 788 810	14 504 666	16 352 586	1 847 920
	КИУМ, %	51,77	44,74	50,01	

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ «ВОСТОКЭНЕРГО» НА 31.12.2010

№ энергоблока	Установленная мощность, МВт	Дата ввода в эксплуатацию/последнего капремонта или реконструкции	Наработка, тыс. часов	Капитальные ремонты / реконструкции
Кураховская ТЭС				
3	200	1972 / 2007	250,1	Реконструкция 2013-2014 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 15 МВт.
4	210	1973 / 2004	229,4	Реконструкция 2014-2015 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 15 МВт.
5	222	1973 / 2008	213,2	Реконструкция 2007-2009 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 12 МВт.
6	210	1973 / 2005	210,5	Реконструкция 2011-2012 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 15 МВт.
7	225	1974 / 2010	217,9	Реконструкция 2008-2010 гг. Увеличение установленной мощности на 15 МВт.
8	210	1974 / 2003	220,9	Реконструкция 2010-2011 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 15 МВт.
9	210	1975 / 2006	220,0	Реконструкция 2012-2013 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 15 МВт.
Итого	1 487			
Зуевская ТЭС				
1	325	1982 / 2010	166,4	Реконструкция 2008-2010 гг. Увеличение установленной мощности на 25 МВт.
2	320	1982 / 2009	162,2	Реконструкция 2007-2009 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 20 МВт.
3	300	1986 / 2006	146,0	Реконструкция 2011-2013 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 20 МВт.
4	300	1988 / 2005	134,8	Реконструкция 2010-2012 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 25 МВт.
Итого	1 245			
Луганская ТЭС				
4	—	1956 /в консервации	279,0	Турбогенератор числится в консервации. Физическая невозможность генерации.
9	200	1962 / 2007	294,8	Реконструкция 2015-2016 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности блока на 10 МВт.
10	175	1962 / 1999	290,0	Реконструкция 2008-2011 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности блока на 35 МВт.
11	200	1963 / 2004	295,3	Реконструкция 2012-2013 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности блока на 10 МВт.
12	—	1967 /в консервации	199,7	Блок числится в консервации. Физическая невозможность генерации.
13	175	1968 / 2003	261,3	Реконструкция 2010-2012 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности блока на 35 МВт.
14	200	1968 / 2006	255,4	Реконструкция 2014-2015 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности блока на 10 МВт.
15	200	1969 / 2005	264,5	Реконструкция 2012-2014 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности блока на 10 МВт.
Итого	1 150			

ПАО «ДНЕПРОЭНЕРГО»

Доля ПАО «Днепроэнерго» в общем объеме производства электроэнергии в Украине в 2010 году составила 8,4%, что на 0,9% больше, чем в 2009. Увеличение доли рынка связано с ростом электропотребления, а также снижением себестоимости и увеличением маневренности оборудования, что, в свою очередь, привело к большей востребованности энергоблоков «Днепроэнерго».

Отпуск электроэнергии также вырос — на 21,6%: с 11 788,6 млн кВт.ч в 2009 году до 14 331,9 млн кВт.ч в 2010 году. Рост полезного отпуска связан, в первую очередь, с увеличением потребления электроэнергии в Украине.

В 2010 году установленная мощность «Днепроэнерго» не изменилась и к концу года составила 8 185 МВт.

В 2010 году «Днепроэнерго» провело масштабную ремонтную кампанию: работы были проведены на 18 из 25 энергоблоков ТЭС «Днепроэнерго». Выполнены работы по продлению срока эксплуа-

тации и повышению надежности котлотурбинного оборудования, в том числе в период прохождения осенне-зимнего максимума несения нагрузки. Продолжена реконструкция энергоблоков №9 Приднепровской ТЭС и №3 Криворожской ТЭС, запуск в эксплуатацию которых намечен на вторую половину 2011 года.

Коэффициент полезной мощности (без учета газомазутных блоков и блоков, находящихся в холодном резерве) в 2010 году увеличен до 34,3%. Общий КИУМ у «Днепроэнерго» в 2010 году составил 21,8%, который также возрос по сравнению с предыдущим годом на 3,8 п.п. в связи с увеличением выработки электроэнергии.

ТОПЛИВНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ**ПАО «ДНЕПРОЭНЕРГО»**

Станции «Днепроэнерго» работают преимущественно на угле, доля этого вида топлива составляет 97,7% в топливном балансе компании. Приднепровская ТЭС и Криворожская ТЭС используют угли тощих марок, Запорожская ТЭС — газовых марок. Удельный вес других видов топлива — газа

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭЛЕКТРОСТАНЦИЙ «ДНЕПРОЭНЕРГО», млн кВт.ч

	Показатели	2008	2009	2010	△ 2010/2009
Приднепровская ТЭС	Выработка электроэнергии	4 066,6	3 502,8	3 881,5	378,7
	Расход электроэнергии на собственные нужды, %	9,0	9,3	9,0	
	Отпуск электроэнергии	3 638,4	3 121,6	3 477,7	356,1
	Отпуск теплоэнергии, тыс. Гкал	433,2	449,8	514,2	64,4
	КИУМ, %	31,3	27,0	29,9	
Криворожская ТЭС	Выработка электроэнергии	6 333,8	5 106,0	6 744,3	1 638,3
	Расход электроэнергии на собственные нужды, %	7,0	7,3	6,7	
	Отпуск электроэнергии	5 853,3	4 699,8	6 214,1	1 514,3
	Отпуск теплоэнергии, тыс. Гкал	58,3	57,2	57,3	0,1
	КИУМ, %	28,4	23,0	30,3	
Запорожская ТЭС	Выработка электроэнергии	5 661,1	4 324,6	5 033,4	708,8
	Расход электроэнергии на собственные нужды, %	6,6	7,2	6,8	
	Отпуск электроэнергии	5 234,1	3 967,2	4 640,0	672,8
	Отпуск теплоэнергии, тыс. Гкал	120,0	108,7	108,3	-0,4
	КИУМ, %	53,7	41,1	47,9	
ПАО «Днепроэнерго»	Выработка электроэнергии	16 061,5	12 933,4	15 659,2	2 665,8
	Расход электроэнергии на собственные нужды, %	7,4	7,8	7,3	
	Отпуск электроэнергии	14 725,9	11 788,6	14 331,9	2 543,3
	Отпуск теплоэнергии, тыс. Гкал	611,5	615,7	679,8	64,1
	КИУМ, %	35,0	28,3	34,3	

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ «ДНЕПРОЭНЕРГО» НА 31.12.2010

№ энергоблока	Установленная мощность, МВт	Дата ввода в эксплуатацию/ последнего капремонта	Наработка, тыс. часов	Капитальные ремонты / реконструкции
Приднепровская ТЭС				
7	150	1959 / 1999	310,9	Реконструкция в 2011-2013 гг.
8	150	1960 / 2007	326,1	Реконструкция в 2013-2014 гг.
9	150	1960 / 1995	303,6	Реконструкция в 2008-2011 гг.
10	150	1961 / 2006	306,6	Реконструкция в 2017-2018 гг.
11	310	2001 / 1993	244,5	Реконструкция в 2014-2015 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 25 МВт.
12	—	1964 / 1996	221,6	В консервации
13	285	1965 / 1997	282,5	Реконструкция в 2016-2017 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 45 МВт.
14	285	1966 / 1993	246,4	Реконструкция в 2011-2013 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 45 МВт.
Итого	1 480			
Криворожская ТЭС				
1	282	1965 / 1993	285,0	Реконструкция в 2011-2012 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 43 МВт.
2	282	1966 / 1998	283,4	Реконструкция в 2016-2017 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 43 МВт.
3	282	1966 / 1993	252,8	Реконструкция в 2010-2011 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 18 МВт.
4	282	1968 / 1992	221,6	Реконструкция в 2007-2011 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 18 МВт.
5	282	1968 / 1994	266,9	Реконструкция в 2011-2014 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 43 МВт.
6	282	1969 / 1995	233,8	Реконструкция в 2011-2013 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 43 МВт.
7	—	1970 / 1996	190,4	В консервации
8	282	1970 / 1996	240,8	Реконструкция в 2017-2018 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 43 МВт.
9	282	1972 / 1994	178,8	Реконструкция в 2011-2012 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 43 МВт.
10	282	1973 / 1992	178,4	Реконструкция в 2014-2015 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 43 МВт.
Итого	2 538			
Запорожская ТЭС				
1	300	1972 / 2010	251,4	Реконструкция в 2010-2011 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 25 МВт.
2	300	1972 / 2006	237,9	Реконструкция в 2011-2014 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 25 МВт.
3	300	1972 / 1999	245,4	Реконструкция в 2011-2012 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 25 МВт.
4	300	1973 / 1995	227,0	Реконструкция в 2011-2013 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности на 25 МВт.
5	800	1975 / 1995	148,9	—
6	—	1976 / 1993	127,4	В консервации
7	800	1977 / 1992	133,2	—
Итого	3 600			

и мазута — в топливном балансе «Днепроэнерго» суммарно не превышает 2,3%.

Фактический расход угля в 2010 году составил 6 830,6 тыс. т.

В 2010 году объем закупок угля составил 7 198,6 тыс. т. Поставщиком подавляющей части угля — порядка 94% — в 2010 году являлся ООО «ДТЭК Трейдинг», оставшиеся 6% угля «Днепроэнерго» закупало у государственного предприятия «Уголь Украины». Выбор поставщиков определялся на основе открытого тендера.

ПАО «КИЕВЭНЕРГО»

По итогам работы в 2010 году доля «Киевэнерго» в общем объеме генерации Украины составила 2,6% по выработке электроэнергии и 57,3% в генерации тепла среди генерирующих предприятий Минтопэнерго. В 2010 году установленная мощность генерирующих предприятий «Киевэнерго» не изменилась и составила 1200 МВт.

Общий объем выработки электроэнергии «Киевэнерго» в 2010 году составил 4 745,0 тыс. кВт.ч, что на 23,5% больше, чем в 2009 году (3 787,2 тыс. кВт.ч). Увеличение выработки обусловлено требованиями НЭК «Укрэнерго» к уровню

генерации ТЭЦ ПАО «Киевэнерго». Отпуск электроэнергии также вырос — на 29,3%: в 2010 году он составил 4 108,603 тыс. кВт.ч, в то время как в 2009 году — 3 177,982 тыс. кВт.ч.

Коэффициент использования установленной мощности в 2010 году вырос по сравнению с 2009 годом (36,0%) и составил 45,1%.

ТОПЛИВНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПАО «КИЕВЭНЕРГО»

В 2010 году блоки «Киевэнерго» для производства электро- и теплоэнергии использовали природный газ и мазут. Общее потребление газа по Компании составило 1 820,0 млн м³, потребление мазута 1 128 т.н.т на сухую массу. Доля мазута в общем топливном балансе «Киевэнерго» невелика, так как его использование приходилось лишь на период проведения плановых ремонтов оборудования ТЭЦ.

ООО «ВИНД ПАУЭР»

Общая планируемая мощность ветроэнергетических проектов ООО «Винд Пауэр» на конец 2010 г. составляла 1200 МВт. Начиная с 2009 года на территории Азовского побережья Запорожской и Донецкой областей проводится процесс ветромониторинга, результаты которого подтверждают возможность эффективного использования энергии ветра.

КЛЮЧЕВЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭЛЕКТРОСТАНЦИЙ «КИЕВЭНЕРГО», тыс. кВт.ч

	Показатели	2008	2009	2010	△ 2010/2009
ТЭЦ-5	Выработка электроэнергии	2 761 120	1 983 621	2 605 552	621 931
	Расход электроэнергии на собственные нужды, %	12,9	16,7	13,9	
	Отпуск электроэнергии	2 405 405	1 651 817	2 243 846	592 029
	Отпуск тепла, тыс. Гкал	4 165 517	4 084 423	4 545 393	460 970
	КИУМ, %	44,91	32,35	42,49	
ТЭЦ-6	Выработка электроэнергии	1 898 127	1 803 585	2 140 437	336 852
	Расходы электроэнергии на собственные нужды, %	15,1	15,5	13,1	
	Отпуск электроэнергии	1 614 678	1 526 165	1 864 757	338 592
	Отпуск тепла, тыс. Гкал	3 405 829	3 127 399	3 576 014	448 615
	КИУМ, %	43,22	41,18	48,87	
ПАО «Киевэнерго»	Выработка электроэнергии	4 659 247	3 787 206	4 745 989	958 783
	Расходы электроэнергии на собственные нужды, %	13,7	16,2	13,5	
	Отпуск электроэнергии	4 020 083	3 177 982	4 108 603	930 621
	Отпуск тепла, тыс. Гкал	7 571 346	7 211 822	8 121 407	909 585
	КИУМ, %	44,21	36,03	45,15	

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ «КИЕВЭНЕРГО» НА 31.12.2010

№ энергоблока	Установленная мощность	Дата ввода в эксплуатацию/последнего капремонта	Наработка, тыс. часов	Капитальные ремонты / реконструкции
Выработка электроэнергии				
Киевская ТЭЦ-5 — 700 МВт				
1	100 МВт	1971 / 2009	278,7	Капитальный ремонт — 2015 г. Реконструкция в 2013-2014 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности: электро — на 10 МВт, тепло — на 25 тыс. Гкал/час.
2	100 МВт	1972 / 2007	272,3	Капитальный ремонт — 2012 г.
3	250 МВт	1974 / 2010	241,4	Капитальный ремонт — 2010 г., 2014 г.
4	250 МВт	1976 / 2008	214,6	Капитальный ремонт — 2013 г.
Киевская ТЭЦ-6 — 500 МВт				
1	250 МВт	1982 / 2009	188,2	Капитальный ремонт — 2013 г.
2	250 МВт	1984 / 2008	181,7	Капитальный ремонт — 2012 г.
Выработка теплотенергии				
Киевская ТЭЦ-5 — 1 874 Гкал/ч (2179 МВт);				
1	160 Гкал/ч	1971 / 2009	278,7	Реконструкция в 2013-2014 гг. Ожидаемое увеличение установленной мощности: электро — на 10 МВт, тепло — на 25 тыс. Гкал/час.
2	160 Гкал/ч	1972 / 2007	272,3	—
3	324 Гкал/ч	1974 / 2010	241,4	Капитальный ремонт — 2010 г.
4	330 Гкал/ч	1976 / 2008	214,5	—
ПТВМ-180 Ст.№1	180 Гкал/ч	1972 / 2008	28,5	—
ПТВМ-180 Ст.№2	180 Гкал/ч	1972	22,7	—
ПТВМ-180 Ст.№3	180 Гкал/ч	1977	35,8	—
КВГМ-180 Ст.№4	180 Гкал/ч	1992	38,8	—
КВГМ-180 Ст.№5	180 Гкал/ч	1998	24,5	—
Киевская ТЭЦ-6 — 1 740 Гкал/ч (2 023 МВт)				
1	330 Гкал/ч	1982	188,2	Капитальный ремонт — 2013 г.
2	330 Гкал/ч	1984	181,7	Капитальный ремонт — 2012 г.
КВГМ-180 Ст.№1	180 Гкал/ч	1981 / 2010	44,0	Капитальный ремонт — 2010 г.
КВГМ-180 Ст.№2	180 Гкал/ч	1982	43,9	—
КВГМ-180 Ст.№3	180 Гкал/ч	1983 / 2008	42,1	—
КВГМ-180 Ст.№4	180 Гкал/ч	1986 / 2010	38,9	Капитальный ремонт — 2010 г.
КВГМ-180 Ст.№5	180 Гкал/ч	1998	7,6	—
Котел фирмы Alstom Ст.№6	180 Гкал/ч	2004	3,2	Новый

Пилотным проектом определено строительство Ботиевской ВЭС в Запорожской области мощностью около 200 МВт, по которой в 2010 г. проведены следующие работы:

- завершено технико-экономическое обоснование проекта, которое подтвердило эффективность его реализации;
- проведены общественные слушания, местные жители полностью поддержали строительство ВЭС;
- земля под строительство и эксплуатацию ВЭС получена в аренду на 49 лет;
- получены все разрешения, необходимые для начала строительства.

В 2010 году в проект было вложено 9,4 млн грн.

Строительство Ботиевской ВЭС планируется начать в 2011 году.

ДИСТРИБУЦИЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

ООО «СЕРВИС-ИНВЕСТ»

ООО «Сервис-Инвест» является ключевым предприятием сегмента продажи электроэнергии ДТЭК. Компания располагает 2 653 км линий электросетей и 81 трансформаторной подстанцией суммарной мощностью 2 448 МВА. В 2010 году ООО «Сервис-Инвест» расширил территорию лицензионной деятельности в Днепропетровской и Донецкой области.

Объем передачи по сетям в 2010 году вырос на 10,9%, что было обусловлено увеличением объемов производства предприятиями горно-металлургического и угледобывающего комплексов, соответственно, и выросло их электропотребление.

Основными потребителями ООО «Сервис-Инвест» в 2010 году оставались предприятия горно-металлургической промышленности Донецкой и Днепропетровской областей Украины, доля которых в общем объеме потребления составила 78,6%. Существенный объем потребления обеспечил сектор угледобычи и машиностроения — 8,1% и 4,6%, соответственно. 48,9% общего объема полезного отпуска ООО «Сервис-Инвест» составили предприятия группы ООО «Метинвест Холдинг». Объемы поставки электроэнергии предприятиям группы ДТЭК в 2010 году составили 6,8% общего количества полезного отпуска ООО «Сервис-Инвест» (крупнейший потребитель — ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» — 4,1%). Самым крупным потребителем ООО «Сервис-Инвест» остается ОАО «ММК им. Ильича» — 17,9% общего объема полезного отпуска по итогам 2010 г.

В 2010 году потери электроэнергии в сетях достигли минимального уровня — всего 1%.

ПАО «ДТЭК ПЭС-ЭНЕРГОУГОЛЬ»

В 2010 году в связи со строительством новых линий 6-10 кВ и 0,4 кВ, длина линий электропередач (ЛЭП) ПАО «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь» выросла на 19 км по сравнению с 2009 и составила 1 244 км. Количество комплексных трансформаторных подстанций в 2010 году увеличилось на 3 новых КТП и составило 395 штук.

В 2010 году по сравнению с 2009 объем передачи электроэнергии вырос на 44,1 млн кВт.ч (4,6%) и составил 995,5 млн кВт.ч. Вырос объем передачи по всем группам потребителей за исключением предприятий угольной промышленности.

Основными потребителями ПАО «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь» являются шахты и предприятия горного машиностроения (около 60%). 5% от общего объема передачи электроэнергии составляют предприятия жилищно-коммунального комплекса, около 6% — бытовые потребители.

В 2010 году потери электроэнергии в ПАО «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь» выросли на 7,5% и составили 74,7 млн кВт.ч в связи с ростом объема передачи по сетям и изменением расчетных схем. С целью снижения потерь электроэнергии в сетях ПАО «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь» ежегодно разрабатывается и выполняется программа пофидерного учета расходов электроэнергии.

ПАО «ДОНЕЦКОБЛЭНЕРГО»

В 2010 году длина линий электропередач осталась на уровне 2009 года и составила 69 400 км. В 2010 году произошло снижение трансформаторной мощности с 12 208 МВА до 11 967 МВА. Это связано с демонтажем и списанием трансформаторов, выработавших срок службы.

В 2010 году объем передачи электроэнергии вырос на 4,2% и достиг 8 585,6 млн кВт.ч. Объем потребления предприятиями химической промышленности вырос на 34%, машиностроения — на 19%, прочих потребителей — на 1%.

В структуре потребления основную долю составляют бытовые потребители (41,8%) и предприятия жилищно-коммунального комплекса (17,2%). Доля промышленных предприятий не превышает 20%.

В 2010 году удалось снизить потери электроэнергии до уровня ниже установленного норматива. Фактические потери электроэнергии

снизились на 92,6 млн кВт.ч (5,3%) и составили 1 641,9 млн кВт.ч.

ПАО «КИЕВЭНЕРГО»

В 2010 году общая длина воздушных и кабельных линий электропередач составила 11 700 км. Трансформация и управление передачей электроэнергии осуществлялось на 60 подстанциях 35/110 кВ суммарной мощностью 3 709 МВА, на 3 293 трансформаторных подстанциях 6–10/0,4 кВ суммарной мощностью 2 473 МВА и на 183 распределительных пунктах 10 кВ мощностью 179 МВА.

В 2010 году объем передачи электроэнергии вырос на 9,9% и достиг 11,33 млн кВт.ч. Полезный отпуск потребителям вырос на 6,4% и составил 8,26 млн кВт.ч. Рост передачи в 2010 году обусловлен постепенным выходом экономики из кризиса, возобновлением строительства в г. Киеве, климатическими условиями и возрастанием потребления небытового сектора г. Киева.

Основными потребителями «Киевэнерго» в сегменте продажи электроэнергии являются население (32,3%), непромышленные потребители (30,5%), промышленность (30,1%), электрофицированный городской транспорт (3,9%), населенные пункты (3%) и сельскохозяйственные производители (0,2%).

В 2010 году увеличились фактические потери электроэнергии. Возрастание потерь обусловлено

факторами технологического характера, о чем свидетельствует увеличение объема нормативных потерь электроэнергии.

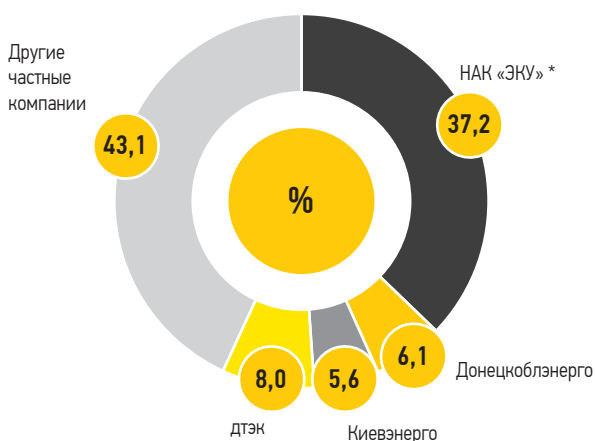
ДОЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ ДИСТРИБУЦИИ ДТЭК В ЗАКУПКАХ ГП «ЭНЕРГОРЫНОК»

Доля закупки в Оптовом рынке электроэнергии (ОРЭ) энергоснабжающими компаниями ДТЭК (ООО «Сервис-Инвест» и ПАО «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь») по итогам 2010 года выросла по сравнению с 2009 г. на 0,3%, достигнув 8,0% от общего объема товарного отпуска электроэнергии в Украине. Доля ООО «Сервис-Инвест» выросла с 7,1% в 2009 г. до 7,3% в 2010 г., доля ПАО «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь» сохранилась на уровне 0,6%.

По ПАО «Донецкоблэнерго» наблюдалось снижение доли закупки электроэнергии с 6,5% до 6,1% в связи с ростом передачи электроэнергии поставщиками по нерегулируемому тарифу и снижением объема потерь электроэнергии.

Доля ПАО «Киевэнерго» в общем объеме закупки электроэнергии в ОРЭ в 2010 году снизилась до 5,6%, что объясняется увеличением общего объема покупной электроэнергии энергоснабжающими организациями в 2010 году на 14 млрд кВт.ч, вызванного увеличением потребления электроэнергии промышленностью.

ЗАКУПКА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ В ОРЭ УКРАИНЫ В 2010 г., %



* без учета ПАО «Донецкоблэнерго» и ПАО «Киевэнерго»

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

Основным условием успешной реализации стратегии ДТЭК стали непрерывные инвестиции в ключевые активы Компании.

УГЛЕДОБЫЧА

В 2010 году было приобретено 18 проходческих и 7 очистных комбайнов, 13 ленточных и 7 скребковых конвейеров. На шахте «Степная» (ДТЭК Павлоградуголь) был введен в эксплуатацию струговой комплекс производства Vucyrus DBT Europe GmbH. Благодаря этому, объем добычи из одной лавы увеличился до 2,5 тыс. т угля в сутки. Также на блоке №2 шахты «Степная» введен в эксплуатацию новый породный комплекс. В его строительство ДТЭК инвестировал более 41 млн грн. Этот объект является важным звеном технологической цепочки по разработке запасов шахтного поля блока, содержащего более 37 млн т угля. Эксплуатация нового объекта позволит повысить темпы и снизить энергоемкость подготовки очистного фронта «Степной» на 25%.

На шахте «Благodatная» введена в эксплуатацию самая мощная на всем постсоветском пространстве теплонасосная установка, позволяющая использовать тепло шахтной воды для горячего водоснабжения предприятия. В дальнейшем установка полностью заменит угольную котельную, что позволит не только значительно снизить эксплуатационные затраты по подготовке горячей воды, но и избавиться от вредных выбросов.

В прошедшем году был обновлен парк горношахтного оборудования шахты «Комсомолец Донбасса»: приобретены 9 ленточных конвейеров для организации транспортной цепочки предприятия, 80 секций механизированной крепи 2КД90, очистной комбайн 1К101 и скребковый конвейер СП-251.

В первом полугодии на обогатительных фабриках компании был реализован ряд инвестиционных проектов. В частности, осуществлены модернизация схем отвода шламовой воды на Октябрьской ЦОФ, установка новых центрифуг на Добропольской ЦОФ, модернизация и реконструкция производственных помещений Добропольской и Павлоградской ЦОФ.

ГЕНЕРАЦИЯ

Реконструкция генерирующих мощностей ДТЭК, завершенная в 2009-2010 гг., позволила Компании увеличить объем отпуска электроэнергии и обеспечить высокий уровень использования установленной мощности и надежности оборудования «Востокэнерго». Были завершены работы на энергоблоке №1 Зуевской ТЭС. Мощность увеличилась с 300 МВт до 325 МВт, при этом удельный расход топлива снижен на 3%.

В августе 2010 года была завершена реконструкция энергоблока №7 Кураховской ТЭС. На блоке модернизировано основное оборудование, определяющее

мощность энергоблока — турбина, котел, генератор и трансформатор. В результате мощность энергоблока повысилась на 15 МВт, увеличен диапазон маневренности блока на 55 МВт. Основным новшеством реконструкции на блоке №7 Кураховской ТЭС стала установка современной системы АСУ ТП «Ovation» (Emerson), что обеспечило более экономичную работу энергоблока. Стоимость работ по реконструкции энергоблока №7 Кураховской ТЭС в 2010 году составила 120,5 млн грн.

Общий объем работ по реконструкции энергоблока №10 Луганской ТЭС также аналогичен объему работ по блокам №1 Зуевской ТЭС и №7 Кураховской ТЭС. В 2009 году прошла реконструкция трансформатора блока, остальные работы будут выполнены в 2011 году. Объем инвестиций в реконструкцию блока в 2010 году составил 144,7 млн грн. Всего в реконструкцию второго этапа в 2010 году инвестировано 276,9 млн грн.

Общая сумма затрат на ремонтную кампанию «Востокэнерго» в 2010 году была на 48,7% больше, чем затраты 2009 г. Увеличение затрат на ремонтную деятельность в отчетном периоде объясняется, прежде всего, увеличением объемов работ, так как запланированные на 2009 год мероприятия были отложены из-за экономического кризиса и реализованы лишь в 2010 году.

Работы на «Днепроэнерго» по реконструкции энергоблока №9 Приднепровской ТЭС и энергоблока №3 Кривоверховской ТЭС продолжались в данном периоде и должны завершиться в 2011 году. Реконструкция продлит срок эксплуатации оборудования на 15-20 лет, улучшит горение и выход шлака. Это означает, что остаточная запыленность дымовых газов не будет превышать 50 мг/м³, что соответствует принятым в ЕС стандартам.

ПРОДАЖА ТЕПЛОЙ И ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

В 2010 году «Сервис-Инвест» приступил к реализации ряда крупных инвестиционных проектов, среди которых — реконструкция подстанций «Донецкая-110 кВ», «Чулковка-110 кВ», «Угледар-110 кВ» и «Дружковка-110 кВ», линии электропередач 35 кВ «Амвросиевка 330-Металлист» протяженностью 12 км, замена силовых трансформаторов на подстанции «Стыла-110 кВ». Также «Сервис-Инвест» завершил реконструкцию ОРУ-35 кВ подстанции «ХСКПЗ-1» напряжением 110/35/6 кВ, которая обеспечивает энергоснабжение крупных предприятий Донецкой области. Стоимость модернизации составила 12,8 млн грн.

В «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь» реализуется проект по капитальному строительству кабельной линии «ПС Точмаш — РП Стратонавтов». Осуществление этих проектов позволит повысить надежность электроснабжения промышленных потребителей и смежных лицензиатов.

В 2010 году ПАО «Киевэнерго» завершило строительство первой очереди станции СТ «Позняки», которая является первым мощным объектом теплоэнергетики в Киеве, введенным в эксплуатацию за последние 22 года. Инвестиции составили 14,5 млн грн. Компания также выполнила инвестиционную программу 2010 года в рамках подготовки энергообъектов к проведению Евро-2012 в объеме 134,8 млн грн.

В 2010 году «Киевэнерго» произвела замену однофазных индукционных приборов учета электрической энергии у потребителей на сумму 12 млн грн.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Завершение мирового финансового кризиса и восстановление рынка, возобновление спроса на продукцию ДТЭК и рост объемов добычи угля, производства и продажи электроэнергии обеспечили высокий уровень прироста основных финансовых показателей Компании. Консолидированная выручка ДТЭК за отчетный период выросла на 61,9% и составила 24 294 млн грн по сравнению с 15 009 млн грн в 2009 году. Себестоимость произведенной продукции увеличилась на 52,1% — до 18 963 млн грн. Валовая прибыль увеличилась более чем в два раза и достигла 5 358 млн грн, в то время как в 2009 году этот показатель составил 2 562 млн грн.

Чистые финансовые расходы по итогам 2010 года увеличились на 11% и составили 807 млн грн.

Прибыль до налогообложения в 2010 году увеличилась более чем в 3 раза по сравнению с прошлым годом и составила 3 972 млн грн. Это связано с существенным увеличением прибыльности операционной деятельности, а также ростом дохода от участия в капитале ассоциированных компаний и неоперационных доходов от курсовой разницы. Чистая прибыль в 2010 году выросла более чем в 3 раза и составила 2 857 млн грн по сравнению с 856 млн грн в 2009 году.

АКТИВЫ

Активы ДТЭК в 2010 году увеличились на 26,8% и составили 25 625 млн грн. Балансовая стоимость необоротных активов возросла на 16% — до 18 751 млн грн. Необоротные активы выросли за счет увеличения стоимости инвестиций в ассоциированные компании.

Оборотные активы увеличились на 70,3% с 4 037 млн грн в 2009 году до 6 894 млн грн в 2010 году. Эти тенденции обусловлены существенным ростом балансовой стоимости товарно-материальных запасов — на 82,8%: с 633 млн грн в 2009 году до 1 157 млн грн в 2010 году.

Значительно возросли текущие финансовые инвестиции (на 74,8% с 595 млн грн в 2009 году до 1 040 млн грн в 2010 году) и денежные средства и их эквиваленты (на 129%, с 739 млн грн в 2009 году до 1 693 млн грн в 2010 году).

Самую низкую динамику роста продемонстрировали показатели дебиторской задолженности — 44,2%, с 2 070 млн грн в 2009 году до 2 984 млн грн в 2010 году. Дебиторская задолженность Компании, в основном, складывается из задолженности ГП «Энергорынок» за поставленную электроэнергию, а также задолженности крупных и средних украинских предприятий. По итогам отчетного года дебиторская задолженность по торговым операциям выросла на 25,2%, с 905 млн грн в 2009 году до 1 133 млн грн. Предоплата поставщикам также выросла на 113,8% и составила 1 223 млн грн против 572 млн грн в 2009 году.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Изменения обязательств ДТЭК связаны в основном с увеличением долговой нагрузки — объем долгосрочных кредитов и займов в 2010 году вырос с 807 млн грн до 4 509 млн грн, а сумма краткосрочных займов уменьшилась с 3 621 млн грн до 993 млн грн. Увеличение долгосрочных займов связано с тем, что в 2010 году были выпущены еврооблигации, привлеченные средства по ним составили 3 963 млн грн.

Объем пенсионных обязательств ДТЭК в 2010 году увеличился на 14,7% и достиг 1 582 млн грн против 1 379 млн грн в 2009 году.

Кредиторская задолженность Компании по итогам 2010 года увеличилась на 88,2%, с 1 055 млн грн до 1 986 млн грн. Собственный капитал ДТЭК в 2010 году увеличился на 23,4% и составил 13 320 млн грн.

ДОХОДЫ КОМПАНИИ

Доходы ДТЭК формируются за счет оптовой продажи электроэнергии ГП «Энергорынок», реали-

зации угля конечным потребителям, а также от передачи и продажи электроэнергии. В 2010 году консолидированная выручка ДТЭК выросла на 61,9% и составила 24 294 млн грн. Доходы от реализации угля в 2010 году составила 39,6% консолидированной выручки, выручка от оптовой продажи электроэнергии — 32,3%, доходы от продажи электроэнергии конечным потребителям — 25,6%. Новой статьёй дохода в 2010 году стала реализация на экспорт электроэнергии, которая составила 2,4% консолидированной выручки. Доля доходов от прочей реализации — чуть больше 0,2%.

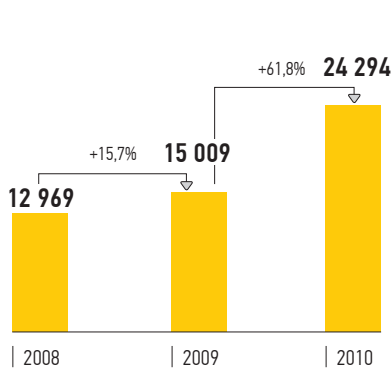
Основной объем доходов Компании — 90,3% консолидированной выручки — пришлось на внутренний рынок, по сравнению с 2009 годом (доходы на внутреннем рынке — 97,7%) произошло увеличение доходов от экспортных продаж с 338 млн грн до 2 367 млн грн.

В отчетном году ДТЭК успешно реализовал планы по расширению рынков сбыта. Во всех сегментах бизнеса в 2010 году наблюдалось увеличение доходов: доходы ДТЭК от продажи угля в 2010 году выросли на 105,5% и составили 9 612 млн грн против 4 678 грн в 2009 году, доходы от генерации электроэнергии увеличились на 41,5% и достигли 7 845 млн грн, доходы от сегмента передачи и поставки электроэнергии увеличились на 32,9% — до 6 208 млн грн. Доход от экспортных поставок электроэнергии составил 571 млн грн.

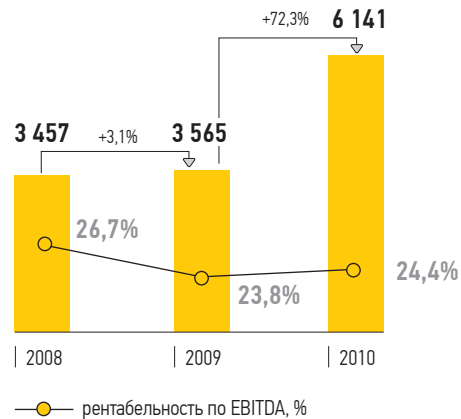
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

Себестоимость реализованной продукции ДТЭК в 2010 году увеличилась на 52,1% с 12 447 млн грн до 18 936 млн грн. Это коррелирует с темпами роста выручки, которые составили 61,9%. В силу этого по итогам 2010 года зафиксировано увеличение валовой прибыли с 2 562 млн грн до 5 358 млн грн.

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА, МЛН ГРН



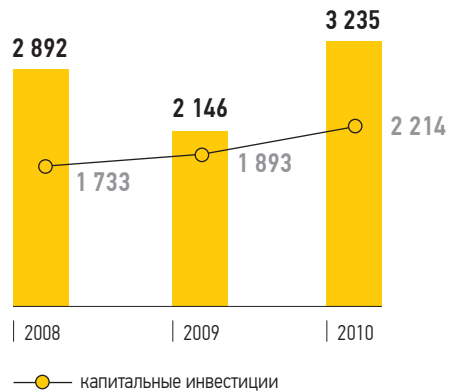
ЕБИТДА, МЛН ГРН

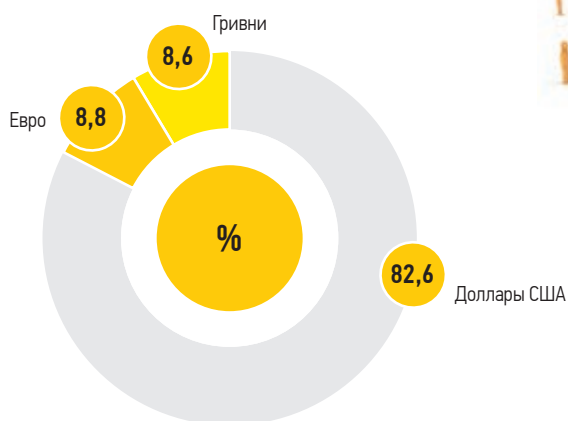


ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, МЛН ГРН



ЧИСТЫЙ ОПЕРАЦИОННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК, МЛН ГРН



**СТРУКТУРА ЗАДОЛЖЕННОСТИ ДТЭК
НА 31.12.2010, %**


грн. Валовая маржа увеличилась с 17,0% в 2009 до 22,0% в 2010 году. Также ее увеличение связано с ростом тарифов на электроэнергию и экспортом угля. Расходы на покупку электроэнергии предприятиями дистрибуции у ГП «Энергорынок» с целью последующей перепродажи конечным потребителям в 2010 году выросли на 47,5% и составили 6 419 млн грн. Расходы на закупку сырья и материалов выросли на 62,9% и достигли 3 787 млн грн против 2 325 млн грн в 2009 году. Расходы на персонал в 2010 году увеличились на 11,6% и составили 2 955 млн грн. Амортизационные отчисления по основным производственным средствам Компании в 2010 году увеличились незначительно — на 4,3% и составили 1 451 млн грн.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Наиболее значимыми статьями операционных расходов в 2010 году стали затраты на реализацию и общие административные расходы. Затраты на реализацию в 2010 году выросли на 78,2% и составили 196 млн грн. Транспортные расходы составили 60 млн грн, что на 6,3% меньше, чем в 2009 году. Общие и административные расходы в 2010

году увеличились на 33,4% и составили 851 млн грн. Основной статьей общих и административных расходов являются затраты на персонал, включая налоги на заработную плату. Они составили 69,2% от всех общих и административных расходов.

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ДТЭК

Большая часть задолженности ДТЭК номинирована в долларах США, а также примерно поровну в евро и гривне. Объем займов в долларах США — 4 545 млн грн, что эквивалентно 82,6% кредитного портфеля. Кредиты в евро составляют 483 млн грн, или 8,8% от всего объема займов. Задолженность, номинированная в гривне, составляет 474 млн грн, или 8,6%. Задолженность Компании является преимущественно долгосрочной, срок ее погашения — 2–5 лет, основную долю которой составляют еврооблигации. Доля долгосрочных займов в общем кредитном портфеле составляет 82,0%. Заимствования в долларах США (еврооблигации) осуществлялись по фиксированной ставке, в евро — в основном, по плавающей ставке, привязанной EURIBOR.

КЛЮЧЕВЫЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ СООТНОШЕНИЯ СОБСТВЕННЫХ И ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ ДТЭК

	2008	2009	2010
Общий долг/ЕБИТДА	1,1	1,2	0,9
Чистый долг/ЕБИТДА	0,9	1	0,6
ЕБИТДА/Затраты на выплату процентов	13	8	13,5

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

ДТЭК РАЗВИВАЕТ СИСТЕМУ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В СООТВЕТСТВИИ С ЛУЧШИМИ МИРОВЫМИ СТАНДАРТАМИ И ПРАКТИКАМИ ПУБЛИЧНЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ КОРПОРАЦИЙ.

Качество корпоративного управления способствует успешному развитию и повышению инвестиционной привлекательности Компании, дает дополнительные гарантии акционерам, партнерам, клиентам и способствует укреплению системы внутреннего контроля. В своей практической работе предприятия группы ДТЭК руководствуются корпоративными ценностями: профессионализмом, ответственностью, стремлением совершенствоваться, сплоченностью, открытостью, а также принципами корпоративной этики.



ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ДТЭК

ДТЭК развивает систему корпоративного управления в соответствии с лучшими мировыми стандартами и практиками публичных международных корпораций. Качество корпоративного управления способствует успешному развитию и повышению инвестиционной привлекательности Компании, дает дополнительные гарантии акционерам,

партнерам, клиентам и способствует укреплению системы внутреннего контроля. В своей практической работе предприятия группы ДТЭК руководствуются корпоративными ценностями: профессионализмом, ответственностью, стремлением совершенствоваться, сплоченностью, открытостью, а также принципами корпоративной этики.

СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ДТЭК

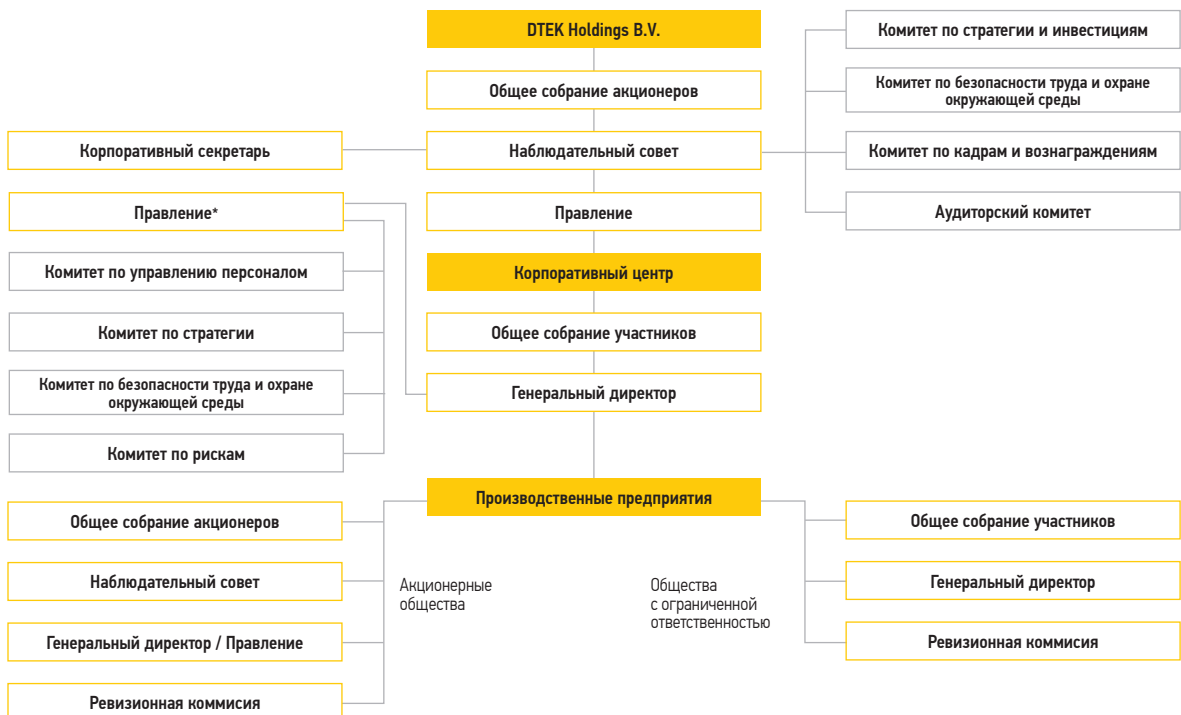
Структура корпоративного управления ДТЭК формируется тремя звеньями: холдинговой компанией (DTEK Holdings B.V., Нидерланды), корпоративным центром (ООО «ДТЭК», офисы расположены в Киеве и Донецке) и производственными предприятиями (в пяти областях Украины).

Такая структура обеспечивает эффективную и прозрачную систему управления и владения корпоративной собственностью, создает механизмы принятия и трансляции стратегических решений в соответствии с лучшей мировой практикой, повышает конкурентоспособность и акционерную стоимость ДТЭК.

Акционер DTEK Holdings B.V. — компания SCM (System Capital Management).

Высшим органом управления ДТЭК является Общее собрание акционеров. Наблюдательный Совет Компании, избираемый акционерами и им подотчетный, обеспечивает стратегическое управление и контроль над деятельностью Генерального директора, который осуществляет текущее руководство ДТЭК и реализует задачи, поставленные перед ним акционерами и Наблюдательным Советом. Под председательством Генерального директора функционирует коллегиальный консультативный орган — Правление, в которое входит 8 директоров компании.

СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ДТЭК



* Советский орган при Генеральном директоре

НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ

В 2010 году в составе Наблюдательного Совета DTEK Holdings B.V. произошли следующие изменения: из состава Наблюдательного Совета вышли независимые директора Даурес Пьер и Шекшня Станислав, вошел Бугаев Роман.

В 2011 году в состав Совета вошли два независимых директора: Кэтрин Сталкер и Йохан Бастин.

Таким образом, на данный момент персональный состав Наблюдательного Совета DTEK Holdings B.V. выглядит следующим образом:

ПОПОВ ОЛЕГ,
Председатель
Наблюдательного Совета.
Генеральный директор
ПАО «Систем Кэпитал Менеджмент»

В 1990 году окончил Донецкий политехнический институт, а в 1996 году — Донецкий государственный университет. С 2000 года — Исполнительный директор ПАО «Систем Кэпитал Менеджмент» (СКМ). С декабря 2005 года — Генеральный директор СКМ. Также занимает должность Главы Наблюдательного Совета футбольного клуба «Шахтер» (Донецк). Одновременно представляет интересы СКМ в составе наблюдательных советов ООО «Метинвест Холдинг», банковских активов СКМ, медиа-группы «Украина».

ИЗОСИМОВА НАТАЛЬЯ,
член Наблюдательного Совета.

Окончила Московский государственный педагогический университет, имеет степень магистра по специальности «Английская и американская литература».

В 2005-2007 годах работала в ПАО «Систем Кэпитал Менеджмент». С июня 2007 года возглавляет фонд «Эффективное управление», основанный Ринатом Ахметовым. Представляет интересы СКМ в наблюдательных советах горно-металлургического, энергетического, финансового и медийного бизнесов СКМ.

БУГАЕВ РОМАН,
член Наблюдательного Совета.
Директор по корпоративным правам
и управлению зарубежными активами
ПАО «Систем Кэпитал Менеджмент»

В 2000 году окончил Донецкий институт предпринимательства по специальности «Менеджмент организаций». С 1996 по 2002 годы работал в Донецком областном территориальном отделении Антимонопольного комитета Украины. В 2002 году перешел на работу в инвестиционную компанию «Керамет Инвест». С 2003 года — экономист в ПАО «Систем Кэпитал Менеджмент». В 2005 возглавил Отдел корпоративных прав СКМ.

С сентября 2007 года является Директором по корпоративным правам и управлению зарубежными активами СКМ.

ШЕППАРД РОБЕРТ,
член Наблюдательного Совета,
независимый директор.
Председатель IPM Advisors

В 1972 году окончил Университет Вайоминга, имеет степень бакалавра в области физико-математических наук. В 1991 году окончил Школу Бизнеса Колумбийского Университета по специальности «Executive MBA».

Начал карьеру в нефтяной отрасли в 1972 году в компании «Амосо». В середине 1980-х годов работал в «Амосо Exploration» в должности вице-президента. С 1992 по 1995 годы был исполнительным директором GUPCO (Gulf of Suez Petroleum Company).

В 1995-1999 годах занимал должности президента и генерального директора представительств «Амосо» в Аргентине и Египте. С 1998 года и до слияния с BP работал в качестве главного операционного директора и президента компании «Сиданко». С 2002 по 2004 годы занимал должность старшего вице-президента BP, курируя вопросы, связанные с активами компании в России. В данный момент занимает должность председателя консалтинговой компании IPM Advisors.

МЫХ ИРИНА,
член Наблюдательного Совета.
Старший юрист юридической фирмы
«Воропаев и партнеры»

В 1994 году окончила юридический факультет Львовского государственного университета им. Ивана Франко. Позднее прошла обучение в Школе права Осгуд Йоркского Университета в Торонто. С 1996 по 2006 годы занимала должность старшего юриста в «Юридической фирме Силецкого», аффилированной со Squire Sanders & Dempsey LLP, где в 2006 году заняла позицию руководителя юридического департамента ООО «Клуб Сыра». Сейчас занимает должность старшего юриста в юридической фирме «Воропаев и партнеры»

КОРОВИН СЕРГЕЙ,
член Наблюдательного Совета.
Директор по развитию энергетического
направления бизнеса ПАО «Систем Кэпитал
Менеджмент»

В 1993 году окончил с отличием Факультет вычислительной математики и кибернетики Московского государственного университета им. М.В.Ломоносова. С 2002 по 2008 год работал в датском и российском офисах ведущей международной консалтинговой компании

McKinsey&Company. С 2008 года руководил работой с телекоммуникационными организациями и входил в состав Совета директоров российского отделения компании Microsoft. С 2010 года занимает должность директора по развитию энергетического направления бизнеса ПАО «Систем Кэпитал Менеджмент».

КЭТРИН СТАЛКЕР

**Член Наблюдательного совета,
независимый директор**

Окончила университет Heriot Watt в Эдинбурге (Шотландия) со степенью бакалавра, затем — Лондонскую школу экономики (Великобритания) со степенью магистра.

Начала карьеру в 1991 г. в Банке Англии (Bank of England) в качестве аналитика и инспектора по контролю над банковской деятельностью.

С 1995 по 2007 г. работала в подразделениях компании PricewaterhouseCoopers в Москве и Берлине, затем была назначена партнером, ответственным за службы управления персоналом и вознаграждения в Центральной и Восточной Европе, а также в странах СНГ.

Г-жа Сталкер имеет обширный практический опыт в сфере разработки программ по вопросам вознаграждения высшего руководства, организационной реструктуризации, а также повышения эффективности политик и процедур управления персоналом.

ЙОХАН БАСТИН

**Член Наблюдательного совета,
независимый директор.**

Генеральный директор Cap Asia

Получил степень магистра по городскому планированию в Техническом университете Эйндховена (Нидерланды), а также степень доктора наук по региональному планированию в Монреальском университете (Канада) со специализацией в государственном управлении и финансах.

С 1985 по 1992 г. работал в Институте Международного Развития при Гарвардском университете (Индонезия).

С 1993 по 2002 г. занимал ряд руководящих должностей в Европейском банке реконструкции и развития в Лондоне (Великобритания), последняя из которых — директор бизнес-группы, отвечающий за инвестиции долговых инструментов и акционерного капитала в инфраструктуру, транспортные и энергетические компании, муниципальные и экологические услуги, а также энергетическую эффективность. Затем работал на позиции Управляющего директора Darby Private Equity.

На данный момент является Генеральным директором CapAsia, международной компании, занимающейся управлением фондами акционерного капитала и инвестированием в инфраструктуру развивающихся стран Азии.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА В 2010 ГОДУ

В 2010 году было проведено 29 заседаний Наблюдательного Совета, 5 из них в очной форме, 24 — в заочной.

В июне 2010 года решением Наблюдательного Совета DTEK Holdings B.V. введена позиция Комплаенс-офицера. Среди ключевых задач: контроль выполнения требований финансового регулятора — Управления по финансовому надзору (Великобритания), предотвращение инсайдерской торговли, выполнение обязательств в области этичного ведения бизнеса, контроль соблюдения ковенант по кредитным обязательствам ДТЭК.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМИТЕТОВ ПРИ НАБЛЮДАТЕЛЬНОМ СОВЕТЕ В 2010 ГОДУ

Комитеты являются консультативно-совещательными органами при Наблюдательном Совете, рассматривают и готовят рекомендации

по профильным вопросам, относящимся к компетенции Совета. Комитеты проводят регулярные заседания в соответствии с ежегодно утверждаемым планом работ. При Наблюдательном Совете ДТЭК работают 4 комитета.

КОМИТЕТ ПО КАДРАМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

И. о. Председателя:
Изосимова Н.

Участник:
Попов О.

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ:

- содействие совершенствованию кадровой политики ДТЭК;
- помощь Наблюдательному Совету в создании системы мотивации, оценки, вознаграждения и развития топ-менеджеров и членов Наблюдательного Совета;
- отслеживание и внедрение лучших мировых стандартов в области корпоративного управления в практику ДТЭК;
- подготовка рекомендаций по персональному составу Наблюдательного Совета и его комитетов, кандидатурам в Правление Корпоративного центра.

В 2010 году состоялось 9 заседаний комитета, на которых рассматривалось 27 вопросов.

КОМИТЕТ ПО СТРАТЕГИИ И ИНВЕСТИЦИЯМ

Председатель:
Коровин С.

Участник:
Попов О.

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ:

- подготовка и вынесение заключений по вопросам стратегии и капиталовложений ДТЭК;
- формирование предложений по улучшению практики разработки стратегии ДТЭК и управления проектами.

В 2010 году состоялось 10 заседаний комитета, на которых рассматривалось 24 вопроса.

КОМИТЕТ ПО БЕЗОПАСНОСТИ ТРУДА И ОХРАНЕ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Председатель:
Шеппард Р.

Участник:
Мых И.

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ:

- идентификация рисков в сфере техники безопасности и охраны окружающей среды;
- разработка мероприятий в сфере техники безопасности и охраны окружающей среды.

В 2010 году состоялось 7 заседаний комитета, на которых рассматривалось 38 вопросов.

АУДИТОРСКИЙ КОМИТЕТ

Председатель:
Коровин С.

Участник:
Мых И.

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ:

- надзор за системой внутреннего контроля и управления рисками, деятельностью внутреннего и внешнего аудита;
- рассмотрение вопросов по функционированию систем управления рисками, внутреннего контроля и соответствия применяемому законодательству;
- помощь Наблюдательному Совету в контроле над процессом подготовки и представления финансовой и другой отчетности;
- подготовка рекомендаций по выбору независимого аудитора для заверения финансовой отчетности ДТЭК.

В 2010 году состоялось 12 заседаний комитета, на которых рассматривалось 43 вопроса.

ПРАВЛЕНИЕ

Правление является консультативным коллегиальным органом при Генеральном директоре ООО «ДТЭК». Статус, задачи и компетенция, требования к структуре и составу, порядок формиро-

вания и функционирования, права и обязанности членов Правления определяются Положением о Правлении.

ПЕРСОНАЛЬНЫЙ СОСТАВ ПРАВЛЕНИЯ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА:

**Генеральный директор/
Председатель Правления**

ТИМЧЕНКО Максим Викторович

Исполнительный директор

РЫЖЕНКОВ Юрий Александрович

Директор по финансам

СТАРУХИН Всеволод Анатольевич

Директор по развитию бизнеса

АЙНБИНДЕР Герман Адольфович

Директор по внешним связям

ТОЛКАЧ Александр Александрович

ПРИ ПРАВЛЕНИИ СОЗДАНЫ 4 КОМИТЕТА

1. КОМИТЕТ ПО СТРАТЕГИИ

3. КОМИТЕТ ПО РИСКАМ

2. КОМИТЕТ ПО УПРАВЛЕНИЮ
ПЕРСОНАЛОМ

4. КОМИТЕТ ПО ПРОМЫШЛЕННОЙ
И ЭКОЛОГИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ



ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

Дивидендная политика ДТЭК основывается на соблюдении баланса между необходимостью инвестировать в дальнейшее развитие и соблюдением права акционеров на участие в чистой прибыли Компании. Такой подход является определяющим фактором долгосрочного роста акционерной стоимости Компании.

В настоящий момент целесообразность и размер дивидендов определяются в каждом случае индивидуально Наблюдательным Советом и утверждаются решением Общего собрания акционеров компании.

ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ В ОБЛАСТИ РАЗВИТИЯ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В 2011 ГОДУ

- проведение реструктуризации компаний Группы ДТЭК, создание более четкой и эффективной системы управления;
- приведение уставных документов предприятий, входящих в Группу ДТЭК, в соответствие с измененными требованиями Закона Украины «Об акционерных обществах»;
- интеграция всех производственных предприятий в единую систему корпоративного управления ДТЭК, внедрение единого стандарта корпоративного управления в холдинговой компании и производственных предприятиях.

СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

КОРПОРАТИВНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ КОМПАНИИ И ПЕРЕХОД К КОНЦЕПЦИИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ — ЭТО ОСНОВА ДОЛГОСРОЧНОГО И СТАБИЛЬНОГО РАЗВИТИЯ ДТЭК.

Данная концепция позволяет гармонично интегрировать успешный бизнес с базовыми общечеловеческими ценностями и приоритетами национального развития. Деятельность в области КСО базируется на соблюдении законодательства Украины и тех стран, в которых Компания ведет хозяйственную деятельность.



ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В ОБЛАСТИ КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Корпоративная социальная ответственность Компании и переход к концепции Устойчивого развития (УР) — это основа долгосрочного сотрудничества компании и общества, которое позволяет гармонично интегрировать успешный бизнес с базовыми общечеловеческими ценностями и приоритетами национального развития. Деятельность в области КСО и УР базируется на соблюдении законодательства Украины и тех стран, в которых Компания ведет хозяйственную деятельность.

Наше понимание корпоративной ответственности зафиксировано в Политике ДТЭК в области КСО. В практической деятельности ДТЭК руководствуется следующими принципами:

- активное участие в общественном развитии и ответственности за то, чтобы вклад Компании 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 Компании;
- соответствие уровня и направленности наших внутренних и внешних социальных инвестиций в регионах присутствия предприятий ДТЭК масштабам и перспективам развития бизнеса;
- учет мирового опыта и наилучшей практики в области КСО и УР;
- диалог с обществом, открытость и публичность.

В 2010 году ДТЭК принимал активное участие в продвижении передовых инициатив в области КСО в Украине:

- ДТЭК стал членом Альянса Глобального договора в Украине и предоставил грант Программе Развития ООН.
- ДТЭК стал Генеральным спонсором первой Ярмарки по Корпоративной социальной ответственности в Украине.
- ДТЭК принял активное участие в работе Координационного комитета Верховной Рады по разработке проекта Национальной Концепции развития социальной ответственности бизнеса в Украине.
- Представители ДТЭК активно выступали с докладами, посвященными теме КСО на конференциях, круглых столах; принимали участие в проведении тренингов по КСО для журналистов и преподавателей вузов.
- Активная работа ДТЭК в области КСО и УР в 2010 году получила общественное признание на национальном уровне:
 - Ноябрь 2010: ДТЭК стал победителем Первой всеукраинской выставки по КСО в номинациях «Лучший нефинансовый отчет» — за отчет в области устойчивого развития — и «Лучший проект» — за программу долгосрочного сотрудничества с городами присутствия Компании, в рамках которой в 2010 году ДТЭК инвестировал 11,6 млн грн в социально-экономическое развитие этих территорий.
 - Декабрь 2010: ДТЭК стал победителем II Всеукраинского конкурса проектов по КСО в номинации «Трудовые отношения». На рассмотрение жюри был представлен проект по созданию корпоративного университета — Академии ДТЭК. Организатором конкурса бизнес-практик выступил Центр развития корпоративной социальной ответственности при поддержке компаний Ernst&Young, «ВОЛЯ», «Австрийские авиалинии» и ЮФ «Астерс».
- ДТЭК попал в список «Наиболее уважаемые работодатели Украины 2010» по итогам исследования, запущенного осенью 2010 года компанией HeadHunter и Reputation Capital. Исследование проводилось в рамках глобального проекта The World's Most Reputable Companies («Наиболее уважаемые компании мира»), организованного Reputation Institute при поддержке Forbes.

РАЗВИТИЕ РЕГИОНОВ ПРИСУТСТВИЯ ДТЭК

ДТЭК принимает активное участие в продвижении принципов КСО и УР в Украине в целом. При этом основное внимание Компании направлено на развитие регионов присутствия нашего бизнеса, устойчивое и системное улучшение условий жизни на этих территориях. В долгосрочной перспективе мы рассматриваем развитие регионов присутствия как стратегическое конкурентное преимущество ДТЭК.

Мы делаем ставку на партнерские проекты, так как считаем наиболее эффективным способ решения проблем региона совместно с другими заинтересованными лицами (органами власти, общественными организациями, гражданским обществом, другими бизнесами). ДТЭК выбрал путь социального инвестирования, так как такое финансирование носит стратегический характер, создает новые возможности, которыми могут воспользоваться максимальное количество жителей, тем самым улучшая качество жизни населения. Мы считаем, что такой подход создает более устойчивую среду для позитивных социальных и экономических изменений.

В 2007-2010 гг. в развитие регионов присутствия ДТЭК инвестировал более 26 млн грн, в том числе 11,6 млн грн в 2010 году.

Результаты работы в области социального партнерства, достигнутые в 2010 году:

- В начале 2010 года, после проведенного анализа стратегических планов были выделены два приоритетных направления развития — проекты по энергоэффективности и развитию бизнес-среды. Они были добавлены к трем уже существующим направлениям, определенным Декларацией социального партнерства, — современное образование, охрана здоровья, культура и спорт.
- В 2010 году была значительно расширена география программы социального партнерства ДТЭК — к программе присоединились 7 новых членов: городские советы Ровеньков и Свердловска Луганской области, Моспино Донецкой области, Днепропетровский городской совет, Самарский городской совет г. Днепропетровска Энергодарский городской совет Запорожской области и Зеленодольский городской совет Днепропетровской области. На сегодняшний день Декларацию подписали 15 городов и 4 района.
- В 2010 году ДТЭК реализовал ряд проектов в области КСО и УР, которые направлены на долгосрочное развитие городов присутствия.
- В рамках разработки Стратегического плана экономического развития г. Курахово реформирование системы теплоснабжения было признано одной из наиболее приоритетных задач для города. Была предложена схема партнерства между городом, ДТЭК и проектом «Реформа городского теплообеспечения в Украине». В рамках проекта был проведен энергоаудит и внедрена система энергопланирования и энергоэффективности в секторе центрального теплоснабжения, была проведена информационная кампания среди общественности об эффективном энергосбережении, проведена модернизация системы отопления в двух детских дошкольных учреждениях. Общий объем инвестиций по этому проекту только в 2010 году составил 2,5 млн грн. В 2011 году аналогичная программа запущена в Павлограде.
- ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» направило 2,9 млн грн. на развитие здравоохранения: создан диагностический центр в городской больнице №4 в Павлограде, проведен капитальный ремонт травматологического отделения в Першотравненске, капитальный ремонт терапевтического отделения, приобретена мебель и оборудование медицинского назначения в Павлоградском районе, произведен капитальный ремонт отделения интенсивной терапии, приобретено медицинское оборудование, операционный блок, мебель, кондиционеры в Петропавловском районе.
- В городах Ровеньки и Свердловск Луганской области ДТЭК, совместно с компанией Chemonics International Inc. и Агентством США по международному развитию (USAID), начал реализацию проекта «Локальные инвестиции и национальная конкурентоспособность», который направлен на создание комфортных условий жизни жителей городов, условий для привлечения инвестиций и условий для развития малого и среднего бизнеса. На реализацию приоритетных направлений в социальной сфере этих двух городов ДТЭК направил 2 млн грн.
- «Винд Пауэр», дочернее предприятие ДТЭК, взяло на себя обязательства инвестировать порядка 6,4 млн грн в развитие инженерно-транспортной и социальной инфраструктуры Запорожской области в течение 2010–2015 гг. Соответствующий договор был подписан в конце 2010 года между директором «Винд Пауэр» и руководителями административно-территориальных единиц.
- ПАО «ДТЭК Добропольская ЦОФ» инвестировало 314,7 тыс. грн в развитие детей и образование: было приобретено компьютерное

оборудование, мебель для улучшения условий пребывания детей в детских дошкольных учреждениях; приобретен автомобиль «Газель» для перевозки льготных категорий детей.

- На постоянной основе ПАО «ДТЭК Шахта Комсомolec Донбасса» поддерживает мотобольную спортивную команду СТК «Антрацит» (в 2010 г. вложения составили 500 тыс. грн). В ноябре шахта традиционно поддержала проведение X ежегодного фестиваля детского и молодежного

творчества «Мы — молодые, мы — равные» для детей и молодежи с ограниченными возможностями.

- Порядка 750 тыс. грн ДТЭК выделил исполкому Белозерского городского совета г. Доброполье для проведения ремонта здания Дворца детского и юношеского искусства, а также для ремонта детских дошкольных учреждений в г. Белозерское.

ПЕРСОНАЛ

Основой устойчивого развития ДТЭК является высококвалифицированный персонал. Эффективное управление человеческими ресурсами, постоянное повышение профессионального уровня сотрудников, мотивация и безопасность труда — приоритетные вопросы деятельности Компании.

Основные цели политики управления персоналом:

- Привлечение, мотивация и удержание талантливых и инициативных специалистов.
- Постоянное обновление знаний и развитие навыков для выполнения текущих и будущих бизнес-задач компании.
- Развитие управленческого потенциала и обеспечение высокопрофессионального и стабильного управления ДТЭК.
- Создание благоприятных условий труда, обеспечивающих охрану здоровья всех сотрудников.

РАЗВИТИЕ ПЕРСОНАЛА

В начале года в ДТЭК проводится Ежегодная оценка деятельности персонала — процедура комплексной оценки эффективности специалистов и менеджеров, включающая оценку их индивидуальных рабочих результатов и уровня развития компетенций. По итогам оценки определяются размеры вознаграждения каждого из сотрудников, формируются цели работы на текущий год, утверждается программа развития и обучения для каждого сотрудника.

Сегодня на предприятиях ДТЭК работает более 42 тыс. человек, а с учетом ассоциированных компаний — более 82 тыс. человек. Компания уделяет большое внимание повышению квалифи-

кации сотрудников и подготовке кадрового резерва. Так, в 2010 году 12 005 сотрудников прошли переподготовку, что на 9% больше по сравнению с 2009 годом.

В 2010 году ДТЭК систематизировал работу по развитию персонала и запустил ряд принципиально новых для Компании обучающих программ.

В марте 2010 года начал работу корпоративный университет Компании. Академия ДТЭК станет единым центром управления системой знаний Компании, где будет сосредоточен процесс обучения менеджмента и административного персонала ДТЭК. Создание Академии направлено на достижение одной из стратегических задач — к 2013 году вакансии 80% менеджмента среднего и высшего звена должны замещаться специалистами, «выращенными» внутри Компании.

В рамках Академии ДТЭК запущены две ключевые программы, направленные на развитие кадрового резерва («Энергия Знаний») и программы развития преемников на ключевые должности («Энергия Лидера»).

Провайдером «Энергии Знаний» выступила ведущая украинская Киево-Могилянская бизнес-школа (КМБШ). Ее профессора совместно с менеджментом ДТЭК разработали учебный курс, построенный по принципам MBA. Преподавателями программы выступают как приглашенные преподаватели КМБШ, так и топ-менеджмент ДТЭК. В 2010 году полугодовой курс обучения по программе «Энергия Знаний» начали шесть групп, в каждую из которых были зачислены 30-35 менеджеров корпоративного центра и предприятий ДТЭК, отобранные в кадровый резерв по итогам нескольких оценочных процедур.

Слушателями второго обучающего курса — «Энергия Лидера» — стали 44 менеджера-участника программы подготовки приемников на ключевые позиции ТОП-50. Курс обучения для них был разработан совместно с Лондонской бизнес-школой.

Для всех участников программ «Энергия Знаний» и «Энергия Лидера» разработаны индивидуальные планы развития и закреплен наставник из топ-менеджмента ДТЭК.

В компании традиционно уделяется значительное внимание обучению рабочего персонала. Однако с 2010 года, помимо традиционных курсов повышения квалификации и регулярного обучения современным методам охраны труда и техники безопасности, лучшие работники производственного блока получили возможность развития менеджерских навыков в рамках программы «Школа начальников смен». Обучение в рамках «Школы» ведут 83 внутренних тренера, которые являются сотрудниками предприятий ДТЭК, пользуются авторитетом в коллективе, обладают необходимыми навыками как преподаватели и прошли предварительное обучение. Реализация проекта направлена на достижение трех ключевых целей: развитие профессионального и управленческого

потенциала предприятий, внедрение современных методик и технологий обучения на производственные предприятия и обеспечение максимального соответствия содержания обучения потребностям бизнеса Компании.

РАБОТА С ВУЗАМИ В 2010 ГОДУ

С 2009 года ДТЭК реализует программу сотрудничества с вузами Украины, которая призвана сократить разрыв между уровнем подготовки выпускников и требованиями работодателей. Первым шагом стало подписание в ноябре 2009 года договора о партнерстве с Донецким национальным техническим университетом. В 2010 году была продолжена партнерская программа по работе с вузами. Был подписан договор о сотрудничестве с Национальным горным университетом (г. Днепропетровск), оборудованы компьютерные классы в НГУ и ДонНТУ (сумма вложений — около 400 тыс. грн), организована практика студентов на предприятиях Компании. Также были созданы «Группы ДТЭК», в рамках которых 57 студентов целевых факультетов ДонНТУ и НГУ проходили дополнительное обучение.

УСЛОВИЯ ТРУДА

В 2009 году на предприятиях началось внедрение новой системы оплаты труда по методике HAY GROUP.

ОСНОВНЫЕ ОТЛИЧИЯ.

СТАРАЯ СИСТЕМА:

- Привязка тарифной сетки к минимальной зарплате — создает неконтролируемый рост ФОТ в результате роста минимальной заработной платы и других политических решений.
- Отсутствует связь между премией и индивидуальными результатами работника, большая часть вознаграждения рабочего зависит от добычи угля всей шахты.
- Надежды на повышение зарплат работники связывают с повышением минимальной тарифной ставки, а не с возможностью повышения своей пользы для организации.
- Сложности с точным определением объемов работ, а также применение «устаревших» норм

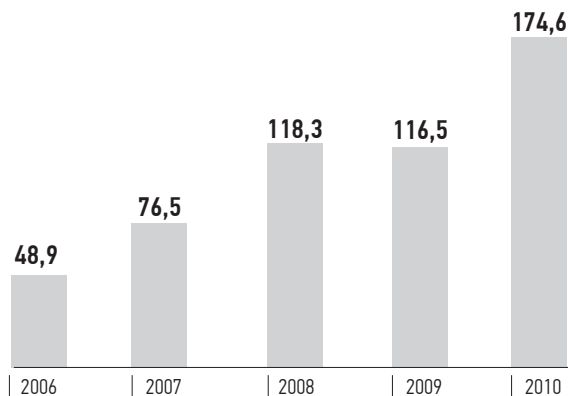
влекут за собой недостоверные расчеты по оплате сдельного приработка.

- Вознаграждение шахтеров зависит от факторов, на которые они не имеют влияния (геологические условия, устаревшее оборудование, дефицит материалов и пр.).

Новая система:

- Для всех сотрудников установлена единая повременно-премиальная система оплаты труда; увеличена переменная часть ФОТ.
- Оплата труда привязана к рыночному уровню.
- Оплата труда основана на расчете сложности труда, значимости и ответственности работ.
- В рамках системы введено премирование за выполнение индивидуальных показателей.
- Система позволяет объективно оценить должность и установить адекватный уровень оплаты труда с учетом ценности для Компании.
- Система периодической оценки персонала предусматривает более высокую заработную плату для более эффективных сотрудников предприятия.

ЗАТРАТЫ ДТЭК НА ОХРАНУ ТРУДА, млн грн



В 2010 году новая система оплаты труда была введена на 4 предприятиях ДТЭК — ПАО «ДТЭК Павлоградуголь», ПАО «ДТЭК Шахта Комсомолец Донбасса», ООО «Востокэнерго» и ООО «Моспинское УПП». В результате в ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» и ПАО «ДТЭК Шахта Комсомолец Донбасса» отмечено увеличение ФОТ не более, чем на 30%, а также рост средней заработной платы.

ДАННЫЕ ПО ПРОИЗВОДСТВЕННОМУ ТРАВМАТИЗМУ И НЕСЧАСТНЫМ СЛУЧАЯМ

Показатель	2006	2007	2008	2009	2010
Число пострадавших от производственных травм,	607	522	332	319	269
в том числе смертельно	13	7	10	8	4
Коэффициент частоты смертельного производственного травматизма (на 200 000 чел.-часов)	0,03	0,02	0,03	0,03	0,01
Коэффициент частоты смертельного травматизма на 1 млн т добытого угля	0,72	0,32	0,45	0,34	0,21
Коэффициент частоты производственного травматизма (на 200 000 чел.-часов)	1,59	1,44	0,94	1,02	0,87

На всех производственных предприятиях Компании действуют коллективные договоры, которые оговаривают вопросы социальных гарантий, в том числе условия оплаты труда, социальные льготы, выплаты сотрудникам и неработающим пенсионерам, обязательства Компании в области обучения персонала и охраны труда. Компания предоставляет ряд льгот сверх определенного законодательством перечня.

ОХРАНА ТРУДА

Обеспечение безопасных условий труда, сохранение здоровья и жизни наших сотрудников — является приоритетом в работе производственного блока ДТЭК. Соблюдение норм охраны труда взято под личный контроль руководства Компании. Системная и целенаправленная работа в области охраны труда позволяет Компании постепенно снижать уровень производственного травматизма. Так, в 2010 году общий уровень травматизма в ДТЭК снижен на 16% с 319 до 269 случаев; коэффициент частоты несчастных случаев (на 200 000 чел.- часов) сократился на 15% с 1,02 до 0,87 случаев

С 2007 года на предприятиях компании ведется изменение системы управления охраной труда (СУОТ) в соответствии с требованиями OHSAS 18001:2007. Первый этап интеграции новой системы прошел в мае 2007 — феврале 2009 года на угледобывающих и энергогенерирующих предприятиях Компании (ПАО «ДТЭК Павлоградуголь», ПАО «ДТЭК Шахта Комсомолец Донбасса» и ООО «Востокэнерго»). В 2008 году началось изменение СУОТ на углеобогащательных, энергоснабжающих и сервисных предприятиях ДТЭК, завершившееся успешным сертификационным аудитом в конце 2010 года.

Также в 2010 году был внедрен ряд нововведений, позволяющих сделать работу в области охраны труда более эффективной:

- Создана система аудитов безопасности поведения, в которой задействованы корпоративный центр (члены Правления и другие директора, работники Дирекции по добыче и обогащению угля, Дирекции по генерации и дистрибуции), ПАО «ДТЭК Павлоградуголь», ПАО «ДТЭК Шахта Комсомолец Донбасса» и ООО «Востокэнерго».
- Разработан корпоративный стандарт спецодежды, спецобуви и других средств индивидуальной защиты для работников предприятий Компании.

- Разработана корпоративная система медицины труда, управления, сохранения и улучшения состояния профессионального здоровья работников.
- Разработана корпоративная система материальной и нематериальной мотивации персонала за достижения в области безопасности труда.
- На всех производственных предприятиях разработаны и внедрены положения о функциональных обязанностях работников в области охраны труда.

Неизменно значительное внимание уделяется вопросам обучения персонала. Линейные руководители производственных предприятий проходят обучающие курсы в соответствии с корпоративными стандартами безопасности труда. Регулярно проводится обновление парка необходимых тренажеров, кабинетов техники безопасности, обучающих и наглядных материалов.

Все работники Компании в полном объеме обеспечиваются современной и эффективной специальной одеждой, обувью и средствами коллективной и индивидуальной защиты.

ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА

Деятельность ДТЭК связана с производственными циклами, которые оказывают существенное воздействие на окружающую среду. Экологический баланс является необходимым условием для развития бизнеса Компании, повышения ее конкурентоспособности на европейском энергетическом рынке, выполнения обязательств в области корпоративной социальной ответственности.

Вступление Украины в Энергетическое сообщество в начале 2011 года требует от промышленных предприятий выполнения самых прогрессивных экологических норм.

Все эти факторы стимулируют ДТЭК уделять особое внимание вопросам охраны окружающей среды.

Организационные изменения в работе компании по охране окружающей среды:

- В 2010 году четырнадцать предприятий ДТЭК завершили сертификацию системы экологического менеджмента (СЭМ) на соответствие международному стандарту ISO 14001:2004. Начаты работы по внедрению системы экологического менеджмента в ПАО «Днепроэнерго».
- Предприятия Компании первыми в угольной и энергетической отраслях Украины привели СЭМ в соответствие с лучшими международными практиками. Инвестиции ДТЭК в проект в 2010 году составили 4,6 млн грн. Аудит провела международная компания Moody International.

Внедрение экологического стандарта ISO 14001:2004 в ДТЭК проходило в 2008-2010 годах. В результате внутри Компании были разработаны единые корпоративные стандарты в области охраны окружающей среды, идентифицированы экологические аспекты и риски, создана эффективная система управления ими. Это позволило создать прочную основу для дальнейшей системной природоохранной деятельности Компании, использовать инновационные методы в управлении охраной окружающей среды и постоянно повышать экологическую результативность предприятий ДТЭК. Создание современной СЭМ также способствует формированию ответственного отношения руководителей и персонала к охране окружающей среды и соблюдению установленных экологических требований.

Система экологического менеджмента является составной частью системы корпоративного управления и важным элементом управления нефинансовыми рисками. Соответственно внедрение стандартов ISO 14001:2004 положительно влияет

на конкурентоспособность и инвестиционную привлекательность Компании.

Среди других важных результатов деятельности в области экологии и охраны окружающей среды в 2010 году необходимо отметить следующее:

- На предприятиях ДТЭК введено в действие положение «О распределении функциональных обязанностей в области охраны окружающей среды», целью которого является систематизация всех обязанностей и ответственности в области охраны окружающей среды.
- Продолжена работа по оптимизации использования опасных веществ и материалов, в том числе озоноразрушающих, хлорсодержащих, асбестосодержащих. С целью контроля обращения с ними и исключения аварийных ситуаций на предприятиях дистрибуции разработано и введено в действие «Положение по обращению с опасными веществами и материалами».
- Департаментом по экологической безопасности ДТЭК разработан экологический раздел Дорожной карты. Введение Дорожной карты позволит обеспечить детальное оперативное раскрытие экологической информации с целью дальнейшего управления ею.

Результаты природоохранной деятельности ДТЭК в 2010 году:

Охрана атмосферного воздуха

Охрана атмосферного воздуха — одно из приоритетных направлений природоохранной деятельности Компании. В рамках этой деятельности в ООО «Востокэнерго» продолжается реализация экологической программы по достижению законодательных требований и требований Директивы 2001/80/ЕС. На Кураховской ТЭС выполняется модернизация электрофильтра энергоблока №7. Эффективность работы электрофильтра энергоблока №1 на Зуевской ТЭС увеличена на 1,61% по сравнению с 2009 годом (с 97,9 до 99,51%). Концентрация выбросов пыли при этом снижена с 180 мг/м³ до 141,6 мг/м³. Осуществлен капитальный и текущий ремонт аспирационных установок топливоподачи на Зуевской ТЭС, что позволило увеличить их КПД на 2,5 п.п. (с 92,2 до 94,6%). Благодаря замене рукавного фильтра аспирационной установки снижена концентрация пыли в выбросах установки бетонно-растворного узла ремонтно-строительного цеха на Зуевской ТЭС на 96,8% (до 34 мг/м³).

Для получения достоверной информации о концентрации вредных веществ реализуется проект по внедрению автоматизированной системы контроля за выбросами вредных веществ в атмосферный воздух на энергоблоках №1,2 Зуевской ТЭС.

Начаты работы по переоборудованию газоочистных установок котельной ООО «ЦОФ «Кураховская». Реализация данного проекта позволит снизить концентрацию оксида углерода и угольной пыли в выбросах котельной.

На шахте «Благodatная» ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» реализован проект по обеспечению шахты горячим водоснабжением путем утилизации низкопотенциального тепла, содержащегося в шахтной воде, с применением тепловых насосов. Это позволит избавиться от вредных выбросов, образующихся при сжигании угля. Объем инвестиций в проект составил порядка 3,9 млн грн.

На лесоперерабатывающем участке филиала УМТС ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» с целью снижения выбросов загрязняющих веществ от деревообрабатывающего оборудования было установлено два циклона, что позволило снизить концентрацию пыли в выбросах до 17 мг/м³.

Охрана и рациональное использование водных ресурсов

На предприятиях Компании большое внимание уделяется охране и рациональному потреблению водных ресурсов.

В ООО «Востокэнерго» за счет капитального ремонта и замены участков трубопроводов, выполнения организационно-технических мероприятий удалось сократить водопотребление на хозяйственно-питьевые нужды на 20,5% по сравнению с 2009 годом, что, в свою очередь, повлекло сокращение объемов сбросов хозяйственно-бытовых стоков на 48%.

С целью снижения объема сброса производственных стоков на Зуевской ТЭС введена в действие новая схема подачи очищенной воды из пруда-осветлителя в оборотную систему водоснабжения. На Луганской ТЭС продолжается реализация проектов по охране водных ресурсов.

В ООО «Першотравенский РМЗ» успешно завершилась реконструкция гальванического участка, входящего в состав цеха по ремонту горношахтного оборудования. Внедрена новая бессточная технология хромирования деталей. При этом значительно снизилось количество твердых отходов и загрязненных сточных вод. Кроме того, построена станция нейтрализации и очистки сточных вод, что позволило обеспечить экологически безопасное ведение гальванических работ.

С целью осуществления достоверного мониторинга потребления питьевой воды, отведения шахтных вод и хозяйственно-бытовых стоков на ряде структурных подразделений ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» была установлена водоизмерительная аппаратура. Осуществление достоверного учета позволит предприятию оптимизировать потребление воды на производственные и хозяйственно-питьевые нужды.

На шахтах Юбилейная и Павлоградская ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» было введено в эксплуатацию оборудование по обеззараживанию шахтных вод «Пламя-2».

Размещение отходов

Большую часть (99%) отходов предприятий Компании образуется за счет крупнотоннажных отходов добычи и обогащения угля (порода и жидкие отходы), а также генерации электроэнергии (золашлаки).

Для предотвращения отведения новых площадей земель для размещения золошлаков на Луганской ТЭС разработан проект наращивания золоотвала. Капитальные инвестиции в 2010 году составили 582 тыс. грн.

С целью снижения негативного воздействия на окружающую среду на Зуевской ТЭС выполнена замена асбестосодержащей плиты ИКИ на минераловатную плиту «Conlit 150».

На ряде углеобогатительных предприятий производится очистка прудов-илонакопителей с извлечением угольной составляющей для последующего использования. Данное мероприятие успешно позволяет увеличить полезную емкость мест удаления отходов, тем самым продлив срок эксплуатации илонакопителей, а так же более рационально использовать природные ресурсы.

Рекультивация земель

ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» рекультивировано 10 га земель, нарушенных в результате ведения горных работ, что на 5 га меньше, чем в предыдущие годы. Снижение площади рекультивированных земель обусловлено тем, что по технологии рекультивации все отведенные участки отличаются друг от друга площадью, мощностью укладываемого слоя породы и плодородного слоя, условиями проведения биологической рекультивации. Шахтами ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» (Павлоградская, Богатотная, Самарская) выполнена компенсационная высадка 5,3 га леса.



DTEK HOLDINGS B.V

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ ПО МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Данная версия финансовой отчетности — это перевод оригинала финансовой отчетности, подготовленного на английском языке. Несмотря на то, что мы приняли все необходимые меры, позволяющие обеспечить точность перевода текста с языка оригинала, во всех вопросах, связанных с интерпретацией информации, мнений или заключений, версия нашего отчета на языке оригинала имеет преобладающую силу.

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	70
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ	70
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ	71
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ	72
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ О СОВОКУПНЫХ ДОХОДАХ	72
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА	73
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	74
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ	75
ОРГАНИЗАЦИЯ И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	75
УСЛОВИЯ, В КОТОРЫХ РАБОТАЕТ ГРУППА	76
ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	76
СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ	88
ПРИНЯТИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ	91
НОВЫЕ ПРАВИЛА (ПОЛОЖЕНИЯ) УЧЕТА	93
ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ	94
РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	97
ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	99
НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	101
ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ	102
ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ	105
ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ	107
ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	107
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	110
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ	111
ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ	112
ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПЕРЕД НЕКОНТРОЛИРУЮЩИМИ УЧАСТНИКАМИ	113
ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА	113
ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	114
ЗАДОЛЖЕННОСТЬ СОГЛАСНО МИРОВОМУ СОГЛАШЕНИЮ	115
ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ГРАНТЫ	115
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПЕНСИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ	116
РЕЗЕРВЫ ПО ПРОЧИМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ И ПЛАТЕЖАМ	118
КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	119
ПРОЧИЕ НАЛОГИ К УПЛАТЕ	120
ВЫРУЧКА	120
ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	121
ЗАТРАТЫ НА РЕАЛИЗАЦИЮ	122
ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	122
ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	122
ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	123
НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	123
УСЛОВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ	126
ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ	128
УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ	128
УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ	132
СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	133
СВЕРКА КАТЕГОРИЙ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ С КАТЕГОРИЯМИ ОЦЕНКИ	136
ЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ ОПЕРАЦИИ В НЕДЕНЕЖНОЙ ФОРМЕ	138
СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА	138

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

УЧАСТНИКАМ И СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ DTEK HOLDINGS B.V.

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности специального назначения DTEK Holdings B.V. (далее — Компания) и ее дочерних компаний (далее — Группа), которая состоит из консолидированного баланса по состоянию на 31 декабря 2010 года, консолидированного отчета о финансовых результатах, консолидированного отчета о совокупных доходах, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2010 финансовый год, а также из описания основных положений учетной политики и прочих примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА ЗА КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

Ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности специального назначения в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за функционирование системы внутреннего контроля, которую руководство определило необходимой для обеспечения подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки, несет руководство Группы.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРОВ

Мы отвечаем за предоставление заключения по данной консолидированной финансовой отчетности специального назначения 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 специального назначения не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, позволяющих получить аудиторские доказательства в отношении сумм и раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности специального назначения. Выбранные процедуры зависят от профессионального суждения аудитора, в том числе от оценки риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности специального назначения вследствие мошенничества или ошибки. При оценке риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, влияющую на подготовку и достоверное представление Группой консолидированной финансовой отчетности специального назначения, 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 специального назначения.

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 специального назначения отражает достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое состояние Группы на 31 декабря 2010 года и результаты ее деятельности и движение денежных средств за 2010 финансовый год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

17 марта 2011 года

DTEK HOLDINGS B.V.
 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

В миллионах гривен	Прим.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
АКТИВЫ			
Необоротные активы			
Основные средства	9	11 575	10 954
Нематериальные активы	10	731	700
Инвестиции в ассоциированные компании	11	4 099	3 025
Финансовые инвестиции	12	1 279	1 054
Отсроченный актив по налогу на прибыль	34	1 041	428
Прочие необоротные активы		38	16
Всего необоротных активов		18 763	16 177
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	13	1 157	633
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	14	2 984	2 070
Финансовые инвестиции	12	1 040	595
Денежные средства и их эквиваленты	15	1 693	739
Всего оборотных активов		6 874	4 037
Всего активов		25 637	20 214
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	—	—
Эмиссионный доход	16	9 909	9 909
Прочие резервы	17	(865)	(696)
Нераспределенная прибыль		4 166	1 507
Чистые активы, принадлежащие участникам Компании		13 210	10 720
Доля неконтролирующих участников в капитале		70	73
Всего капитала		13 280	10 793
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Обязательство перед неконтролирующими участниками	18	3	2
Выпущенные Еврооблигации	19	3 889	—
Заемные средства	19	620	807
Прочие финансовые обязательства	20	118	221
Задолженность согласно мировому соглашению	21	93	126
Государственные гранты	22	9	42
Обязательства по пенсионному обеспечению	23	1 582	1 379
Резервы по прочим обязательствам и платежам	24	311	160
Отсроченные обязательства по налогу на прибыль	34	1 540	959
Всего долгосрочных обязательств		8 165	3 696
Текущие обязательства			
Заемные средства	19	993	3 621
Прочие финансовые обязательства	20	485	607
Предоплаты полученные		320	80
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	25	1 961	1 055
Текущий налог на прибыль к уплате		273	205
Прочие налоги к уплате	26	160	157
Всего текущих обязательств		4 192	5 725
Всего обязательств		12 357	9 421
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА		25 637	20 214

Подписано и утверждено к выпуску от имени
 Совета директоров 17 марта 2011 года.
 Максим Тимченко Директор
 FTC Trust B.V. Директор

Подписано от имени Наблюдательного Совета
 31 марта 2011 года.
 Олег Попов
 Наталья Изосимова
 Сергей Коровин
 Ирина Мых
 Роберт Шеппард
 Роман Бугаев

DTEK HOLDINGS B.V.
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ
О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

В миллионах гривен	Прим.	2010 год	2009 год
Выручка	27	24 294	15 009
Себестоимость реализованной продукции	28	(18 936)	(12 447)
Валовая прибыль		5 358	2 562
Прочие операционные доходы	29	298	129
Затраты на реализацию	30	(196)	(110)
Общие и административные расходы	31	(851)	(598)
Прочие операционные расходы	32	(262)	(192)
Чистый (убыток)/прибыль от курсовых разниц (кроме курсовых разниц по заемным средствам)		(21)	83
Прибыль от основной деятельности		4 326	1 874
Убытки минус прибыль от курсовых разниц по заемным средствам		119	(203)
Финансовые доходы	33	113	71
Финансовые расходы	33	(920)	(798)
Признание резерва инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, при переводе в категорию инвестиций в ассоциированные компании	17	(72)	—
Доля в результате ассоциированных компаний и обесценение ассоциированных компаний	11	406	231
Прибыль до налогообложения		3 972	1 175
Расходы по налогу на прибыль	34	(1 115)	(319)
Прибыль за год		2 857	856
Прибыль/(убыток), принадлежащие:			
Участникам Компании		2 860	863
Доля неконтролирующих участников		(3)	(7)
Прибыль за год		2 857	856

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ О СОВОКУПНЫХ ДОХОДАХ

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Прибыль за период	2 857	856
Прочие совокупные доходы		
Финансовые инвестиции:		
Прибыль/(убыток) от изменения справедливой стоимости (Примечание 17)	234	(109)
Признанный резерв инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, при переводе в категорию инвестиций в ассоциированные компании (Примечание 17)	72	—
Результат ассоциированных компаний (Примечание 17)	5	—
Основные средства:		
Изменения в оценках обязательства по выведению активов из эксплуатации (Примечание 24)	(13)	59
Налог на прибыль по компонентам прочих совокупных доходов (Примечание 34)	(36)	(2)
Всего совокупных доходов за период	3 119	804
Всего совокупных доходов, принадлежащих:		
Участникам Компании	3 122	811
Доля неконтролирующих участников	(3)	(7)
Всего совокупных доходов за период	3 119	804

DTEK HOLDINGS B.V.
 КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ
 ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

В миллионах гривен	Принадлежащие участникам Компании				Всего	Доля неконтролирующих участников	Всего капитала
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль			
Остаток на 1 января 2009 г.	—	—	7 545	2 364	9 909	80	9 989
Всего совокупных доходов за 2009 год	—	—	(52)	863	811	(7)	804
Регистрация DTEK Holdings B.V. (Примечание 16)	—	9 909	(7 545)	(2 364)	—	—	—
Основные средства:							
Реализованный резерв переоценки	—	—	(859)	859	—	—	—
Отсроченный налог по реализованному резерву переоценки	—	—	215	(215)	—	—	—
Остаток на 31 декабря 2009 г.	—	9 909	(696)	1 507	10 720	73	10 793
Всего совокупных доходов за 2010 год	—	—	262	2 860	3 122	(3)	3 119
Основные средства:							
Реализованный резерв переоценки	—	—	(572)	572	—	—	—
Отсроченный налог по реализованному резерву переоценки	—	—	141	(141)	—	—	—
Дивиденды объявленные (Примечание 16)	—	—	—	(632)	(632)	—	(632)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	—	9 909	(865)	4 166	13 210	70	13 280

В миллионах гривен	Прим.	2010 год	2009 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		3 972	1 175
Корректировки:			
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов, за вычетом амортизации государственных грантов		1 479	1 429
Убыток минус прибыль от выбытия основных средств	29	(4)	17
Активы, полученные на безоплатной основе	29	(41)	(28)
Сторно резерва под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и предоплат выданных	29	(149)	(55)
Изменение в сумме резервов по прочим обязательствам и платежам		134	(3)
Операционные расходы по обязательствам по пенсионному обеспечению в неденежной форме	23	128	250
Списание кредиторской задолженности		(2)	(1)
Доля в результате ассоциированных компаний и обесценение ассоциированных компаний	11	(406)	(231)
Признанный резерв инвестиций, имеющих в наличии для продажи, при переводе в категорию инвестиций в ассоциированные компании	17	72	—
Нереализованный результат ассоциированной компании	11	37	(5)
Нереализованная (прибыль)/убыток от курсовых разниц		(8)	86
Реализованная (прибыль)/убыток от курсовых разниц по финансовой деятельности		(101)	114
Финансовые расходы, чистая сумма	33	807	727

DTEK HOLDINGS B.V.
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В миллионах гривен	Прим.	2010 год	2009 год
Прибыль от основной деятельности до изменений оборотного капитала		5 918	3 475
Увеличение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(881)	(353)
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов		(486)	19
Увеличение предоплат полученных		237	25
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		89	(102)
Уменьшение прочих финансовых обязательств		—	(6)
Уменьшение прочих обязательств		(26)	—
Увеличение/(уменьшение) налогов к уплате		57	(85)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		4 908	2 973
Налог на прибыль уплаченный		(1 115)	(284)
Выплаты работникам по плану с установленными выплатами	23	(157)	(144)
Проценты уплаченные		(456)	(423)
Проценты полученные		55	24
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		3 235	2 146
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2 214)	(1 893)
Поступления от продажи основных средств		19	3
Приобретение финансовых инвестиций		(71)	(469)
Приобретение инвестиций в ассоциированные компании		(289)	—
Поступления от продажи финансовых инвестиций		—	28
Снятие со счета денежных средств, использование которых ограничено		13	—
Погашение/(приобретение) депозитных сертификатов		175	(187)
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний		2	29
Депозиты размещенные и финансовая помощь или кредит предоставленные		(675)	(177)
Погашение депозитов и кредитов предоставленных		114	176
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(2 926)	(2 490)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от заемных средств		6 139	3 160
Погашение заемных средств		(5 057)	(2 699)
Погашение задолженности согласно мировому соглашению		(52)	(16)
Перепродажа выпущенных собственных облигаций		—	26
Дивиденды выплаченные		(371)	—
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		659	471
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		968	127
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	15	725	595
Прибыль/(убытки) от курсовых разниц по денежным средствам и их эквивалентам		(1)	3
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	15	1 692	725

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ОРГАНИЗАЦИЯ И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

DTEK Holdings B.V. (далее — Компания) является обществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным в Нидерландах 16 апреля 2009 года. Как описано в Примечании 16, Компания была создана путем передачи в ее уставный капитал компаниями System Capital Management Limited и InvestCom Services Limited их долей в размере 100% в капитале DTEK Holding Limited, зарегистрированной на Кипре и являющейся предшественником Компании. Компания и ее дочерние компании (далее вместе — Группа или ДТЭК) находятся в собственности ЗАО «Систем Кэпитал Менеджмент» (СКМ), зарегистрированного в Украине, контроль которого осуществляет г-н Ринат Ахметов. Г-н Ахметов владеет также долями в других предприятиях, не входящих в Группу. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 8.

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 преимущественно 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). Затем компании Группы, занимающиеся распределением электроэнергии, повторно приобретают электроэнергию для поставки конечным потребителям.

Ниже перечислены основные дочерние компании:

Название	Фактическая доля собственности по состоянию на 31 декабря, %		Сегмент	Страна регистрации
	2010 года	2009 года		
DTEK Finance B.V.*	100,00	—	Управляющая компания	Нидерланды
DTEK Holdings Limited	100,00	100,00	Управляющая компания	Кипр
ООО «ДТЭК»	100,00	100,00	Управляющая компания	Украина
Корпорация «ДТЭК»	98,64	98,64	Управляющая компания	Украина
ОАО «Павлоградуголь»	99,92	99,92	Добыча угля	Украина
ПАО «ДТЭК 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	Добыча угля	Украина
ООО «ЦОФ Павлоградская»	99,00	99,00	Добыча угля	Украина
ООО «Моспинское УПП»	99,00	99,00	Добыча угля	Украина
ОАО «ЦОФ Добропольская»	60,06	60,06	Добыча угля	Украина
ОАО «ЦОФ Октябрьская»	60,85	60,85	Добыча угля	Украина
ООО «Першотравенский РМЗ»	99,92	99,92	Добыча угля	Украина
ООО «Социс»	99,00	99,00	Прочие	Украина
ООО «Экоэнергоресурс»	99,00	99,00	Добыча угля	Украина
ООО «Сервисное предприятие»	99,00	99,00	Прочие	Украина
ООО «ДТЭК Трейдинг»	100,00	100,00	Прочие	Украина
DTEK Trading Limited	100,00	100,00	Прочие	Кипр
ООО «Винд Пауэр»	100,00	100,00	Производство электроэнергии	Украина
ООО «Пауэр Трейд»	100,00	100,00	Прочие	Украина
ООО «ДТЭК Добропольеуголь»*	100,00	100,00	Добыча угля	Украина
Power Trade Hungary Kft.*	100,00	100,00	Прочие	Венгрия

* компания, созданная Группой в 2010 году

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Юридический адрес Компании: Schiphol Boulevard 231 Tower B, 5-ый этаж, 1118BH Luchthaven Schiphol, Нидерланды. Основной фактический адрес операционных дочерних компаний: бульвар Шевченко, 11, г. Донецк, 83055, Украина.

По состоянию на 31 декабря 2010 года в Группе «ДТЭК» работали приблизительно 42 тысячи человек (на 31 декабря 2009 года — 42 тысячи человек).

УСЛОВИЯ, В КОТОРЫХ РАБОТАЕТ ГРУППА

В Украине наблюдаются некоторые явления, характерные для развивающейся рыночной экономики, включая относительно высокую инфляцию и высокие процентные ставки. Глобальный финансовый кризис оказал ощутимое влияние на экономику Украины. Финансовая ситуация в финансовом и корпоративном секторах Украины значительно ухудшилась с середины 2008 года. В 2010 году в Украине наблюдалось умеренное восстановление экономического роста, которое сопровождалось постепенным ростом доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса украинской гривны по отношению к основным иностранным валютам, а также ростом ликвидности банковского сектора.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Украины может толковаться по-разному и часто изменяется (Примечание 35). 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.

Руководство определило резервы на обесценение с учетом экономической ситуации и прогнозов по состоянию на конец отчетного периода. Резервы под дебиторскую задолженность по основной деятельности определены с использованием модели понесенных убытков согласно требованиям применимых стандартов бухгалтерского учета. Эти стандарты требуют признавать убытки от обесценения дебиторской задолженности в результате прошлых событий и запрещают признавать убытки от обесценения, которые могут возникнуть вследствие будущих событий независимо от того, насколько такие события являются вероятными.

Руководство не может предвидеть все тенденции, которые могли бы оказать влияние на экономику Украины, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Группы. Руководство уверено, что в сложившейся ситуации оно принимает все необходимые меры для обеспечения стабильности и дальнейшего развития Группы.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основа подготовки информации. DTEK Holdings B.V. подготовит свою первую финансовую отчетность по национальным стандартам бухгалтерского учета за 19 месяцев до 31 декабря 2010 года. Данная консолидированная финансовая отчетность, подготовленная за 12 месяцев до 31 декабря 2010 года по методу балансовой стоимости в финансовой отчетности компании-предшественника, считается финансовой отчетностью специального назначения до тех пор, пока не будет подготовлена финансовая отчетность в соответствии с национальными стандартами.

Эта консолидированная финансовая отчетность специального назначения 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 финансовой отчетности, описаны ниже. Если не указано иное, эти принципы учетной политики последовательно применялись в течение всех представленных отчетных периодов (см. Примечание 5 «Принятие новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций»).

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Использование бухгалтерских оценок. Подготовка 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 являются существенными для финансовой отчетности, описаны в Примечании 4.

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). Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в гривне, которая является функциональной валютой Компании и валютой представления Группы.

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 состав финансового результата. Немонетарные статьи, включая долевыми инвестициями, на конец года не пересчитываются. Влияние изменений обменного курса на справедливую стоимость долевыми ценными бумагами 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 составе финансового результата, а другие изменения балансовой стоимости признаются в составе капитала.

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 долевыми ценными бумагами, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на финансовый результат, признаются в финансовом результате в составе прибыли или убытка от изменений справедливой стоимости. Курсовые разницы по таким немонетарным финансовым активам и обязательствам, как долевыми ценными бумагами, отнесенные в категорию имеющих в наличии для продажи, включаются в состав резерва долевыми ценными бумагами, имеющих в наличии для продажи, в капитале.

По состоянию на 31 декабря 2010 года курс обмена, использованный для пересчета сумм в иностранной валюте, был следующим: 1 доллар США = 7,96 гривны (на 31 декабря 2009 года — 1 доллар США = 7,99 гривны); 1 евро = 10,57 гривны (на 31 декабря 2009 года — 1 евро = 11,45 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 Национального банка Украины. 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.

Группа учитывает операции по объединению компаний по методу приобретения. Сумма вознаграждения, переданного за приобретенную дочернюю компанию, — это справедливая стоимость переданных активов, взятых на себя обязательств и выпущенных Группой акций, включая справедливую стоимость активов или обязательств в результате договоренности об условном вознаграждении. Затраты, связанные с операцией по приобретению, относятся на расходы по мере их осуществления. Приобретенные в ходе объединения компаний идентифицируемые активы, принятые обязательства и условные обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Группа учитывает долю

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

неконтролирующих участников в приобретенной компании отдельно по каждой операции приобретения либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, принадлежащей неконтролирующим участникам.

Превышение суммы переданного вознаграждения, доли неконтролирующих участников в приобретенной компании и справедливой стоимости прежней доли в капитале приобретенной компании на дату приобретения над справедливой стоимостью доли приобретенных идентифицируемых чистых активов Группы отражается как гудвилл. Если эта сумма меньше справедливой стоимости чистых активов дочерней компании, приобретенной в результате сделки по цене, ниже рыночной, соответствующая разница признается непосредственно в отчете о совокупных доходах (Примечание 3).

Все операции, остатки и нереализованная прибыль по операциям между компаниями Группы при консолидации исключаются. Нереализованные убытки также исключаются. При необходимости учетная политика дочерних компаний была изменена для приведения ее в соответствие учетной политике Группы.

Операции с неконтролирующими участниками. Группа учитывает операции с неконтролирующими участниками как операции с участниками капитала Группы. При приобретении доли неконтролирующих участников разница между уплаченным вознаграждением и балансовой стоимостью приобретенной доли чистых активов дочерней компании учитывается в капитале. Прибыль или убыток при продаже доли неконтролирующим участникам также отражается в капитале.

Если Группа прекращает осуществлять контроль или оказывать существенное влияние на компанию, доля Группы, сохранившаяся в капитале этой компании, переоценивается по справедливой стоимости; при этом изменение балансовой стоимости показывается в составе прибыли или убытка. При последующем учете сохранившейся доли в капитале в составе инвестиции в ассоциированную или совместно контролируемую компанию или финансового актива справедливой стоимостью такой доли является ее первоначальная балансовая стоимость. Кроме того, суммы, ранее признанные в прочих совокупных доходах в отношении указанной компании, учитываются так, как если бы Группа непосредственно продала соответствующие активы или обязательства. Это значит, что суммы, ранее признанные в прочих совокупных доходах, реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Если доля в капитале ассоциированной компании сокращается, но при этом Группа продолжает оказывать существенное влияние, только пропорциональная доля сумм, ранее признанных в прочих совокупных доходах, реклассифицируется в состав прибыли или убытка в соответствующих случаях.

Изменение учетной политики

Группа внесла изменения в свою учетную политику в отношении операций с неконтролирующими участниками и потери контроля или существенного влияния с 1 января 2010 года после принятия измененного МСФО 3 «Объединения бизнеса», измененного МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и измененного МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании».

Ранее операции с неконтролирующими участниками учитывались как операции с внешними сторонами Группы. Следовательно, в результате операций продажи отражались прибыль или убытки в составе прибыли или убытка, а в результате операций приобретения признавался гудвилл. В случае операций продажи или частичной продажи пропорциональная доля в резервах дочерней компании была реклассифицирована в состав прибыли или убытка или непосредственно в состав нераспределенной прибыли.

Ранее, когда Группа прекращала осуществлять контроль или оказывать существенное влияние на компанию, балансовая стоимость инвестиции на дату потери контроля или существенного влияния являлась ее первоначальной стоимостью при последующем учете сохранившейся доли в капитале компании в составе инвестиции в ассоциированную или совместно контролируемую компанию или финансового актива.

Группа перспективно применяет новую учетную политику к операциям, которые осуществляются с 1 января 2010 года. В результате, необходимость корректировок каких-либо сумм, ранее показанных в финансовой отчетности, отсутствует.

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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.

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 признаются изначально по первоначальной стоимости. Инвестиции Группы в ассоциированные компании включают гудвилл, возникающий при их приобретении, за вычетом накопленного убытка от обесценения. При определении гудвилла учитываются принадлежавшие ранее Группе доли в капитале, которые корректируются по справедливой стоимости; при этом в отчете о финансовых результатах отражается соответствующая прибыль или убыток.

Доля Группы в прибыли или убытках ассоциированных компаний после даты приобретения признается в финансовом результате, а ее доля в изменении прочих совокупных доходов после даты приобретения признается в прочих совокупных доходах. Кумулятивные изменения после даты приобретения корректируются по балансовой стоимости инвестиции. 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 исключается в размере доли Группы в ассоциированных компаниях. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда операция имеет признаки того, что переданный актив обесценен. При необходимости учетная политика ассоциированных компаний была изменена для приведения ее в соответствие учетной политике Группы.

Прибыль или убытки от размытия доли Группы в капитале ассоциированных компаний признаются в отчете о финансовых результатах.

Изменение учетной политики

Группа внесла изменения в свою учетную политику при поэтапном приобретении ассоциированных компаний, с 1 января 2010 года после принятия измененного МСФО 3 «Объединения бизнеса», измененного МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и измененного МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании». Ранее стоимость инвестиции в ассоциированную компанию, приобретаемую поэтапно, определялась как стоимость каждой покупки и гудвилл, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, определялся на каждом этапе операции приобретения. Согласно новой учетной политики стоимость ассоциированной компании, приобретаемой поэтапно, определяется как сумма справедливой стоимости доли владения до поэтапного приобретения, и справедливой стоимости дополнительной покупки. Новая учетная политика применяется перспективно. Таким образом, необходимость корректировок каких-либо сумм, ранее показанных в финансовой отчетности, отсутствует.

Отчетность по сегментам. Формат отчетности по сегментам соответствует формату внутренней отчетности, предоставляемой лицу, ответственному за принятие операционных решений Группы. Сегменты, чьи доходы, финансовые результаты и активы превышают 10% от общих показателей всех сегментов, показываются в отчетности отдельно.

Основные средства. Группа использует метод оценки основных средств по переоцененной стоимости. Справедливая стоимость была определена по итогам оценки, проведенной независимыми оценщиками. Регулярность проведения переоценки будет зависеть от изменения справедливой стоимости активов,

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

которые переоцениваются. Последняя независимая оценка справедливой стоимости основных средств Группы была проведена по состоянию на 1 августа 2008 года. Последующие поступления основных средств были учтены 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. Начиная с 1 января 2009 года, первоначальная стоимость приобретенных или созданных Группой квалификационных активов включает затраты по заемным средствам.

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. Однако, если убыток от обесценения одного и того же переоцененного актива ранее был признан в составе финансового результата, сторно этого убытка от обесценения также признается в составе финансового результата. Ежегодно разница между суммой амортизации, рассчитанной на основе переоцененной балансовой стоимости актива, которая относится на финансовый результат, и суммой амортизации, рассчитанной на основе первоначальной 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:

	Сроки эксплуатации, лет
Горнодобывающие активы	20-60
Здания и сооружения	10-50
Производственное оборудование и механизмы	2-30
Мебель, офисное и прочее оборудование	2-15

Незавершенное строительство представляет собой стоимость основных средств, строительство которых еще не завершено, 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.

Аренда. Аренда, при которой значительная часть рисков и выгод владения остается у арендодателя, относится в категорию оперативной аренды. Платежи, осуществленные в рамках оперативной аренды (за вычетом любых полученных от арендодателя льгот), относятся на финансовый результат равномерно в течение срока аренды.

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Группа арендует некоторые основные средства. Аренда основных средств, при которой, в основном, все риски и выгоды, связанные с владением, передаются Группе, относится в категорию финансового лизинга. Активы, арендуемые на условиях финансового лизинга, капитализируются с момента начала лизинга по справедливой стоимости арендуемого имущества или по текущей стоимости минимальных арендных платежей в зависимости от того, какая из них меньше.

Каждый лизинговый платеж частично относится на погашение обязательства, а частично — на финансовые расходы. Соответствующие арендные обязательства, за вычетом финансовых расходов, включаются в состав прочей долгосрочной кредиторской задолженности. Процентный элемент финансовых расходов относится на финансовый результат в течение срока лизинга с целью получения постоянной периодической процентной ставки от оставшейся суммы обязательства за каждый период. Основные средства, приобретенные по договору финансового лизинга, амортизируются в течение срока их эксплуатации или срока лизинга в зависимости от того, какой из них меньше.

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 его приобретения и признания соответствующего обязательства. Изменения в оценке существующего обязательства по выведению актива из эксплуатации, которые происходят вследствие изменений расчетного срока или суммы оттока денежных средств или вследствие изменений ставки дисконтирования, использованной при оценке, признаются в составе финансового результата или в прочих резервах 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 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 в составе нематериальных активов в балансе. 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.

При проверке на предмет обесценения гудвилл относится на единицы, генерирующие денежные средства. Гудвилл относится на те единицы, генерирующие денежные средства, или группы единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получают выгоды от бизнеса, который привел к возникновению гудвилла.

Прочие нематериальные активы. Все прочие нематериальные активы Группы имеют ограниченный срок использования и включают преимущественно капитализированное программное обеспечение. Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение капитализируются на основании расходов, понесенных для приобретения и введения в эксплуатацию программного обеспечения. Прочие нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения при их наличии. В случае обесценения нематериальных активов, их балансовая стоимость уменьшается до уровня полезной стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, в зависимости от того, какая из них выше.

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 кото-

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ром 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:

- кредиты и дебиторская задолженность;
- 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.

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа и кредитование ценными бумагами. Сделки по договорам продажи и обратного выкупа («репо»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как обеспеченные операции финансирования. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратного выкупа, не прекращается. Ценные бумаги в балансе не реклассифицируются, кроме случаев, когда их получатель имеет договорное или традиционное право продать или передать эти ценные бумаги в залог. В последнем случае они переводятся в категорию дебиторской задолженности по операциям выкупа. Соответствующие обязательства отражаются в составе задолженности перед другими банками или прочими заемных средств.

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,

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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, имеющих 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, имеющих 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, имеющих 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, имеющих в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной процентной ставки и признается в составе финансового результата. Дивиденды от долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи, признаются в составе финансового результата, когда определено право консолидируемой компании на получение выплаты и вероятен приток экономических выгод.

Убытки от обесценения признаются в составе финансового результата в момент их возникновения в результате одного или более событий, которые произошли после первоначального признания инвестиций, имеющих 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 финансового результата, переносится из капитала на 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 это увеличение можно объективно соотнести с событием, которое произошло после того, как убыток от обесценения был признан в составе финансового результата, убыток от обесценения сторнируется через финансовый результат текущего периода.

Резерв под 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 составе финансового результата.

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 финансовой отчетности в соответствии с законодательством Украины, Нидерландов или Кипра, которое действует или планируется к введению в действие на отчет-

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ную дату. Расходы по налогу на прибыль состоят из текущих отчислений и отсроченного налога и признаются в составе финансового результата, 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 под 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 составе финансового результата. Когда дебиторская задолженность по основной деятельности становится невозвратной, она списывается за счет резерва под дебиторскую задолженность по основной деятельности. Возврат ранее списанных сумм кредитруется на финансовый результат.

Предоплата. Предоплата учитывается по первоначальной стоимости за минусом резерва на обесценение. Предоплата относится в категорию долгосрочной, когда товары или услуги, за которые осуществлена

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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 относится на финансовый результат.

Векселя. Расчет по некоторым закупкам производится с помощью векселей, которые представляют собой договорные долговые инструменты. 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 под обесценение векселей создается в случаях, когда существует объективное свидетельство того, что Группа не сможет получить полную сумму задолженности в соответствии с первоначальными условиями. Резерв создается в сумме разницы между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных по изначальной 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 финансовой отчетности как эмиссионный доход.

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 финансовой отчетности, если они предложены до отчетной даты или предложены или объявлены после отчетной даты, но до утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Группа внесла изменения в политику учета дивидендов, выплаченных за счет прибыли до приобретения, с 1 января 2010 года после принятия измененного МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность». Ранее дивиденды, выплачиваемые за счет прибыли до приобретения, вычитались из стоимости инвестиции. Новая учетная политика применяется перспективно согласно переходным положениям. Таким образом, необходимость корректировок каких-либо сумм, ранее показанных в финансовой отчетности, отсутствует.

Налог на добавленную стоимость (НДС). НДС взимается по двум ставкам: 20% при продаже на внутреннем рынке и импорте товаров на территорию страны, работ или услуг и 0% при экспорте товаров

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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.

Заемные средства и прочие финансовые обязательства. Заемные средств и прочие финансовые обязательства 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.

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 составе финансового результата 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.

Предоплаты полученные. Предоплаты полученные признаются 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 потребуются 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 финансовой отчетности. Информация о нем раскрывается, когда вероятно получение экономических выгод.

Условные обязательства не признаются в 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 финансовой отчетности, кроме случаев, когда вероятность оттока ресурсов, которые предусматривают экономические выгоды, является незначительной.

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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 и скидок.

Группа также проводит операции купли-продажи для управления своими налоговыми денежными потоками. Поскольку такие операции не связаны с получением дохода Группой, 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 соответствующих 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.

Затраты по заемным средствам, которые относятся к активам, для создания которых требуется значительный период времени, капитализируются в составе стоимости таких активов. Все другие 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.

Программа долгосрочного стимулирования руководства. В январе 2009 года Группа внедрила программу долгосрочного стимулирования для руководства высшего звена. Выплаты на основе акций, расчет по которым производится денежными средствами, составляют 2% от прироста чистой стоимости Группы за весь срок действия программы по сравнению с оценочной капитализацией Группы и рассчитываются на даты выплат 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2014 года. Размер коллективного премиального фонда ограничивается 100 миллионами долларов США в зависимости от увеличения стоимости Группы. Стоимость Группы на указанные даты оценивается на основании котировок ее акций, если акции котируются на фондовой бирже, или по решению Наблюдательного совета, исходя из международной практики оценки непубличных компаний.

Группа оценивает справедливую стоимость предоставленных руководством услуг на основе справедливой стоимости вознаграждения, подлежащего выплате на отчетную дату. Группа переоценивает справедливую стоимость вознаграждения руководства высшего звена на каждую отчетную дату до момента осуществления расчетов. Пока расчеты по выплате вознаграждений не будут произведены, Группа учитывает выплаты, расчет по которым осуществляется денежными средствами, в составе обязательств, а не в составе капитала. Справедливая стоимость обязательства на отчетную дату рассчитана независимым оценщиком на основании прогнозной оценки чистых активов Группы, проведенной руководством Группы.

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.

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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 в формате представления информации. Там, где это необходимо, сравнительные суммы были скорректированы в соответствии с форматом представления информации в текущем году.

СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

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 финансовой отчетности и оценки, которые могут привести к значительным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Обесценение инвестиций в инструменты капитала, имеющих в наличии для продажи. Группа определяет, что инвестиции в инструменты капитала, имеющиеся в наличии для продажи, обесценились, если есть значительное или длительное снижение их справедливой стоимости до уровня, ниже первоначальной стоимости. Для определения того, что именно является значительным или длительным, требуются профессиональные суждения. Формируя такие профессиональные суждения, Группа, среди прочих факторов, оценивает колебания цены акций и ликвидность на украинских рынках. Кроме того, свидетельством обесценения являются изменения технологий или ухудшение финансового состояния инвестируемой компании, показателей отрасли и сектора и уменьшение денежных потоков от операционной и финансовой деятельности. Если все случаи снижения справедливой стоимости до уровня, ниже первоначальной стоимости, были бы классифицированы как длительные или значительные, Группа понесла бы дополнительный убыток за 2010 год в сумме 152 миллиона гривен (в 2009 году — 422 миллиона гривен).

Справедливая стоимость инвестиций в инструменты капитала, имеющих в наличии для продажи. Справедливая стоимость инвестиций в инструменты капитала, имеющих в наличии для продажи, в отношении которых отсутствуют котировки на активном рынке, определяется на основании оценок независимых инвестиционных компаний с использованием различных методик оценки. Руководство Группы проана-

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

лизировало допущения, лежащие в основе оценочных моделей, которые использовали инвестиционные компании, и подтвердило, что указанные основные допущения в отношении темпов роста, ожидаемой прибыли, ставок дисконтирования и т.д. являются обоснованными и надлежащим образом учитывают рыночные условия, существующие на отчетную дату. По мнению руководства, изменения в лежащих в основе оценочных моделей допущениях, не подкрепленные наблюдаемыми рыночными данными, на разумно возможные альтернативы не привели бы к существенным изменениям справедливой стоимости.

Обесценение основных средств и гудвилла. Группа обязана 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.

Группа также 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 дисконтирования для расчета приведенной стоимости этих денежных потоков.

Стоимость возмещения гудвилла и единиц, генерирующих денежные средства, определялась на основании расчета стоимости использования. Дополнительная информация представлена в Примечаниях 9 и 10.

Переоценка основных средств. По состоянию на 1 августа 2008 года руководство Группы приняло решение провести переоценку основных средств с учетом изменения экономических условий бизнес-среды и роста инфляции. Справедливая стоимость основных средств и оставшиеся сроки эксплуатации по состоянию на 31 декабря 2008 года были определены независимым оценщиком. На балансовую стоимость и амортизацию основных средств оказали влияние расчеты стоимости замены, амортизированной стоимости замены и оставшихся сроков эксплуатации активов. Изменения в этих допущениях могли оказать существенное влияние на справедливую стоимость основных средств (Примечание 9). В 2010 году независимая переоценка не проводилась, однако руководство считает, что, согласно результатам внутренней оценки, справедливая стоимость основных средств существенно не отличается от их учетной балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2010 года.

Оценка доходов. Выручка от продажи электроэнергии — это стоимость объема электроэнергии, поставленной потребителям в течение периода от даты последнего снятия показаний счетчика до конца года (без снятия показаний счетчика). Объем потребленной электроэнергии без снятия показаний счетчика оценивается в соответствии с отраслевыми стандартами и с использованием поставщиком статистики потребления в прошлых периодах. По мнению руководства, примененные суждения и допущения, лежащие в основе этих суждений, являются обоснованными. Однако изменения в этих допущениях могут оказать влияние на сумму признанных в отчетности доходов.

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

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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. Расчет текущей стоимости пенсионных обязательств зависит от ряда факторов, определяемых на основе актуарных расчетов с использованием целого ряда допущений. Основные допущения, использованные при определении чистых расходов (доходов) по пенсионным обязательствам, включают ставку дисконтирования и ожидаемое увеличение заработной платы. Любые изменения в этих допущениях окажут влияние на балансовую стоимость пенсионных обязательств. Ввиду отсутствия долгосрочных высоколиквидных корпоративных и государственных облигаций, выпущенных в гривнах, для оценки приемлемой ставки дисконтирования необходимы существенные профессиональные суждения. В Примечании 23 описаны ключевые допущения и факторы зависимости.

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 профессиональных суждениях. Изменение эффективной процентной ставки, использованной при расчете справедливой стоимости кредитов и заемных средств, может иметь значительное влияние на 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 34).

2 декабря 2010 года был принят новый Налоговый кодекс Украины, согласно которому большинство изменений вступили в силу 1 января 2011 года. Основные изменения предусматривают снижение ставки налога на прибыль предприятий с 25% до 16% в несколько этапов в течение 2011-2014 годов, снижение базовой ставки НДС с 1 января 2011 года с 20% до 17%, изменение порядка определения налоговой базы по НДС и применения налога на прибыль предприятий.

Кроме того, с 1 апреля 2011 года изменится налоговая база основных средств, что позволит устранить существующие различия между налоговым и бухгалтерским учетом. Группа отнесла соответствующие изменения налогового законодательства в части налоговой базы основных средств к некорректирующему событию при подготовке данной финансовой отчетности. Если бы Группа оценила налоговую базу основных средств согласно положениям нового Налогового кодекса, признание отсроченного налогового обязательства по основным средствам по состоянию на 31 декабря 2010 года в сумме 730 миллионов гривен было бы прекращено, отсроченный налоговый актив по основным средствам увеличился бы на 24 миллиона гривен, резерв переоценки в капитале увеличился бы на 1 241 миллион гривен и расходы по отсроченному налогу в отчете о совокупных доходах увеличились бы на 487 миллионов гривен.

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. 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 составе финансового результата. Основой для суждений являются цены при проведении подобных операций между несвязанными сторонами, а также анализ эффективной процентной ставки.

Инвестиция в ОАО «Днепроэнерго». Как описано в Примечании 11, эмиссия дополнительных 34,24% акций ОАО «Днепроэнерго» (далее — Днепроэнерго) в октябре 2007 года была зарегистрирована 11 июля 2008 года, в результате чего доля Компании в капитале Днепроэнерго составила 47,5%. Соответственно,

DTEK HOLDINGS B.V.
**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Компания учла свою зарегистрированную долю в акционерном капитале Днепроэнерго по долевого методу. В случае, если данная дополнительная эмиссия будет успешно оспорена, вероятность возмещения инвестиций Компании в размере 2 666 миллионов гривен по состоянию на 31 декабря 2010 года может оказаться под сомнением.

Компенсация разницы в тарифах ОАО «Киевэнерго». Ассоциированная компания Группы — ОАО «Киевэнерго» — поставляет тепловую энергию потребителям в г.Киев по регулируемым тарифам ниже себестоимости. Согласно текущего законодательства ОАО «Киевэнерго» имеет право на компенсацию разницы между экономически обоснованными тарифами и тарифами, установленными Киевской Государственной Администрацией. Данная компенсация подлежит согласованию с государственными, бюджетными и городскими органами власти, и периодичность ее получения не установлена. ОАО «Киевэнерго» учитывает данную компенсацию как государственный грант, и признает ее в составе доходов в момент получения вследствие неопределенности периода получения. В 2010 году ОАО «Киевэнерго» была получена компенсация разницы в тарифах, относящейся к 2008, 2009 и 2010 годам, в сумме 1 902 миллионов гривен. Эта сумма была получена после изменения в учете инвестиции в ОАО «Киевэнерго» из имеющейся в наличии для продажи в ассоциированные компании, учитываемые по методу участия в капитале, и, соответственно, Группа признала свою долю доходов от получения компенсации. Учитывая значительность суммы компенсации разницы в тарифах и неопределенность получения, финансовые результаты ОАО «Киевэнерго» подвержены значительным колебаниям в зависимости от времени ее получения.

ПРИНЯТИЕ НОВЫХ ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Были опубликованы некоторые новые стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для Группы в учетных периодах, которые начинаются с 1 января 2010 года или после этой даты:

Измененный МСФО 3 «Объединения бизнеса» и последующие изменения МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» и МСБУ 31 «Доли участия в совместных предприятиях», которые применяются перспективно к операциям по объединению бизнеса, которые произошли в первый годовой отчетный период, начинающийся с 1 июля 2009 года или после этой даты.

Измененный стандарт и далее требует учитывать объединения бизнеса по методу приобретения с некоторыми значительными изменениями по сравнению с МСФО 3. Так, все платежи, осуществленные с целью приобретения бизнеса, учитываются по справедливой стоимости на дату приобретения, при этом условные платежи, классифицированные как долг, впоследствии переоцениваются с отражением в отчете о совокупных доходах. Оценка доли неконтролирующих участников в приобретенной компании отдельно по каждой операции приобретения может осуществляться, на выбор, либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, принадлежащей неконтролирующим участникам. Все затраты, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Измененный МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» требует отражать влияние всех операций с неконтролирующими участниками в капитале, если контроль остался без изменений и данные операции больше не приводят к возникновению гудвилла или прибыли и убытков. В стандарте также описан метод учета в случае потери контроля. Оставшаяся доля в капитале компании переоценивается по справедливой стоимости с отнесением прибыли или убытков на прибыль или убыток. Измененный МСБУ 27 не оказал влияния на текущий период, поскольку у неконтролирующих участников не возник убыток; также отсутствовали операции, в результате которых сохранилась бы доля в капитале компании после потери над ней контроля, и операции с неконтролирующими участниками.

Изменение МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности». Данное изменение разъясняет, что потенциальное урегулирование обязательств посредством выпуска акций не влияет на их классификацию в категории текущих и долгосрочных обязательств. В результате изменения определения текущего обязатель-

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ства разрешается относить обязательство в категорию долгосрочного (при условии, что компания имеет безусловное право отложить расчет по такому обязательству вследствие передачи денежных средств или других активов, по меньшей мере, на 12 месяцев после учетного периода), несмотря на тот факт, что контрагент может потребовать от компании произвести расчет по обязательству акциями в любое время.

Изменение МСБУ 36 «Обесценение активов». Данное изменение разъясняет, что наибольшей единицей, генерирующей денежные средства (или группой единиц), на которую относится гудвилл при проведении проверки на предмет обесценения, является операционный сегмент в соответствии с определением параграфа 5 МСФО 8 «Операционные сегменты» (т. е. до объединения сегментов с аналогичными экономическими характеристиками).

Изменения МСФО 2 «Операции по выплатам на основе акций группы, расчет по которым осуществляется денежными средствами». Кроме включения КИМФО 8 «Сфера применения МСФО 2» и КИМФО 11 «МСФО 2 — Операции с акциями Группы и выкупленными собственными акциями», данные изменения дополняют принципы учета в КИМФО 11 относительно классификации планов группы, которые не были учтены в данной интерпретации.

КИМФО 17 «Распределение неденежных активов собственникам» (применяется к годовым периодам, которые начинаются с 1 июля 2009 года или после этой даты). Эта интерпретация разъясняет, в каких случаях и каким образом следует признавать распределение неденежных активов как дивидендов в пользу собственников. Субъект хозяйственной деятельности должен оценивать обязательство по распределению неденежных активов как дивидендов его собственникам по справедливой стоимости активов, подлежащих распределению. Прибыль или убыток от выбытия распределенных неденежных активов должен признаваться в составе прибыли или убытков после выплаты дивидендов субъектом хозяйственной деятельности.

КИМФО 18 «Передача активов клиентами» (применяется к годовым периодам, которые начинаются с 1 июля 2009 года или после этой даты). Эта интерпретация разъясняет порядок учета передачи активов клиентами, а именно те обстоятельства, в которых они соответствуют определению актива; признание актива и оценку его первоначальной стоимости при первоначальном признании; определение отдельно идентифицируемых услуг (одной или нескольких услуг, предоставляемых в обмен на переданный актив); признание дохода и учет переданных клиентами денежных средств.

Операции по выплатам на основе акций группы, расчет по которым осуществляется денежными средствами — изменения МСФО 2 «Выплаты на основе акций» (применяется к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2010 года или после этой даты). Эти изменения содержат четкие принципы определения классификации выплат на основе акций в консолидированной и отдельной финансовой отчетности. Эти изменения внедряют в стандарт принципы учета в КИМФО 8 и КИМФО 11, которые были отменены. Кроме того, эти изменения дополняют принципы учета в КИМФО 11 для включения планов, которые раньше не были учтены в этой интерпретации. Эти изменения также разъясняют определения терминов в Приложении к стандарту.

Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 года; изменения МСФО 2, МСБУ 38, КИМФО 9 и КИМФО 16 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 июля 2009 года или после этой даты; изменения МСФО 5, МСФО 8, МСБУ 1, МСБУ 7, МСБУ 17, МСБУ 36 и МСБУ 39 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2010 года или после этой даты). Эти изменения не оказали существенного влияния на данную финансовую отчетность.

Если иное не указано выше, эти изменения и интерпретации не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

DTEK HOLDINGS B.V.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ — 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

НОВЫЕ ПРАВИЛА (ПОЛОЖЕНИЯ) УЧЕТА

Ниже перечислены новые стандарты и интерпретации, которые были опубликованы и являются обязательными для Группы в учетных периодах, которые начинаются с 1 января 2011 года или после этой даты, и которые Группа не применяла досрочно:

- *МСФО 9 «Финансовые инструменты (часть 1): классификация и оценка»* выпущен в ноябре 2009 года. Данный стандарт является первым этапом процесса по замене МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов и, вероятно, окажет влияние на метод учета финансовых активов Группы. Данный стандарт не применяется до 1 января 2013 года, но разрешается его досрочное применение. Однако этот стандарт еще не был принят в ЕС.
- *Изменение МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»* выпущено в ноябре 2009 года. Оно заменяет МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», выпущенный в 2003 году. Измененный МСБУ 24 является обязательным для периодов, которые начинаются с 1 января 2011 года или после этой даты. Разрешается его досрочное применение полностью или частично. Однако этот стандарт еще не был принят в ЕС.
- *Классификация прав на приобретение новых акций — изменение МСБУ 32*, выпущенное в октябре 2009 года, применяется к годовым периодам, которые начинаются с 1 февраля 2010 года или после этой даты. Это изменение разъясняет принципы учета прав на приобретение выпущенных акций, которые деноминированы в валюте, отличной от функциональной валюты эмитента.
- *КИМФО 19 «Погашение финансовых обязательств собственными инструментами капитала»* применяется к годовым периодам, которые начинаются с 1 июля 2010 года или после этой даты. КИМФО 19 разъясняет принципы учета в ситуациях, когда предприятие провело переговоры о пересмотре условий своего финансового обязательства с кредитором, в результате чего кредитору были переданы инструменты капитала данного предприятия в счет частичного или полного погашения указанного финансового обязательства (соглашение о замене долговых обязательств акциями).
- *Изменения КИМФО 14 «Предоплата минимального требования к финансированию»*. Эти изменения устраняют непредвиденные последствия КИМФО 14 «МСБУ 19 — Предельная величина актива пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие». До внесения этих изменений предприятиям запрещалось признавать в составе актива некоторые предоплаты по добровольному пенсионному обеспечению при осуществлении взносов для выполнения минимального требования к финансированию. Указанный аспект не предусматривался в момент выпуска КИМФО 14, однако данные изменения устранили эту проблему. Эти изменения применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2011 года. Указанные изменения должны применяться ретроспективно к наиболее раннему из представленных сравнительных периодов.
- *Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в мае 2010 года и вступают в силу с 1 января 2011 года)*.
- *Раскрытие информации — передача финансовых активов — изменение МСФО 7 (выпущено в октябре 2010 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются с 1 июля 2011 года или после этой даты)*.

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

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Руководство определило операционные сегменты на основании отчетов, которые анализирует Наблюдательный совет. Наблюдательный совет анализирует бизнес в разрезе продуктов с учетом вертикальной интеграции Группы.

Наблюдательный совет оценивает результаты деятельности операционных сегментов на основании оценочной прибыли сегмента от основной деятельности по МСФО. Трансфертное ценообразование не учитывается при определении межсегментных доходов и себестоимости реализованной продукции для представления информации о сегментах в финансовой отчетности. Прочая информация, предоставляемая Наблюдательному совету, соответствует информации, представленной в данной финансовой отчетности.

Группа организована в трех основных бизнес-сегментах:

- Добыча 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), сегменты продолжают оставаться взаимозависимыми друг от друга. 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, 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.

Информация за 2010 год по основным бизнес-сегментам Группы представлена ниже:

В миллионах гривен	Добыча угля	Производство электроэнергии	Распределение электроэнергии	Прочие	Вычеты	Всего
2010 год						
Реализация внешним клиентам	9 624	7 876	6 764	30	—	24 294
Реализация другим сегментам	3 441	2	442	586	(4 471)	—
Всего выручки	13 065	7 878	7 206	616	(4 471)	24 294
Результаты сегмента	2 552	2 281	137	106	(293)	4 783
Нераспределенные расходы						(457)
Прибыль от основной деятельности						4 326
Финансовые расходы, чистая сумма						(807)
Убытки минус прибыль от курсовых разниц по заемным средствам						119
Списание резерва инвестиций, имеющих в наличии для продажи, при переводе в категорию инвестиций в ассоциированные компании						(72)
Доля в результате ассоциированных компаний						406
Прибыль до налогообложения						3 972

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

В миллионах гривен	Добыча угля	Производство электроэнергии	Распределение электроэнергии	Прочие	Вычеты	Всего
На 31 декабря 2010 года						
Активы сегмента	10 873	7 381	1 044	251	(2 831)	16 718
Инвестиции в ассоциированные компании	—	2 666	1 406	27	—	4 099
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	—	1 149	98	—	—	1 247
Текущие/отсроченные налоговые активы						1 041
Прочие нераспределенные активы						2 532
Всего активов						25 637
Капитальные инвестиции	1 243	782	99	96	—	2 220
Амортизация материальных и нематериальных активов	1 067	266	114	32	—	1 479

Информация за 2009 год по основным бизнес-сегментам Группы представлена ниже:

В миллионах гривен	Добыча угля	Производство электроэнергии	Распределение электроэнергии	Прочие	Вычеты	Всего
2009 год						
Реализация внешним клиентам	4 711	5 604	4 672	22	—	15 009
Реализация другим сегментам	2 253	1	357	183	(2 794)	—
Всего выручки	6 964	5 605	5 029	205	(2 794)	15 009
Результат сегмента	870	1 218	100	51	(118)	2 121
Нераспределенные расходы						(247)
Прибыль от основной деятельности						1 874
Финансовые расходы, чистая сумма						(727)
Убыток от курсовых разниц						(203)
Доля в результате ассоциированных компаний						231
Прибыль до налогообложения						1 175
Активы сегмента	8 086	6 218	995	376	(1 388)	14 287
Инвестиции в ассоциированные компании	—	2 614	398	13	—	3 025
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	—	784	270	—	—	1 054
Текущие/отсроченные налоговые активы						428
Прочие нераспределенные активы						1 420
Всего активов						20 214
Капитальные инвестиции	1 357	438	89	16	—	1 900
Амортизация материальных и нематериальных активов	1 053	242	123	20	—	1 438

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Ниже показана концентрация выручки в разрезе клиентов, которая превышает 10% от общей выручки Группы:

В миллионах гривен	Добыча угля	Производство электроэнергии	Распределение электроэнергии	Прочие	Всего
2010 год					
ГП «Энергорынок»	—	7 845	—	—	7 845
ОАО «Днепроэнерго»	3 985	—	—	—	3 985
Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	825	—	3 234	—	4 059
Всего	4 810	7 845	3 234	—	15 889
2009 год					
ГП «Энергорынок»	—	5 543	—	—	5 543
ОАО «Днепроэнерго»	2 692	—	—	—	2 692
Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	810	—	2 426	—	3 236
Всего	3 502	5 543	2 426	—	11 471

Географические сегменты.

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Украина	21 927	14 671
Другие страны	2 367	338
Всего консолидированной выручки	24 294	15 009

DTEK HOLDINGS B.V.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ — 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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 осуществляет значительные операции или имеет значительные остатки по состоянию на 31 декабря 2010 года. На 31 декабря операции Группы со связанными сторонами за год были следующими:

В миллионах гривен	2010 год				2009 год			
	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании материнской компании	Ассоциированные компании	Прочие связанные стороны	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании материнской компании	Ассоциированные компании	Прочие связанные стороны
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, валовая сумма	268	1	285	1	470	—	242	—
Векселя к получению	3	—	—	—	3	—	—	—
Предоставленная финансовая помощь	2	—	—	—	26	—	—	—
Депозиты, размещенные сроком более чем на три месяца	55	—	—	—	86	—	—	—
Выданные кредиты и начисленные проценты	5	—	15	—	5	—	1	—
Предоплата за финансовые инвестиции	107	—	—	—	107	—	—	—
Денежные средства и их эквиваленты — текущие счета	184	—	—	—	202	—	—	—
Инвестиционное обязательство по Днепроэнерго:								
— Долгосрочное	—	—	(83)	—	—	—	(157)	—
— Текущее	—	—	(414)	—	—	—	(307)	—
Облигации выпущенные:								
— Долгосрочные	(18)	—	—	—	(12)	—	—	—
— Текущие	(12)	—	—	—	—	—	—	—
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(44)	—	—	—	(86)	—	—	—
Предоплаты полученные	(3)	—	—	—	(1)	—	—	—
Привлеченные кредиты (деноминированы в долларах США, беспроцентные)	—	—	—	—	(300)	—	—	—
Дивиденды к выплате	(261)	—	—	—	—	—	—	—

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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

В миллионах гривен	2010 год				2009 год			
	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании материнской компании	Ассоциированные компании	Прочие связанные стороны	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании материнской компании	Ассоциированные компании	Прочие связанные стороны
Реализация электроэнергии	3 234	10	—	—	2 426	—	—	—
Реализация консующегося угля	825	—	—	—	810	—	—	—
Реализация энергетического угля	9	—	4 153	—	—	—	2 692	—
Реализация товарно-материальных запасов	—	—	—	—	4	—	2	—
Закупки товаров для перепродажи	(251)	—	—	—	(846)	—	—	—
Закупки сырья и оборудования	(9)	—	(5)	(67)	(74)	—	(5)	—
Приобретение услуг	(101)	—	—	—	(25)	—	—	—
Процентные доходы от банковских депозитов	13	—	—	—	8	—	—	—
Процентные расходы по облигациям выпущенным	(1)	—	—	—	—	—	—	—
Процентные расходы по долгосрочной кредиторской задолженности	(27)	—	—	—	(1)	—	—	—
Прибыль при первоначальном признании векселей	—	—	—	—	11	—	—	—
Процентный доход по выданным кредитам	—	—	—	—	5	—	—	—
Убыток от продажи векселей	—	—	—	—	(4)	—	—	—

ВЫРУЧКА, ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По остатку дебиторской задолженности сторон, находящихся под общим контролем с Группой, и ассоциированных компаний по состоянию на 31 декабря 2010 года проценты не начисляются. Остатки задолженности связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 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 под обесценение дебиторской задолженности связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года.

По состоянию на 31 декабря 2010 года внутренние продажи угля между компаниями не предоставлялись в залог в качестве обеспечения банковских заемных средств (в 2009 году — 2 000 миллионов гривен).

ЗАКУПКИ, КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Закупки и кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года состояли из сумм, подлежащих уплате связанным сторонам за поставки металлических крепей для шахт, сырья и энергетического угля. Проценты на кредиторскую задолженность не начисляются, она подлежит погашению в ходе нормальной деятельности.

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ОСНОВНЫХ РУКОВОДИТЕЛЕЙ

В состав основного управленческого персонала входят семь руководителей высшего звена (в 2009 году — девять руководителей высшего звена). В 2010 году общая сумма вознаграждения

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

основных руководителей была включена в административные расходы и составила 31 миллион гривен (в 2009 году — 40 миллионов гривен). Вознаграждение основных руководителей состоит из заработной платы, премий и выходного пособия.

1 января 2009 года Группа заключила с руководством высшего звена договор о программе долгосрочно-го стимулирования. Согласно этой программе, руководителям высшего звена выплачивается денежная сумма в размере 2% от прироста чистой стоимости Компании за весь срок действия программы по сравнению с оценочной капитализацией Компании. Максимальный размер коллективного премиального фонда установлен в размере 100 миллионов долларов и зависит от прироста стоимости Группы, эта сумма также ограничена индивидуальными ограничениями для каждого отдельного участника этой программы. Стоимость Группы оценивается на основании котировок ее акций, если акции котируются на фондовой бирже, или результатов независимой оценки с использованием оценочных методик, утвержденных Наблюдательным советом. 30% премиального вознаграждения подлежат выплате на даты промежуточной оценки, 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2012 года, а оставшиеся 70% — в 2012 году и 2014 году, соответственно. Группа привлекла независимых оценщиков для оценки обязательств на 31 декабря 2010 г. с использованием прогнозной оценки стоимости чистых активов Группы, проведенной руководством Группы. На 31 декабря 2010 г. резерв, отраженный в финансовой отчетности, составил 129 миллионов гривен.

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

В сумме основных средств произошли следующие изменения:

В миллионах гривен	Горнодобывающие активы	Здания и сооружения	Производственное оборудование и механизмы	Мебель, офисное и прочее оборудование	Незавершенное строительство	Всего
На 1 января 2009 года						
Первоначальная стоимость	2 088	3 644	4 227	317	943	11 219
Накопленный износ	(57)	(123)	(382)	(74)	—	(636)
Чистая балансовая стоимость на 1 января 2009 года	2 031	3 521	3 845	243	943	10 583
Поступления	21	50	1 535	64	195	1 865
Выбытия	—	(3)	(14)	(2)	(1)	(20)
Амортизационные отчисления	(157)	(318)	(927)	(72)	—	(1 474)
Перевод из одной категории в другую	79	68	263	17	(427)	—
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2009 года	1 974	3 318	4 702	250	710	10 954
На 31 декабря 2009 года						
Первоначальная или переоцененная стоимость	2 188	3 757	5 995	384	710	13 034
Накопленный износ	(214)	(439)	(1 293)	(134)	—	(2 080)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2009 года	1 974	3 318	4 702	250	710	10 954
Поступления	16	73	898	79	1 113	2 179
Выбытия	(2)	(8)	(17)	(2)	(4)	(33)
Амортизационные отчисления	(164)	(303)	(984)	(74)	—	(1 525)
Перевод из одной категории в другую	224	33	197	4	(458)	—
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года	2 048	3 113	4 796	257	1 361	11 575

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

В миллионах гривен	Горнодобывающие активы	Здания и сооружения	Производственное оборудование и механизмы	Мебель, офисное и прочее оборудование	Незавершенное строительство	Всего
На 31 декабря 2010 года						
Первоначальная или переоцененная стоимость	2 413	3 851	7 023	453	1 361	15 101
Накопленный износ	(365)	(738)	(2 227)	(196)	—	(3 526)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года	2 048	3 113	4 796	257	1 361	11 575
Чистая балансовая стоимость без переоценки на: 31 декабря 2009 года	1 219	776	3 003	141	563	5 702
31 декабря 2010 года	1 369	750	3 496	182	1 074	6 871

В 2008 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.

Большая часть сооружений и производственного оборудования имеют узкоспециализированный характер и редко продаются на открытом рынке в Украине, кроме случаев продажи в составе действующего предприятия. Рынок аналогичных основных средств в Украине не активен, и на нем не проводится достаточное количество сделок купли-продажи аналогичных активов для использования рыночного подхода для определения справедливой стоимости. Вследствие этого 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, скорректированной на ухудшение их физического, функционального или экономического состояния и устаревание.

Амортизированная стоимость замещения рассчитывалась на основании данных из внутренних источников и анализа украинского и международного рынков аналогичных основных средств. Рыночные данные были получены из опубликованной информации, каталогов и подобных источников, а также предоставлены отраслевыми экспертами и поставщиками.

По состоянию на 31 декабря 2010 года здания и производственное оборудование, учтенные в сумме 1 129 миллионов гривен (на 31 декабря 2009 года — 2 966 миллионов гривен), были переданы в залог третьим сторонам как обеспечение кредитов и заемных средств (Примечание 35).

В 2010 году расходы на амортизацию в сумме 1 447 миллионов гривен (в 2009 году — 1 387 миллионов гривен) за вычетом амортизации государственного гранта, были включены в себестоимость реализованной продукции, 18 миллионов гривен (в 2009 году — 15 миллионов гривен) — в общие и административные расходы, 4 миллиона гривен (в 2009 году — 6 миллионов гривен) — в расходы на сбыт и ноль (в 2009 году — 12 миллионов гривен) — в прочие операционные расходы.

НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря нематериальные активы состояли из таких компонентов:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Гудвилл	633	633
Прочие нематериальные активы	98	67
Всего	731	700

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 основные единицы, генерирующие денежные средства, на которые был отнесен гудвилл:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Добыча угля	590	590
Распределение электроэнергии	43	43
Всего	633	633

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 сторон. Денежные потоки за период, превышающий пять лет, экстраполировались с использованием расчетных темпов роста, показанных ниже. Ниже в таблице представлены основные предположения, на основании которых руководство прогнозировало денежные потоки для проведения проверки гудвилла на предмет обесценения.

	2010 год	2009 год
Добыча угля		
Ставка дисконтирования до налогообложения	17%-16%	23%-16%
Темп роста выручки за пятилетний период	13%-25%	5%-30%
Темп роста выручки после окончания пятилетнего периода	2%-8%	4%-5%
Валовая прибыль	38%	25%
Распределение электроэнергии — ОАО «ПЭС-Энергоуголь»		
Ставка дисконтирования до налогообложения	17%-16%	23%-16%
Темп роста выручки за пятилетний период	3%-28%	6%-17%
Темп роста выручки после окончания пятилетнего периода	5%-8%	7%-10%
Валовая прибыль	15%	15%

При оценке обесценения гудвилла руководство использовало многопериодную ставку дисконтирования в диапазоне от 16,2% для 2011 года до 17,2% для 2014 года, которая стабилизируется на уровне 15,7% для 2015 года и последующих периодов.

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

По результатам оценки обесценение признано не было.

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

В 2010 и 2009 годах в сумме прочих нематериальных активов, в основном программного обеспечения и связанных с ними прав, произошли такие изменения:

В миллионах гривен	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация и обесценение	Чистая балансовая стоимость
На 1 января 2009 года	49	(8)	41
Поступления / (амортизационные отчисления) за год	35	(9)	26
На 31 декабря 2009 года	84	(17)	67
Поступления / (амортизационные отчисления) за год	41	(10)	31
На 31 декабря 2010 года	125	(27)	98

В 2010 году расходы на амортизацию в сумме 4 миллиона гривен (в 2009 году — 4 миллиона гривен) были включены в себестоимость реализованной продукции, а 6 миллионов гривен (в 2009 году — 5 миллионов гривен) — в общие и административные расходы.

ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

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

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Балансовая стоимость на 1 января	3 025	2 811
Приобретение ассоциированных компаний	612	—
Дополнительный взнос в капитал ассоциированной компании	—	7
Перевод из категории инвестиций, имеющих в наличии для продажи, в инвестиции в ассоциированные компании	90	—
Доля в результатах ассоциированных компаний после налогообложения	406	1 105
Доля в прочих резервах ассоциированных компаний	5	—
Нереализованная прибыль от операций с ассоциированной компанией	(37)	5
Обесценение ассоциированной компании	—	(874)
Дивиденды, объявленные ассоциированной компанией	(2)	(29)
Балансовая стоимость на 31 декабря	4 099	3 025

Далее представлена информация о доле Группы в основных ассоциированных компаниях и их сводная финансовая информация:

2010 ГОД

В миллионах гривен	Страна регистрации	% участия в капитале	Балансовая стоимость	Всего активов	Всего обязательств	Выручка	Прибыль/ (убыток)
ОАО «Днепроэнерго»	Украина	47,55%	2 666	3 018	1 916	6 228	187
ОАО «Донецкоблэнерго»	Украина	30,59%	404	1 612	2 495	3 809	25
ОАО «Киевэнерго»	Украина	39,98%	1 002	4 411	2 900	10 217	659
Прочие	Украина	—	27	45	13	—	(20)
Всего			4 099				

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

2009 ГОД

В миллионах гривен	Страна реги- страции	% участия в капитале	Балансовая стоимость	Всего активов	Всего обяза- тельств	Выручка	Прибыль/ (убыток)
ОАО «Днепроэнерго»	Украина	47,55%	2 614	2 371	1 452	4 212	(210)
ОАО «Донецкоблэнерго»	Украина	30,59%	398	1 383	2 328	3 144	3 992
Прочие	Украина	—	13	52	16	—	(52)
Всего			3 025				

ОАО «ДНЕПРОЭНЕРГО»

Доля владения Группы в капитале ОАО «Днепроэнерго», производителя электроэнергии, расположенного в г. Запорожье, мажоритарным акционером которого является государство, была приобретена а) как серия операций на рынке в течение нескольких лет, что привело к концентрации 13,31% акций по покупной стоимости 1 276 миллионов гривен, и б) через дополнительную эмиссию акций ОАО «Днепроэнерго» в 2007 году, как результат заключения мирового соглашения с целью возобновления его платежеспособности, что привело к получению доли 34,24% акций по стоимости 1 052 миллиона гривен, и возникновению обязательства по финансированию инвестиционной программы ОАО «Днепроэнерго» общей суммой 1 010 миллионов гривен с 2008 года по 2012 год.

Дополнительная эмиссия акций привела к размытию долей существующих акционеров, и различные стороны оспаривали его юридическую силу в судебном порядке. В ходе судебных разбирательств различных инстанций решения о законности дополнительной эмиссии были противоречивыми. Однако, в 2009 году в ходе годового собрания акционеров ОАО «Днепроэнерго», голосование осуществлялось в соответствии с зарегистрированным количеством акций, включая акции дополнительной эмиссии; акционеры также утвердили нового регистратора и состав управляющих органов ОАО «Днепроэнерго», а также объявление дивидендов в сумме 61 миллион гривен (10 гривен на простую акцию).

Последнее решение Высшего хозяйственного суда Украины от 26 мая 2010 года признало законность доли Группы в капитале ОАО «Днепроэнерго». Хотя новые судебные заявления/апелляции со стороны миноритарных акционеров могут возникнуть, руководство уверено, что в случае необходимости Группе удастся отстоять в суде свое право собственности на долю в капитале ОАО «Днепроэнерго».

ОЦЕНКА ОБЕСЦЕНЕНИЯ ОАО «ДНЕПРОЭНЕРГО»

По состоянию на 31 декабря 2010 года рыночная котировка доли Группы в ОАО «Днепроэнерго» составляла 3 689 миллионов гривен (на 31 декабря 2009 года — 1 950 миллионов гривен). Вследствие неликвидности рынков капитала Украины руководство оценило обесценение на основании справедливой стоимости, определенной с использованием методик оценки.

Числовые значения основных предположений представляют собой оценку будущих тенденций бизнеса руководством Группы и основаны на информации, полученной из внешних и внутренних источников. Ниже в таблице представлены основные предположения, на основании которых руководство прогнозировало денежные потоки для оценки своей инвестиции на предмет обесценения:

	2010 год	2009 год
Ставка дисконтирования после налогообложения	17%-16%	23%-16%
Темп роста выручки в 2011-2015 годах	5%-34%	11%-19%
Темп роста выручки после 2016 года	3%-11%	2%-5%
Валовая прибыль	10%-23%	20%

По результатам оценки обесценение признано не было.

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ОАО «ДОНЕЦКОБЛЭНЕРГО»

ОАО «Донецкоблэнерго» занимается реализацией электроэнергии в Донецкой области Украины. В 2000-2005 годах у ОАО «Донецкоблэнерго» накопились значительные обязательства перед ГП «Энергорынок» за приобретение электроэнергии для реализации конечным потребителям, не выполнившим свои обязательства по оплате.

В 2009 году ОАО «Донецкоблэнерго» согласовало порядок реструктуризации этих обязательств перед ГП «Энергорынок» общей суммой 3 595 миллионов гривен по состоянию на 31 декабря 2008 года. В соответствии с планом реструктуризации, утвержденным в судебном порядке, эти обязательства подлежат погашению без процентов в несколько взносов на протяжении периода по 2032 год, включительно. Эта договоренность была учтена как погашение изначального обязательства с одновременным признанием нового обязательства. Руководство оценило справедливую стоимость платежей по графику с использованием эффективной процентной ставки 19% и отразило прибыль при первоначальном признании нового финансового инструмента в сумме 3 443 миллиона гривен. Кроме того, ОАО «Донецкоблэнерго» сторнировало все начисленные резервы под пеню и штрафы к уплате в пользу ГП «Энергорынок» общей суммой 1 687 миллионов гривен и начислило резерв в сумме 765 миллионов гривен на возможные налоговые претензии/иски. Следовательно, в составе финансового результата Группы была признана ее доля в финансовых результатах ОАО «Донецкоблэнерго» в сумме 1 221 миллион гривен.

ОЦЕНКА ОБЕСЦЕНЕНИЯ ОАО «ДОНЕЦКОБЛЭНЕРГО»

Вследствие неликвидности рынков капитала Украины руководство оценило возможное обесценение инвестиции в ОАО «Донецкоблэнерго» на основании справедливой стоимости, определенной с использованием методик оценки.

Числовые значения основных предположений представляют собой оценку будущих тенденций бизнеса руководством Группы и основаны на информации, полученной из внешних и внутренних источников. Ниже в таблице представлены основные предположения, на основании которых руководство прогнозировало денежные потоки для проведения проверки инвестиции Группы в ассоциированную компанию на предмет обесценения.

	2010 год	2009 год
Ставка дисконтирования после налогообложения	17%-16%	28%-14%
Темп роста выручки в 2011-2015 годах	4%-74%	5%-23%
Темп роста выручки после 2016 года	7%-8%	5%
Валовая прибыль	9%-12%	12%

По результатам оценки обесценение признано не было.

ОАО «КИЕВЭНЕРГО»

ОАО «Киевэнерго» — это целостный комплекс, занимающийся генерированием, передачей и распределением всей электроэнергии, которую потребляет город Киев. Оно является монополистом на рынке электроэнергии Киева. Кроме того, ОАО «Киевэнерго» поставляет основную часть теплоэнергии, потребляемой городом.

2 сентября 2010 года Группа увеличила свою долю владения в ОАО «Киевэнерго» с 6,12% до 24,90%, и далее до 39,98% 6 декабря 2010 года. Стоимость приобретения дополнительных 33,86% составила 590 миллионов гривен. Группа использовала справедливую стоимость как стоимость на дату перевода инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в категорию инвестиций в ассоциированные компании, учитываемые по методу участия в капитале, и признала 72 миллиона гривен негативного резерва инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в составе финансового результата (примечание 17).

В дополнение к обычным поставкам электро- и теплоэнергии в Киеве, компания также периодически получает компенсацию разницы в тарифах, которая рассчитывается как разница между экономически

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

обоснованными тарифами, определенными в соответствии с Законом Украины «О теплоснабжении» от 2 июня 2005 года, и тарифами, установленными Киевской Городской Государственной Администрацией. Данная компенсация подлежит согласованию с государственными, бюджетными и городскими органами, и периодичность ее получения не установлена. Данная компенсация отражается в учете как государственный грант в момент ее поступления. 3 сентября 2010 года ОАО «Киевэнерго» была получена компенсация в сумме 1 445 миллионов гривен, а также 6 декабря 2010 года 458 миллионов гривен. Данная компенсация относится к поставке теплоэнергии в 2008-2010 годах, и не была начислена из-за неопределенности в периоде получения согласований государственных, бюджетных и городских органов власти, и была признана в составе доходов в периоде ее фактического получения. Соответственно, в составе финансового результата Группы была признана ее доля в финансовых результатах ОАО «Киевэнерго» в сумме 318 миллионов гривен, в том числе и сумма полученной компенсации после увеличения доли владения в ОАО «Киевэнерго».

ОЦЕНКА ОБЕСЦЕНЕНИЯ ОАО «КИЕВЭНЕРГО»

По состоянию на 31 декабря 2010 года рыночная котировка доли Группы в ОАО «Киевэнерго» составляла 563 миллиона гривен. Вследствие неликвидности рынков капитала Украины руководство оценило обесценение на основании справедливой стоимости, определенной с использованием методик оценки.

Числовые значения основных предположений представляют собой оценку будущих тенденций бизнеса руководством Группы и основаны на информации, полученной из внешних и внутренних источников. Ниже в таблице представлены основные предположения, на основании которых руководство прогнозировало денежные потоки для проведения проверки инвестиции Группы в ассоциированную компанию на предмет обесценения.

	2010 год
Ставка дисконтирования после налогообложения	17%-16%
Темп роста выручки в 2011-2015 годах	14%-42%
Темп роста выручки после 2016 года	4%-9%
Валовая прибыль	(8%)-15%

По результатам оценки обесценение признано не было.

ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

По состоянию на 31 декабря долгосрочные финансовые инвестиции состояли из следующих компонентов:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Долевые ценные бумаги:		
— котирующиеся на рынке	1 247	784
— неликвидные	—	252
Предоплата за прочие акции	15	15
Кредиты выданные	17	3
Всего	1 279	1 054

Вследствие волатильности финансовых рынков, как описано в Примечании 2, по состоянию на 31 декабря 2009 года справедливая стоимость акций некоторых украинских энергораспределяющих компаний определялась на основании дисконтированных операционных денежных потоков объекта инвестирования и других оценочных методик, основанных на результатах независимой внешней оценки, поскольку некоторые акции, котирующиеся на ПФТС (украинском внебиржевом фондовом рынке) или Украинской фондо-

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

вой бирже, больше не являются предметом регулярных сделок. По состоянию на 31 декабря 2010 года справедливая стоимость ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, была определена на основании рыночных котировок, поскольку количество и частота сделок возросли, а ликвидность фондового рынка Украины в 2010 году значительно улучшилась.

По состоянию на 31 декабря текущие финансовые инвестиции были следующими:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Депозиты, размещенные сроком более чем на три месяца	756	142
Кредиты выданные (за вычетом резерва на обесценение в сумме 17 миллионов гривен)	48	114
Предоплата за акции	236	339
Всего	1 040	595

В миллионах гривен	2010 год		2009 год	
	Прочие	Депозиты	Прочие	Депозиты
Кредитный рейтинг по оценке рейтингового агентства Moody's Investors Service				
- Рейтинг В3	—	97	—	128
- Рейтинг Вaa2	—	578	—	—
Без рейтинга	284	81	453	14
Всего	284	756	453	142

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа перечислила различным фондовым брокерам предоплату в сумме 236 миллионов гривен для приобретения доли в акционерном капитале других украинских энергетических компаний. 43 миллиона гривен в составе кредитов к получению представлены финансовой помощью, предоставленной третьим сторонам. Кредит в сумме 5 миллионов гривен предоставлен поставщику угля.

По состоянию на 31 декабря 2010 года депозиты, размещенные сроком более чем на три месяца, в сумме 711 миллионов гривен (на 31 декабря 2009 года — 85 миллионов гривен) были деноминированы в долларах США.

По состоянию на 31 декабря 2010 года срочные депозиты общей суммой 713 миллионов гривен были переданы в залог как обеспечение заемных средств или полученных банковских гарантий (на 31 декабря 2009 года — 142 миллиона гривен).

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

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

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

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Уголь	643	253
Сырье	196	150
Запасные части	210	152
Товары для перепродажи	10	21
Незавершенное производство	98	57
Всего товарно-материальных запасов	1 157	633

В 2010 году в составе расходов было признано списание товарно-материальных запасов в сумме 19 миллионов гривен (в 2009 году — 17 миллионов гривен). По состоянию на 31 декабря 2010 года товарно-материальных запасов, переданных в залог как обеспечение заемных средств, не было (на 31 декабря 2009 года — 228 миллионов гривен).

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря текущая дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность были следующими:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Дебиторская задолженность по основной деятельности	1 405	1 333
Минус резерв под обесценение	(272)	(428)
Дебиторская задолженность по основной деятельности — чистая сумма	1 133	905
Прочая финансовая дебиторская задолженность	151	135
Минус резерв под обесценение	(95)	(89)
Дебиторская задолженность по договорам комиссии:		
с третьими сторонами	372	—
с компаниями СКМ	45	83
Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	80	428
Всего финансовых активов	1 686	1 462
Предоплата поставщикам	1 223	572
Минус резерв под обесценение	(4)	(4)
НДС к возмещению	44	15
Прочее	39	29
Минус резерв под обесценение	(4)	(4)
Всего нефинансовых активов	1 298	608
Всего дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	2 984	2 070

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

По состоянию на 31 декабря 2010 года 15% дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности деноминировано в долларах США (на 31 декабря 2009 года — 4%).

По состоянию на 31 декабря 2010 года предоплаты Группы включали 1 075 миллионов гривен авансов за уголь (на 31 декабря 2009 года — 239 миллионов гривен авансов за уголь и 250 миллионов гривен авансов по договорам комиссии со связанными лицами, находящимися под общим контролем). Оставшаяся сумма включает авансы за электричество для последующего экспорта, транспортные и прочие услуги, товарно-материальные запасы.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа осуществляла операции по приобретению и экспорту товаров по договорам комиссии от имени компаний Группы «СКМ» и различных третьих лиц для целей управления денежными средствами. Поскольку данные операции не являются для Группы деятельностью, приносящей доход, они были представлены свернуто, а прибыль или убыток от них отражены в составе прочих операционных доходов/(расходов). Дебиторская и кредиторская задолженность по таким операциям представляется развернуто и раскрывается отдельной строкой в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности. Соответствующая кредиторская задолженность общей суммой 403 миллиона гривен (на 31 декабря 2009 года — 36 миллионов гривен) включена в состав кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности.

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

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Резерв под обесценение на 1 января	525	588
Резерв под обесценение в течение года	119	145
Сторно резерва	(268)	(200)
Суммы, списанные в течение года как невозвратные	(1)	(8)
Резерв под обесценение на 31 декабря	375	525

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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

В миллионах гривен	2010 год				2009 год			
	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Дебиторская задолженность по договорам комиссии	Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	Прочая финансовая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Дебиторская задолженность по договорам комиссии	Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	Прочая финансовая дебиторская задолженность
Текущая и необесцененная дебиторская задолженность:								
— ГП «Энергорынок»	412	—	—	—	415	—	—	—
— крупных украинских компаний	132	14	—	—	134	83	14	—
— средних компаний	226	358	—	29	105	—	334	14
Всего текущей и необесцененной дебиторской задолженности	770	372	—	29	654	83	348	14
Дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная								
— просроченная менее 30 дней	225	—	—	—	—	—	4	3
— просроченная 30 — 90 дней	33	—	—	3	157	—	—	2
— просроченная 90 — 180 дней	100	—	—	—	—	—	—	6
— просроченная 180 — 360 дней	1	—	80	3	6	—	76	20
— просроченная более 360 дней	4	45	—	21	88	—	—	1
Всего просроченной, но не обесцененной дебиторской задолженности	363	45	80	27	251	—	80	32
Обесцененные по отдельности статьи дебиторской задолженности (валовая сумма)								
— просроченная более 360 дней	272	—	—	95	428	—	—	89
Всего обесцененных по отдельности статей дебиторской задолженности	272	—	—	95	428	—	—	89
Минус резерв под обесценение	(272)	—	—	(95)	(428)	—	—	(89)
Всего	1 133	417	80	56	905	83	428	46

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Остатки на банковских счетах до востребования	594	517
Срочные депозиты сроком до трех месяцев	1 098	208
Денежные средства, использование которых ограничено	1	14
Всего денежных средств и их эквивалентов	1 693	739

По состоянию на 31 декабря 2010 года денежные средства и их эквиваленты в сумме 813 миллионов гривен (на 31 декабря 2009 года — 253 миллиона гривен) были деноминированы в долларах США, а 43 миллиона гривен (на 31 декабря 2009 года — 105 миллионов гривен) — в евро.

По состоянию на 31 декабря 2010 года срочные депозиты сроком до трех месяцев общей суммой 426 миллионов гривен (на 31 декабря 2009 года — 165 миллионов гривен) были переданы в залог как обеспечение заемных средств или банковских гарантий полученных.

По состоянию на 31 декабря 2010 года использование денежных средств в сумме 1 миллион гривен (на 31 декабря 2009 года — 14 миллионов гривен) ограничено в соответствии с договором о предоставлении аккредитива. Эта сумма не включена в сумму денежных средств и их эквивалентов для целей отчета о движении денежных средств.

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

В миллионах гривен	2010 год			2009 год		
	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты	Денежные средства, использование которых ограничено	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты	Денежные средства, использование которых ограничено
Кредитный рейтинг по оценке рейтингового агентства Moody's Investors Service						
— Рейтинг A3	—	—	—	64	9	14
— Рейтинг Aa3	3	—	—	—	2	—
— Рейтинг B1	—	—	—	1	—	—
— Рейтинг Ba1	—	—	—	—	—	—
— Рейтинг Baa2	86	—	1	—	—	—
— Рейтинг B2	—	—	—	—	80	—
— Рейтинг B3	474	984	—	441	107	—
— Рейтинг Caa1	—	103	—	—	—	—
Без рейтинга	31	11	—	11	10	—
Всего	594	1 098	1	517	208	14

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Утвержденный к выпуску акционерный капитал DTEK Holdings B.V. состоит из 15 000 простых акций номинальной стоимостью 10 евро за акцию. Все акции имеют один голос при голосовании. По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал состоит из 3 000 простых акций.

DTEK Holdings B.V. была создана 16 апреля 2009 года System Capital Management Limited и Investcom Services Limited (текущими акционерами DTEK Holdings Limited, бенефициарным собственником которых является ЗАО «СКМ») путем денежного вноса в сумме 30 000 тысяч евро. По состоянию на 26 мая 2009 года эти акционеры внесли в капитал DTEK Holdings B.V. 100% своей доли в капитале DTEK Holdings Limited по исторической балансовой стоимости в сумме 9 909 миллионов гривен (912 миллионов евро по действующему обменному курсу), отраженной в финансовой отчетности DTEK Holdings Limited по МСФО по состоянию на 31 декабря 2009 года. Этот взнос в капитал был учтен как эмиссионный доход, а прочие резервы и нераспределенная прибыль в этой финансовой отчетности были скорректированы соответствующим образом для отражения новой структуры капитала DTEK Holdings B.V.

2 сентября 2010 года DTEK Holdings B.V. объявила дивиденды в сумме 80 миллионов долларов США (632 миллиона гривен), которые были частично выплачены до 31 декабря 2010 года. Дивиденды к выплате по состоянию на 31 декабря 2010 года в сумме 33 миллиона долларов США (261 миллион гривен) включены в состав кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности (Примечание 25).

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

В миллионах гривен	Дополнительный уплаченный капитал	Резерв переоценки	Резерв инвестиций, имеющихся в нали- чии для продажи	Всего
Остаток на 1 января 2009 г.	3 346	4 504	(305)	7 545
Регистрация DTEK Holdings B.V. (Примечание 16)	(7 545)	—	—	(7 545)
Финансовые инвестиции:				
— Прибыль минус убытки от изменения справедливой стоимости	—	—	(109)	(109)
Основные средства:				
— Изменение бухгалтерской оценки в отношении резерва на выведение активов из эксплуатации, признанное в капитале	—	59	—	59
— Реализованный резерв переоценки	—	(859)	—	(859)
Налог на прибыль, учтенный в капитале	—	201	12	213
Остаток на 31 декабря 2009 года	(4 199)	3 905	(402)	(696)
Финансовые инвестиции:				
— Прибыль минус убытки от изменения справедливой стоимости	—	—	234	234
— Списанный резерв инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, при переводе в категорию инвестиций в ассоциированные компании	—	—	72	72
— Результат ассоциированных компаний	5	—	—	5
Основные средства:				
— Изменение бухгалтерской оценки в отношении резерва на выведение активов из эксплуатации, признанное в капитале	—	(13)	—	(13)
— Реализованный резерв переоценки	—	(572)	—	(572)
Налог на прибыль, учтенный в капитале	—	140	(35)	105
Остаток на 31 декабря 2010 года	(4 194)	3 460	(131)	(865)

В 2010 году нереализованная прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в сумме 234 миллиона гривен (в 2009 году — нереализованный убыток в сумме 109 миллионов гривен) был учтен непосредственно в составе прочих резервов.

В 2010 году Группа списала на финансовые результаты убытки от изменения справедливой стоимости в сумме 72 миллиона гривен, ранее признанные в отношении ОАО «Киевэнерго», когда этот актив учитывался как инвестиция, имеющаяся в наличии для продажи, после его перехода на учет по методу участия в капитале.

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 согласно соответствующим национальным стандартам бухгалтерского учета. Согласно украинскому законодательству, основанием распределения является только 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 финансовой отчетности нецелесообразно.

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПЕРЕД НЕКОНТРОЛИРУЮЩИМИ УЧАСТНИКАМИ

Доля неконтролирующих участников в обществах с ограниченной ответственностью, зарегистрированных в Украине, классифицируется в финансовой отчетности Группы как обязательство, а доход, причитающийся неконтролирующим участникам, показан в консолидированном финансовом результате в составе финансовых расходов.

ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Долгосрочные заемные средства		
Еврооблигации	3 889	—
Банковские заемные средства	620	807
Текущие заемные средства		
Банковские заемные средства	919	3 596
Начисленные проценты	74	25
Всего заемных средств	5 502	4 428

В апреле 2010 года DTEK Finance B.V., финансовая структура Компании, выпустила 5-летние необеспеченные Еврооблигации в сумме 500 миллионов долларов США (3 963 миллиона гривен) со ставкой купона 9,5%. Соглашением об эмиссии Еврооблигаций предусмотрено соблюдение определенных условий, касающихся ограничений по выплатам акционерам и допустимым видам коммерческой деятельности, требования к проведению операций с аффилированными компаниями на рыночных условиях, требований к раскрытию финансовой информации и максимально допустимого соотношения собственных и заемных средств. Соглашением об эмиссии Еврооблигаций также предусмотрен исчерпывающий перечень событий, представляющих собой дефолт эмитента, который включает перекрестный дефолт по другим долговым обязательствам ДТЭК. Основная часть поступлений от эмиссии Еврооблигаций была направлена на погашение существующей задолженности.

Заемные средства Группы деноминированы в следующих валютах:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Заемные средства в:		
— гривнах	474	484
— долларах США	4 545	2 514
— евро	483	1 373
— российских рублях	—	57
Всего заемных средств	5 502	4 428

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Сроки погашения кредитов и заемных средств Группы и сроки пересмотра процентных ставок показаны далее:

В миллионах гривен	Срок погашения		Пересмотр процентной ставки	
	2010 год	2009 год	2010 год	2009 год
Кредиты и заемные средства со сроком погашения:				
— до 1 года	993	3 621	1 477	4 261
— 1—5 лет	4 509	807	4 025	167
Всего заемных средств	5 502	4 428	5 502	4 428

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

% годовых	2010 год			2009 год			
	Гривны	Доллары США	Евро	Гривны	Доллары США	Евро	Рубли
Банковские заемные средства	14%-22%	1-месячный LIBOR +6% – 9,5%	6-месячный EURIBOR +1,7% -6-месячный EURIBOR +5,15%	14%-26,5%	3-месячный LIBOR +3%-18%	6-месячный EURIBOR +1,7%-18%	22%
Всего заемных средств	474	4 545	483	484	2 514	1 373	57

По состоянию на 31 декабря 2010 года заемные средства в общей сумме 1 409 миллионов гривен (на 31 декабря 2009 года — 2 368 миллионов гривен) были обеспечены основными средствами, финансовыми инвестициями, денежными средствами и их эквивалентами и товарно-материальными запасами (Примечание 9, 12, 13, 15).

ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря долгосрочные финансовые обязательства состояли из следующих компонентов:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго»	83	156
Облигации выпущенные	—	26
Реструктуризированная кредиторская задолженность по основной деятельности	21	17
Прочая кредиторская задолженность	14	22
Всего долгосрочных прочих финансовых обязательств	118	221

Как описано в Примечании 11, после признания дополнительной доли Группы в капитале ОАО «Днепроэнерго» в размере 34,24%, Группа признала 52,5% своего обязательства по финансированию инвестиционной программы ОАО «Днепроэнерго» в сумме 399 миллионов гривен (1 010 миллионов гривен по номинальной стоимости в размере 100%). По состоянию на 31 декабря 2010 года 414 миллионов гривен учтены в составе текущих обязательств. Расходы, связанные с эффектом дисконтирования инвестиционного обязательства, в общей сумме 34 миллиона гривен (на 31 декабря 2009 года — 41 миллион гривен) были включены в состав финансовых расходов (Примечание 33).

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго»	414	307
Облигации выпущенные	71	—
Беспроцентный кредит от связанных сторон	—	300
Всего текущих прочих финансовых обязательств	485	607

Беспроцентный кредит был получен от дочерней компании СКМ и погашен в январе 2010 года.

ЗАДОЛЖЕННОСТЬ СОГЛАСНО МИРОВОМУ СОГЛАШЕНИЮ

В 2005 году ОАО «Павлоградуголь» достигло договоренности о пересмотре условий погашения своего обязательства общей суммой 386 миллионов гривен на протяжении периода с 2007 год по 2019 год. Эта договоренность была учтена как погашение изначального обязательства с одновременным признанием нового обязательства. Обязательство было отражено по справедливой стоимости с использованием эффективной процентной ставки 16%.

Ниже представлена сводная информация о реструктуризированных обязательствах:

В миллионах гривен	2010 год		2009 год	
	Номинальная стоимость	Амортизированная стоимость	Номинальная стоимость	Амортизированная стоимость
Векселя выданные	140	93	220	126
Всего задолженности согласно мировому соглашению		93		126

В течение 2010 года эффект дисконтирования реструктуризированного обязательства в сумме 19 миллионов гривен (в 2009 году — 18 миллионов гривен) был включен в состав финансовых расходов.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ГРАНТЫ

В 2004 году ПАО «ДТЭК 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 2010 и 2009 годах в сумме государственных грантов произошли следующие изменения:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
На 1 января	42	76
Понесенные расходы	(2)	(3)
Амортизация государственных грантов в соответствии с амортизацией основных средств	(31)	(31)
На 31 декабря	9	42

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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 2010 году в плане с установленными выплатами участвовало 45 500 человек, в том числе 8 030 бывших сотрудников (в 2009 году — приблизительно 44 000 человек и 7 090 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:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Текущая стоимость обязательств по нефинансируемому плану с установленными выплатами	1 912	1 655
Непризнанный чистый актуарный убыток	(118)	(22)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(212)	(254)
Обязательство в консолидированном балансе	1 582	1 379

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Пенсионные выплаты	1 567	1 311
Пенсионные выплаты углем	248	270
Единовременные выплаты	97	74
Всего балансовых обязательств	1 912	1 655

В отчете о финансовых результатах признаны следующие суммы:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Стоимость текущих услуг	91	138
Расходы по процентам	232	222
Признанная стоимость прошлых услуг	41	41
Признанная актуарная (прибыль)/убытки	(4)	74
Сокращение пенсионного плана	—	(3)
Всего	360	472

Изменения в приведенной стоимости обязательства по установленным выплатам были следующими:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Обязательство по плану с установленными выплатами на 1 января	1 655	2 041
Стоимость текущих услуг	91	138
Актуарные (убытки)/прибыль	91	(599)
Расходы по процентам	232	222
Пенсии выплаченные	(157)	(144)
Сокращение пенсионного плана	—	(3)
Обязательство по плану с установленными выплатами на 31 декабря	1 912	1 655

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
На 1 января	1 379	1 051
Приобретение дочерних компаний	—	—
Пенсии выплаченные	(157)	(144)
Чистый расход, признанный в составе финансового результата	360	472
На 31 декабря	1 582	1 379

Стоимость прошлых услуг возникла в результате изменений пенсионного законодательства, принятых в 2008 году, в соответствии с которыми увеличились пенсии к выплате. Стоимость прошлых услуг, связанная с выплатами, которые уже были гарантированы непосредственно после изменения пенсионного плана, была признана в финансовой отчетности за 2008 год в сумме 205 миллионов гривен. Остальная стоимость прошлых услуг в сумме 295 миллиона гривен признается по методу равномерного списания на протяжении среднего периода, в течение которого выплаты становятся гарантированными. В 2010 году таким образом в финансовых результатах было признано 41 миллион гривен (в 2009 году — 41 миллион гривен) стоимости прошлых услуг.

Расчет пенсионных обязательств требует применения значительных профессиональных суждений (см. Примечание 4). Основные примененные актуарные предположения приведены ниже:

	2010 год	2009 год
Номинальная ставка дисконта	14%	15%
Номинальное увеличение заработной платы	9%	9%
Номинальное увеличение пенсий	9%	9%

Влияние на обязательство по плану с установленными выплатами изменений основных предположений показано далее:

	2010 год	2009 год
Увеличение/уменьшение номинальной ставки дисконта на 1%	(6,35%) / 7,14%	(6,48%) / 7,18%
Увеличение/уменьшение номинальной заработной платы на 1%	5,31% / (4,82%)	7,17% / (6,37%)
Увеличение/уменьшение коэффициента текучести персонала на 1%	(0,08%) / 0,09%	(0,13%) / 0,14%

Корректировки обязательств по плану за 2010 год в связи с отличием фактических показателей от прогнозных не превышают 91 миллион гривен (за 2009 год — 599 миллионов гривен). Ожидаемая сумма платежей по пенсионным планам за 2011 финансовый год составляет 209 миллионов гривен (за 2010 год — 181 миллион гривен).

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

РЕЗЕРВЫ ПО ПРОЧИМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ И ПЛАТЕЖАМ

В составе резерва по обязательствам и платежам произошли следующие изменения:

В миллионах гривен	Резерв под выведение активов из эксплуатации	Резерв под судебные иски	Прочие резервы	Всего
На 1 января 2009 года	200	15	—	215
Изменение оценок	(59)	—	—	(59)
Обязательства, возникшие за год	3	2	—	5
Эффект дисконтирования	6	—	—	6
Сторно резерва	—	(4)	—	(4)
Использованные суммы	(3)	—	—	(3)
На 31 декабря 2009 года	147	13	—	160
Изменение оценок	13	—	—	13
Обязательства, возникшие за год	2	4	129	135
Эффект дисконтирования	8	—	—	8
Сторно резерва	—	(1)	—	(1)
Использованные суммы	(4)	—	—	(4)
На 31 декабря 2010 года	166	16	129	311

Резерв под обязательства 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.

Увеличение обязательства по выведению активов из эксплуатации было отражено в составе прочих резервов, поскольку Группа оценивает свои основные средства по справедливой стоимости (Примечание 17).

Прочие резервы представляют собой долгосрочную часть программы долгосрочного стимулирования для руководства высшего звена. Справедливая стоимость обязательства на отчетную дату рассчитана независимым оценщиком на основании прогнозной стоимости чистых активов Группы, произведенной руководством Группы (Примечание 8).

Основные допущения, использованные при расчете суммы резерва на выведение активов из эксплуатации:

	2010 год	2009 год
Ставка дисконтирования до налогообложения	17%	15%
Долгосрочная инфляция	5%	4%
Среднесрочная инфляция	7%	8%

DTEK HOLDINGS B.V.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ — 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Кредиторская задолженность по основной деятельности	734	431
Заработная плата к выплате	149	126
Кредиторская задолженность по договорам комиссии		
— перед третьими сторонами	375	—
— перед компаниями СКМ	—	36
Задолженность за приобретенные ценные бумаги	27	43
Векселя к оплате	1	6
Задолженность за приобретенные основные средства	135	191
Дивиденды к выплате	261	—
Прочая кредиторская задолженность	39	42
Всего финансовой кредиторской задолженности	1 721	875
Резерв под неиспользованные отпуска сотрудников	218	174
Прочая кредиторская задолженность	22	6
Всего нефинансовой кредиторской задолженности	240	180
Всего	1 961	1 055

2010 год В миллионах гривен	Кредиторская задолженность по основной деятельности	Заработная плата к выплате	Кредиторская задолженность по договорам комиссии	Задолженность за приобретенные ценные бумаги	Векселя к оплате	Задолженность за приобретенные основные средства	Дивиденды к выплате	Начисленные обязательства и прочие кредиторы
Анализ кредиторской задолженности по валютам:								
в гривнах	718	149	375	27	1	126	—	36
в долларах США	16	—	—	—	—	—	261	2
в евро	—	—	—	—	—	—	—	1
в российских рублях	—	—	—	—	—	9	—	—
Всего	734	149	375	27	1	135	261	39
Анализ будущих недисконтированных денежных потоков:								
до 3 месяцев	708	149	375	1	—	113	—	38
3-6 месяцев	26	—	—	—	1	4	261	1
6-12 месяцев	—	—	—	26	—	18	—	—
Всего	734	149	375	27	1	135	261	39

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

2009 год В миллионах гривен	Кредиторская задолженность по основной деятельности	Зарботная плата к выплате	Кредиторская задолженность по договорам комиссии	Задолженность за приобретенные ценные бумаги	Векселя к оплате	Задолженность за приобретенные основные средства	Дивиденды к выплате	Начисленные обязательства и прочие кредиторы
Анализ кредиторской задолженности по валютам:								
в гривнах	424	126	36	43	6	151	—	42
в долларах США	6	—	—	—	—	—	—	—
в евро	1	—	—	—	—	28	—	—
в российских рублях	—	—	—	—	—	12	—	—
Всего	431	126	36	43	6	191	—	42
Анализ будущих недисконтированных денежных потоков:								
до 3 месяцев	414	126	36	43	6	157	—	36
3-6 месяцев	1	—	—	—	—	2	—	—
6-12 месяцев	16	—	—	—	—	32	—	6
Всего	431	126	36	43	6	191	—	42

ПРОЧИЕ НАЛОГИ К УПЛАТЕ

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

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Налоги на заработную плату	60	53
Налог на добавленную стоимость	33	41
Прочие налоги	67	63
Всего прочих налогов к уплате	160	157

ВЫРУЧКА

Далее представлен анализ выручки по категориям:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Реализация энергетического и коксующегося угля	9 612	4 678
Реализация электроэнергии ГП «Энергорынок»	7 845	5 543
Реализация электроэнергии конечным потребителям	6 208	4 672
Реализация электроэнергии за границу	571	—
Реализация товаров	—	8
Прочая реализация	58	108
Всего	24 294	15 009

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Далее представлен анализ выручки по регионам:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Реализация на внутреннем рынке	21 927	14 671
Реализация на экспорт	2 367	338
Всего	24 294	15 009

Себестоимость реализованной продукции

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Стоимость электроэнергии, закупленной для перепродажи	6 419	4 353
Сырье	3 787	2 325
Стоимость угля, закупленного для перепродажи	3 209	754
Затраты на персонал, включая налоги на заработную плату	2 955	2 647
Амортизация основных средств и нематериальных активов, за вычетом амортизации государственных грантов	1 451	1 391
Транспортные и коммунальные услуги	715	608
Налоги, кроме налогов на прибыль	206	174
Обслуживание и ремонт оборудования	144	103
Производственные накладные расходы	168	99
Стоимость товаров	9	6
Изменение в сумме готовой продукции и незавершенного производства	(134)	(15)
Прочие затраты	7	2
Всего	18 936	12 447

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Сторно резерва под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и предоплат выданных	142	55
Доход от реализации товарно-материальных запасов	74	3
Активы, полученные на безоплатной основе	41	28
Доход от возврата ранее списанной дебиторской задолженности по основной деятельности	7	23
Прибыль от продажи основных средств	4	—
Прочее	30	20
Всего	298	129

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ЗАТРАТЫ НА РЕАЛИЗАЦИЮ

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Консультационные услуги	67	—
Транспортные расходы	60	64
Затраты на персонал, включая налоги на заработную плату	16	16
Амортизация	4	6
Прочие затраты	49	24
Всего	196	110

ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Затраты на персонал, включая налоги на заработную плату	589	357
Вознаграждение за профессиональные услуги	124	126
Офисные расходы	57	53
Амортизация основных средств и нематериальных активов	24	20
Транспортные расходы	18	14
Налоги, кроме налогов на прибыль	17	7
Прочие затраты	22	21
Всего	851	598

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Социальные выплаты	115	102
Убыток от продажи услуг	33	—
Чистый убыток от выбытия и списания оборудования	—	17
НДС, не подлежащий возмещению	13	11
Благотворительные пожертвования и спонсорство	15	11
Содержание социальной инфраструктуры	7	7
Прочие	79	44
Всего	262	192

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Процентные доходы		
— банковские депозиты	55	25
Доход при первоначальном признании долгосрочной кредиторской задолженности	32	3
Процентные доходы по долгосрочной реструктуризированной дебиторской задолженности	26	9
Доход от продажи векселей	—	19
Доход от досрочного погашения векселей выданных	—	15
Всего финансовых доходов	113	71
Расходы по процентам		
— банковские заемные средства	255	460
— векселя к оплате	19	18
— облигации выпущенные	274	3
— долгосрочная кредиторская задолженность	5	8
— инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» (Примечание 11)	34	41
Эффект дисконтирования пенсионных обязательств	232	222
Убыток от первоначального признания долгосрочной реструктуризированной дебиторской задолженности	86	18
Убыток от досрочного погашения долгосрочной кредиторской задолженности	8	14
Убыток от досрочного погашения долгосрочных векселей	—	8
Прочие финансовые расходы	7	6
Всего финансовых расходов	920	798

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу на прибыль состоят из следующих компонентов:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Текущий налог	1 183	478
Отсроченный налог	(68)	(159)
Расходы по налогу на прибыль	1 115	319

Отсроченный налог по статьям, отнесенным непосредственно на капитал:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Изменение суммы обязательства по выведению активов из эксплуатации	(1)	(14)
Нереализованный доход от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(35)	12
Налог на прибыль, показанный непосредственно в составе капитала	(36)	(2)

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Группа облагается налогом в нескольких налоговых юрисдикциях в зависимости от резидентности ее дочерних компаний (преимущественно в Украине). В 2009 году налог на прибыль предприятий в Украине взимался на сумму налогооблагаемого дохода за вычетом расходов, уменьшающих налогооблагаемую базу, по ставке 25% (в 2008 году — 25%). В 2009 году действующая ставка налога для предприятий Кипра составляла 10% (в 2008 году — 10%) на доход, полученный по всему миру.

2 декабря 2010 года был принят новый Налоговый кодекс Украины, который вступил в силу 1 января 2011 года. В соответствии с положениями нового Налогового кодекса ставки налога на прибыль предприятий будут снижены с 25% до 16% в несколько этапов в течение 2011-2014 годов. Отсроченные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налога на прибыль, которые, как ожидается, будут применяться в периодах, когда будет реализован актив или произведен расчет по обязательству, в соответствии с налоговыми ставками, предусмотренными новым Налоговым кодексом.

Сверка ожидаемых и фактических налоговых расходов представлена ниже.

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Прибыль до налогообложения, в том числе	3 972	1 175
Прибыль до налогообложения украинских компаний	3 652	1 365
Прибыль/(убыток) до налогообложения компаний — нерезидентов Украины	320	(190)
Налог на прибыль по установленной законодательством Украины ставке 25% (для предприятий, зарегистрированных в Украине)	913	355
Прибыль, облагаемая налогом по другой ставке (25,5%) (для предприятий, зарегистрированных в Нидерландах)	(4)	—
Прибыль, облагаемая налогом по другой ставке (10%) (для предприятий, зарегистрированных на Кипре)	34	—
Влияние изменений ставок налога на прибыль в Украине	134	—
Налоговый эффект статей, которые не вычитаются для целей налогообложения или не включаются в налогооблагаемую сумму:		
— расходы, которые не включаются в валовые расходы	133	155
— не облагаемый налогом доход	(31)	(94)
Индексация основных средств для целей налогообложения	—	(39)
Доля в результате ассоциированных компаний и обесценение ассоциированных компаний	(64)	(58)
Расходы по налогу на прибыль	1 115	319

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

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
Отсроченное налоговое обязательство	(1 540)	(959)
Отсроченный налоговый актив	1 041	428
Чистое отсроченное налоговое обязательство	(499)	(531)

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

В миллионах гривен	1 января 2010 г.	Кредитовано/ (отнесено) на финансовый результат	Отнесено на капитал	31 декабря 2010 г.
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих сумму налогообложения				
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	82	(48)	—	34
Прочие резервы по обязательствам и платежам	38	6	—	44
Обязательства по пенсионному обеспечению	312	(78)	—	234
Предоплаты полученные	377	72	—	449
Товарно-материальные запасы	2	(2)	—	—
Финансовые инвестиции	100	(13)	(35)	52
Всего отсроченного налогового актива	911	(63)	(35)	813
Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих сумму налогообложения				
Основные средства	(821)	92	(1)	(730)
Товарно-материальные запасы	—	(23)	—	(23)
Прочие финансовые обязательства	(99)	72	—	(27)
Предоплаты выданные	(478)	(53)	—	(531)
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	(44)	43	—	(1)
Всего отсроченного налогового обязательства	(1 442)	131	(1)	(1 312)
Признанный отсроченный налоговый актив/(обязательство)	(531)	68	(36)	(499)

В миллионах гривен	1 января 2009 г.	Кредитовано/ (отнесено) на финансовый результат	Отнесено на капитал	31 декабря 2009 г.
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих сумму налогообложения				
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	55	27	—	82
Прочие резервы по обязательствам и платежам	49	(11)	—	38
Обязательства по пенсионному обеспечению	238	74	—	312
Предоплаты полученные	83	294	—	377
Товарно-материальные запасы	27	(25)	—	2
Финансовые инвестиции	127	(39)	12	100
Всего отсроченного налогового актива	579	320	12	911
Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих сумму налогообложения				
Основные средства	(1 019)	212	(14)	(821)
Прочие финансовые обязательства	(114)	15	—	(99)
Предоплаты выданные	(76)	(402)	—	(478)
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	(58)	14	—	(44)
Всего отсроченного налогового обязательства	(1 267)	(161)	(14)	(1 442)
Признанный отсроченный налоговый актив/(обязательство)	(688)	159	(2)	(531)

По состоянию на 31 декабря 2010 года Компания не отразила отсроченное налоговое обязательство в отношении налогооблагаемых временных разниц в сумме 502 миллиона гривен (на 31 декабря 2009 года — 262 миллиона гривен), связанных с инвестициями в дочерние компании, поскольку Компания контролирует сроки реализации временных разниц и не планирует реализовать 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.

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

УСЛОВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Налоговое законодательство. Налоговое и таможенное законодательство в Украине может толковаться по-разному и часто изменяется. Соответствующие государственные 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. Как описано в Примечании 11, в результате реструктуризации кредиторской задолженности перед ГП «Энергорынок» согласно соответствующим судебным решениям, ассоциированная компания Группы сторнировала резерв под пеню и штрафы к уплате в пользу ГП «Энергорынок» в сумме 1 687 миллионов гривен. Существует вероятность того, что решения суда в отношении пени и штрафов могут быть оспорены ГП «Энергорынок». Руководство придерживается мнения, что существенные убытки по таким искам понесены не будут.

Государственная собственность, не подлежащая приватизации, в пользовании ОАО «Киевэнерго». С момента своей официальной регистрации в 1995 году, ассоциированная компания Группы ОАО «Киевэнерго» (примечание 11) пользуется землей и основными средствами, которые являются собственностью Киевской Городской Государственной Администрации. В 1995 году, в ходе Государственной программы приватизации, ОАО «Киевэнерго» было приватизировано, однако данные активы были исключены из списка приватизируемых согласно решения Министерства энергетики Украины. В результате, активы, находящиеся в собственности государства, были переданы в оперативное управление ОАО «Киевэнерго». ОАО «Киевэнерго» осуществляет управление этими активами и оплачивает налоги за пользование землей. ОАО «Киевэнерго» не имеет юридического права собственности на это имущество и не может осуществлять его продажу. Договор с Киевской Городской Государственной Администрацией об оперативном управлении основными средствами был подписан до 31 декабря 2017 года. Данный договор предусматривает плату за эксплуатацию ОАО «Киевэнерго» указанных основных средств в размере 10% от чистой прибыли за предыдущий год, определенной согласно Национальным положениям (стандартам) бухгалтерского учета Украины, но не менее 2 миллионов гривен. Поскольку практически все риски и выгоды владения переданы ОАО «Киевэнерго», эти активы были признаны в отчете о финансовом состоянии ОАО «Киевэнерго» в момент получения.

По состоянию на 31 декабря 2010 года чистая балансовая стоимость активов в балансе ОАО «Киевэнерго», которыми управляет ОАО «Киевэнерго» и которые являются собственностью государства и Киевской Городской Государственной Администрации, составляет 1 092 миллиона гривен.

Обязательства по капитальным расходам. По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года у Группы нет договорных обязательств по капитальным расходам на основные средства.

Как описано в Примечании 11, Группа взяла на себя на следующие 2008 года обязательство по финансированию инвестиционной программы ОАО «Днепроэнерго» общей суммой 1 010 миллионов гривен до 2012 года.

Обязательства по приобретению. По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года у Группы не было договорных обязательств по приобретению.

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

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

В миллионах гривен	2010 год		2009 год	
	Активы, переданные в залог	Соответствующее обязательство	Активы, переданные в залог	Соответствующее обязательство
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 15)	423	400	165	80
Финансовые инвестиции (Примечание 12)	673	84	142	43
Основные средства (Примечание 9)	1 129	925	2 966	2 126
Товарно-материальные запасы (Примечание 13)	—	—	228	119
Всего	2 225	1 409	3 501	2 368

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. Руководство полагает, что существенные обязательства вследствие загрязнения окружающей среды отсутствуют.

Соблюдение финансовых показателей. Группа должна соблюдать определенные финансовые показатели, относящиеся преимущественно к ее Еврооблигациям и заемным средствам. Несоблюдение этих финансовых показателей может привести к негативным последствиям для Группы, в том числе к увеличению стоимости заемных средств, объявлению дефолта и требованию немедленного возврата заемных средств. По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года Группа соблюдает эти финансовые показатели.

Страхование. 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 внестатных 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.

Обязательства по оперативной аренде. В случае, когда Группа выступает арендатором, будущие минимальные выплаты по неаннулируемой оперативной аренде являются следующими:

В миллионах гривен	2010 год	2009 год
До 1 года	—	8
1-5 лет	12	3
Всего обязательств по оперативной аренде	12	11

Аренда земли. Группа арендует землю, на которой расположены ее активы. В 2010 году сумма ежегодных арендных платежей составила 17 миллионов гривен (в 2009 году — 15 миллионов гривен). Эти платежи представляют собой аннулируемые обязательства по аренде.

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ

В 2010 и 2009 годах значительных приобретений дочерних компаний и долей неконтролирующих участников не было.

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 подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Группы с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

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 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 8), 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. Группа не требует обеспечения дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности залогом.

Группа создает резерв под 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 под покрытие убытков от конкретных активов, которые являются значительными по отдельности, и резерв под покрытие понесенных, но еще не выявленных убытков от группы аналогичных активов. Резерв под покрытие убытков от группы активов рассчитывается на основании данных о статистике оплаты в прошлом по аналогичным финансовым активам. Группа не создает резерв под обесценение дебиторской задолженности связанных сторон.

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Максимальная сумма, подверженная кредитному риску на отчетную дату, составляет 4 489 миллионов гривен (в 2009 году — 2 830 миллионов гривен) и равна балансовой стоимости финансовых инвестиций, дебиторской задолженности по основной деятельности, прочей дебиторской задолженности и денежных средств. Группа не обеспечивает эти активы залогом.

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 2010 г.	31 декабря 2009 г.
ЗАО «Акционерный коммерческий промышленно-инвестиционный банк»*	Денежные средства и их эквиваленты	977	30
ЗАО «Акционерный коммерческий промышленно-инвестиционный банк»*	Финансовая инвестиция	43	43
Marfin Popular Bank	Финансовая инвестиция	577	—
Marfin Popular Bank	Денежные средства и их эквиваленты	87	86
ЗАО «ОТР Банк»*	Денежные средства и их эквиваленты	164	159
ОАО «Государственный ссудный банк Украины»*	Денежные средства и их эквиваленты	133	136
ЗАО «Донгорбанк»**	Денежные средства и их эквиваленты	122	195
ЗАО «Донгорбанк»**	Финансовая инвестиция	54	85
ОАО «ВиЭйБи Банк»*	Денежные средства и их эквиваленты	103	—
ОАО «ВиЭйБи Банк»*	Денежные средства и их эквиваленты	2	—
ОАО «ВиЭйБи Банк»*	Финансовая инвестиция	81	—
ЗАО «Первый украинский международный банк»*	Денежные средства и их эквиваленты	62	—
ГП «Энергорынок»	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	412	435
ОАО «Днепроэнерго» (Примечание 11)	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	385	242
Scanwell Commodities	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	342	—
ООО «Метинвест Холдинг»**	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	71	226
ОАО «МК «Азовсталь»**	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	13	183

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

** ЗАО «Донгорбанк», ООО «Метинвест Холдинг» и ОАО «МК «Азовсталь» являются дочерними компаниями СКМ.

Рыночный риск. Группа подвержена 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.

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Валютный риск. Группа осуществляет деятельность преимущественно в Украине, следовательно, уровень валютного риска, которому она подвергается, определен заемными средствами, денежными средствами и их эквивалентами и депозитами, большая часть которых деноминирована в долларах США. В результате мирового финансового кризиса экономика Украины испытывает снижение притока капитала и сокращение спроса на продукцию украинского экспорта. Кроме того, международные рейтинговые агентства снизили кредитные рейтинги страны в октябре 2008 года. Эти факторы в сочетании с возрастающей внутренней нестабильностью в стране привели к волатильности валютного рынка и стали причиной существенного падения гривны по отношению к основным иностранным валютам. Хотя руководство контролирует риск изменения обменного курса, Группа не хеджирует свои валютные позиции в долларах США.

Ниже в таблице представлен анализ чувствительности финансового результата и капитала к обоснованно возможным изменениям на отчетную дату обменного курса функциональной валюты соответствующих предприятий Группы при неизменности всех прочих переменных:

В миллионах гривен	На 31 декабря 2010 г.		На 31 декабря 2009 г.	
	Влияние на прибыль или убыток	Влияние на капитал	Влияние на прибыль или убыток	Влияние на капитал
Укрепление доллара США на 25% (в 2009 году — на 25%)	(729)	(729)	(538)	(538)
Ослабление доллара США на 25% (в 2009 году — на 25%)	729	729	538	538
Укрепление евро на 25% (в 2009 году — на 25%)	(117)	(117)	(353)	(353)
Ослабление евро на 25% (в 2009 году — на 25%)	117	117	353	353

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

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.

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года большинство заемных средств Группы с переменной процентной ставкой деноминированы в долларах США и евро. По состоянию на 31 декабря 2010 года 20% от общей суммы заемных средств предоставлено Группе с плавающей процентной ставкой (на 31 декабря 2009 года — 70%).

У руководства нет формальной политики, устанавливающей, какая часть заемных средств Группы должна быть привлечена по фиксированной процентной 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 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.

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 19. 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 2010 года, если бы процентные ставки по заемным средствам в долларах США и евро были больше на 200 базисных пунктов при неизменности прочих переменных, прибыль

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Группы за год после налогообложения была бы меньше на 85 миллионов гривен (в 2009 году — на 53 миллиона гривен меньше).

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.

Если бы котировки инвестиций Группы в долевые ценные бумаги выросли на 10% по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года при неизменности всех прочих факторов, капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года увеличился бы на 125 миллионов гривен (на 31 декабря 2009 года — на 89 миллионов гривен).

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. 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 программы капитального строительства, которые могут 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 погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года представлен далее:

В миллионах гривен	До 6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет	Всего
Обязательства						
Заемные средства (Примечание 19)	720	215	384	254	—	1 573
Еврооблигации (Примечание 19)	65	—	—	3 981	—	4 046
Прочие финансовые обязательства (Примечание 20)	—	494	106	—	53	653
— перед связанными сторонами	—	12	—	—	—	12
— внешние	—	58	—	—	53	111
— ОАО «Днепроэнерго»	—	424	106	—	—	530
Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 21)	—	—	—	140	—	140
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 25)	1 675	46	—	—	—	1 721
Всего будущих платежей, в том числе будущих выплат основной суммы обязательств и процентов по ним	2 460	755	490	4 375	53	8 133

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2009 года представлен далее:

В миллионах гривен	До 6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет	Всего
Обязательства						
Заемные средства (Примечание 19)	3 095	865	302	568	—	4 830
Прочие финансовые обязательства (Примечание 20)	300	318	137	127	7	889
— перед связанными сторонами	300	—	12	—	—	312
— внешние	—	—	19	21	7	47
— ОАО «Днепроэнерго»	—	318	106	106	—	530
Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 21)	—	—	—	220	—	220
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 25)	821	54	—	—	—	875
Всего будущих платежей, в том числе будущих выплат основной суммы обязательств и процентов по ним	4 216	1 237	439	915	7	6 814

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 чистая сумма обязательств, разделенная на общую сумму капитала, управление которым осуществляется. Чистая сумма обязательств рассчитывается как общая сумма заемных средств (включая текущие и долгосрочные заемные средства, показанные в консолидированном балансе) минус денежные средства и их эквиваленты. Общая сумма капитала, управление которым осуществляет Группа, равна собственному капиталу, показанному в консолидированном балансе.

Группа еще не определила оптимальное для себя соотношение собственных и заемных средств. В настоящее время основная часть долга подлежит погашению в течение 2-5 лет, и Группа активно изыскивает возможность продления сроков кредитования в соответствии со своей долгосрочной инвестиционной стратегией. Группа получила кредитный рейтинг, соответствующий суверенному рейтингу Украины.

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Чистая сумма обязательств	3 809	3 689
Всего капитала	13 280	10 793
Соотношение обязательств и капитала	28,7%	34,2%

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 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 или результатов оценки, выполненной внешними сторонами, с использованием метода дисконтированных денежных потоков.

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.

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. Расчетная справедливая стоимость финансовых обязательств показана ниже в таблице. Балансовая стоимость кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Справедливая стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2010 года была следующей:

В миллионах гривен	Справедливая стоимость по методу оценки:			
	Котировки на активном рынке	Методики оценки, которые в качестве базовых данных используют открытые рыночные данные	Всего справедливой стоимости	Балансовая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 15)				
— Остатки на банковских счетах до востребования	—	594	594	594
— Срочные депозиты	—	1 098	1 098	1 098
— Денежные средства, использование которых ограничено	—	1	1	1
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 14)				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности	—	1 133	1 133	1 133
— Дебиторская задолженность по договорам комиссии	—	417	417	417
— Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	—	80	80	80
— Прочая финансовая дебиторская задолженность	—	56	56	56
Прочие необоротные активы				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность — долгосрочная	—	38	38	38
Финансовые инвестиции (Примечание 12)				
— Ценные бумаги, которые торгуются на украинском фондовом рынке	1 247	—	1 247	1 247
— Предоплата за акции	—	251	251	251
— Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев	—	756	756	756
— Кредиты выданные	—	65	65	65
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	1 247	4 489	5 736	5 736
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательство перед неконтролирующими участниками				
—	—	3	3	3
Заемные средства (Примечание 19)				
—	—	5 676	5 676	5 502
Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» — долгосрочное (Примечание 20)				
—	—	76	76	83
Прочие обязательства — долгосрочные (Примечание 20)				
—	—	35	35	35
Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 21)				
—	—	87	87	93
Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» — текущее (Примечание 20)				
—	—	410	410	414
Облигации выпущенные (Примечание 20)				
—	—	71	71	71
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 25)				
—	—	1 721	1 721	1 721
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	—	8 079	8 079	7 922

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Справедливая стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2009 года была следующей:

В миллионах гривен	Справедливая стоимость по методу оценки:			
	Котировки на активном рынке	Методики оценки, которые в качестве базовых данных используют открытые рыночные данные	Всего справедливой стоимости	Балансовая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 15)				
— Остатки на банковских счетах до востребования	—	517	517	517
— Срочные депозиты	—	208	208	208
— Денежные средства, использование которых ограничено	—	14	14	14
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 14)				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности	—	905	905	905
— Дебиторская задолженность по договорам комиссии	—	83	83	83
— Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	—	428	428	428
— Прочая финансовая дебиторская задолженность	—	46	46	46
Прочие необоротные активы				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность — долгосрочная	—	16	16	16
Финансовые инвестиции (Примечание 12)				
— Ценные бумаги, которые торгуются на украинском фондовом рынке	784	252	1 036	1 036
— Предоплата за акции	—	354	354	354
— Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев	—	142	142	142
— Кредиты выданные	—	117	117	117
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	784	3 082	3 866	3 866
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательство перед неконтролирующими участниками				
— Заемные средства (Примечание 19)	—	4 301	4 301	4 428
— Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» — долгосрочное (Примечание 20)	—	140	140	156
— Прочие обязательства — долгосрочные (Примечание 20)	—	64	64	65
— Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 21)	—	114	114	126
— Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» — текущее (Примечание 20)	—	303	303	307
— Беспроцентный кредит от связанных сторон (Примечание 8)	—	300	300	300
— Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 25)	—	875	875	875
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	—	6 099	6 099	6 259

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

СВЕРКА КАТЕГОРИЙ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ С КАТЕГОРИЯМИ ОЦЕНКИ

Ниже в таблице представлена сверка категорий финансовых активов с категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2010 года:

В миллионах гривен	Кредиты и дебитор-ская задолжен-ность	Активы, имею-щиеся в наличии для продажи	Активы, удержи-ваемые до пога-шения	Всего
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 15)				
— Остатки на банковских счетах до востребования	594	—	—	594
— Срочные депозиты	1 098	—	—	1 098
— Денежные средства, использование которых ограничено	1	—	—	1
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая деби-торская задолженность (Примечание 14)				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности	1 133	—	—	1 133
— Дебиторская задолженность по договорам комиссии	417	—	—	417
— Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	80	—	—	80
— Прочая финансовая дебиторская задолженность	56	—	—	56
Прочие необоротные активы				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность — долгосрочная	38	—	—	38
Финансовые инвестиции (Примечание 12)				
— Долевые ценные бумаги	—	1 247	—	1 247
— Предоплата за акции	251	—	—	251
— Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев	756	—	—	756
— Кредиты выданные	65	—	—	65
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	4 489	1 247	—	5 736
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	—	—	—	19 901
ВСЕГО АКТИВОВ				25 637

DTEK HOLDINGS B.V.
 ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Ниже в таблице представлена сверка категорий финансовых активов с категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2009 года:

В миллионах гривен	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, удерживаемые до погашения	Всего
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 15)				
— Остатки на банковских счетах до востребования	517	—	—	517
— Срочные депозиты	208	—	—	208
— Денежные средства, использование которых ограничено	14	—	—	14
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 14)				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности	905	—	—	905
— Дебиторская задолженность по договорам комиссии	83	—	—	83
— Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	428	—	—	428
— Прочая финансовая дебиторская задолженность	41	—	5	46
Прочие необоротные активы				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность — долгосрочная	16	—	—	16
Финансовые инвестиции (Примечание 12)				
— Долевые ценные бумаги	—	1 036	—	1 036
— Предоплата за акции	354	—	—	354
— Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев	142	—	—	142
— Кредиты выданные	117	—	—	117
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	2 825	1 036	5	3 866
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	—	—	—	16 348
ВСЕГО АКТИВОВ				20 214

Все финансовые обязательства Группы на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года учитываются по амортизированной стоимости.

DTEK HOLDINGS B.V.
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ —
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ ОПЕРАЦИИ В НЕДЕНЕЖНОЙ ФОРМЕ

Как описано в Примечании 11, в 2009 году Группа учла долю в прибыли своей ассоциированной компании ОАО «Донецкоблэнерго» в сумме 1 221 миллион гривен и обесценение своей инвестиции в ОАО «Донецкоблэнерго» в сумме 874 миллиона гривен.

Как описано в Примечании 16, существующие акционеры DTEK Holdings Limited учредили DTEK Holdings B.V. посредством денежного взноса в сумме 30 000 тысяч евро и передачи 100% своей доли в капитале DTEK Holdings Limited в капитал Компании.

СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

2 декабря 2010 года был принят новый Налоговый кодекс Украины, согласно которому большинство изменений вступили в силу 1 января 2011 года. Основные изменения предусматривают снижение ставки налога на прибыль предприятий с 25% до 16% в несколько этапов в течение 2011-2014 годов, снижение базовой ставки НДС с 1 января 2014 года с 20% до 17%, изменение порядка определения налоговой базы по НДС и применения налога на прибыль предприятий.

4 января 2011 года Группа заключила с Фондом госимущества Украины договор аренды целостного имущественного комплекса Государственного предприятия «Добропольеуголь» на 49 лет. Группа также приняла на себя определенные активы и обязательства ГП «Добропольеуголь» в сумме 271 миллионов гривен и 1 340 миллионов гривен, соответственно. Кроме того, Группа приняла на себя обязательство по финансированию инвестиционной программы целостного имущественного комплекса общей суммой 2 000 миллионов гривен в течение следующих 5 лет. В настоящее время Группа продолжает оценивать варианты отражения этой операции в учете.

