DTEK Holdings B.V.

Консолидированная финансовая отчетность специального назначения по Международным стандартам финансовой отчетности и отчет независимых аудиторов

31 декабря 2011 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

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

Консолидированный баланс специального назначения 1
Консолидированный отчет специального назначения о финансовых результатах 2
Консолидированный отчет специального назначения о совокупных доходах 2
Консолидированный отчет специального назначения об изменениях капитала 3
Консолидированный отчет специального назначения о движении денежных средств 4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности специального назначения

1 Организация и ее деятельность 5
2 Условия, в которых работает Группа 6
3 Основные положения учетной политики 6
4 Существенные бухгалтерские оценки и суждения 15
5 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций 18
6 Информация по сегментам 19
7 Расчеты и операции со связанными сторонами 21
8 Основные средства 23
9 Нематериальные активы 24
10 Инвестиции в ассоциированные компании 26
11 Финансовые инвестиции 28
12 Товарно-материальные запасы 29
13 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность 30
14 Денежные средства и их эквиваленты 32
15 Акционерный капитал 32
16 Прочие резервы 33
17 Заемные средства 34
18 Прочие финансовые обязательства 35
19 Реструктуризированные обязательства 36
20 Обязательства по пенсионному обеспечению 36
21 Резервы по прочим обязательствам и платежам 38
22 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность 39
23 Прочие налоги к уплате 40
24 Выручка 40
25 Себестоимость реализованной продукции 40
26 Прочие операционные доходы 41
27 Затраты на реализацию 41
28 Общие и административные расходы 41
29 Прочие операционные расходы 41
30 Финансовые доходы и расходы 42
31 Налог на прибыль 42
32 Условные и прочие обязательства и операционные риски 45
33 Приобретение компаний 47
34 Управление финансовыми рисками 50
35 Управление капиталом 55
36 Справедливая стоимость финансовых инструментов 55
37 Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки 58
38 События после окончания отчетного периода 59

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 интерпритацией информации, мнений или заключений, версия нашего отчета на языке оригинала имеет преобладающую силу.

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 2011 года, консолидированного отчета о финансовых результатах, консолидированного отчета о совокупных доходах, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2011 финансовый год, а также из описания основных положений учетной политики и прочих пояснительных 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 2011 года и результаты ее деятельности и движение денежных средств за 2011 финансовый год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

LLC AF PricewaterhouseCoopers Audit

20 апреля 2012 года

ООО Аудиторская фирма "ПрайсвотерхаусКуперс (Аудит)", ул. Жилянская 75, Киев, 01032, Украина
Телефон: +380 44 490 6777, факс:+380 44 490 6738, www.pwc.com/ua

DTEK Holdings B.V.
Консолидированный баланс специального назначения

В миллионах гривен	Прим.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
АКТИВЫ			
Необоротные активы			
Основные средства	8	30 627	11 575
Нематериальные активы	9	1 299	731
Инвестиции в ассоциированные компании	10	5 574	4 099
Финансовые инвестиции	11	563	1 279
Отсроченный актив по налогу на прибыль	31	549	1 041
Прочие необоротные активы		137	38
Всего необоротных активов		**38 749**	**18 763**
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	12	2 214	1 157
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	13	4 608	2 984
Финансовые инвестиции	11	328	1 040
Текущий налог на прибыль		23	-
Денежные средства и их эквиваленты	14	10 426	1 693
Всего оборотных активов		**17 599**	**6 874**
ВСЕГО АКТИВОВ		**56 348**	**25 637**
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	-	-
Эмиссионный доход		9 909	9 909
Прочие резервы	16	5 731	(865)
Нераспределенная прибыль		8 785	4 166
Капитал, принадлежащий собственникам материнской компании		**24 425**	**13 210**
Доля неконтролирующих участников в капитале		**401**	**70**
ВСЕГО КАПИТАЛА		**24 826**	**13 280**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Обязательство перед неконтролирующими участниками		4	3
Заемные средства	17	12 405	4 509
Прочие финансовые обязательства	18	1 961	118
Реструктуризированные обязательства	19	651	93
Государственные гранты		3	9
Обязательства по пенсионному обеспечению	20	3 519	1 582
Резервы по прочим обязательствам и платежам	21	600	311
Отсроченные обязательства по налогу на прибыль	31	937	1 540
Всего долгосрочных обязательств		**20 080**	**8 165**
Текущие обязательства			
Заемные средства	17	2 677	993
Прочие финансовые обязательства	18	604	485
Реструктуризированные обязательства	19	152	-
Предоплаты полученные		899	320
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	22	5 814	1 961
Текущий налог на прибыль к уплате		356	273
Прочие налоги к уплате	23	940	160
Всего текущих обязательств		**11 442**	**4 192**
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		**31 522**	**12 357**
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА		**56 348**	**25 637**

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров 17 апреля 2012 года.

Максим Тимченко
Директор

FTC Trust B.V.
Директор

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

В миллионах гривен	Прим.	2011 год	2010 год
Выручка	24	39 594	24 294
Себестоимость реализованной продукции	25	(29 976)	(18 936)
Валовая прибыль		**9 618**	**5 358**
Прочие операционные доходы	26	515	298
Затраты на реализацию	27	(203)	(196)
Общие и административные расходы	28	(1 184)	(851)
Прочие операционные расходы	29	(682)	(262)
Чистый (убыток)/прибыль от курсовых разниц (кроме курсовых разниц по заемным средствам)		124	(21)
Обесценение основных средств	8	(198)	-
Прибыль от основной деятельности		**7 990**	**4 326**
Прибыль минус убытки от курсовых разниц по заемным средствам		(84)	119
Финансовые доходы	30	222	113
Финансовые расходы	30	(1 283)	(920)
Признание убытка от оценки справедливой стоимости инвестиций в ассоциированные компании при переводе в дочерние компании	10	(334)	-
Признание резерва инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, при переводе в категорию инвестиций в ассоциированные компании	16	(349)	(72)
Доля в результатах ассоциированных компаний после налогообложения	10	(48)	406
Обесценение инвестиций в ассоциированные компании	10	(446)	-
Прибыль до налогообложения		**5 668**	**3 972**
Расходы по налогу на прибыль	31	(2 146)	(1 115)
Прибыль за год		**3 522**	**2 857**
Прибыль/(убыток), принадлежащие:			
Участникам Компании		3 555	2 860
Доля неконтролирующих участников		(33)	(3)
Прибыль за год		**3 522**	**2 857**

Консолидированный отчет специального назначения о совокупных доходах

В миллионах гривен	Прим.	2011 год	2010 год
Прибыль за период		3 522	2 857
Прочие совокупные доходы			
Финансовые инвестиции:			
- Прибыль/(убыток) от изменения справедливой стоимости	16	(334)	234
- Налог на прибыль, учтенный в отношении финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		36	(36)
- Списанный резерв инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, при переводе в категорию инвестиций в ассоциированные компании	16	349	72
- Сторно налога на прибыль, учтенного в капитале, вследствие перевода инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в категорию инвестиций в ассоциированные компании		(64)	-
Доля в прочих изменениях капитала ассоциированных компаний	16	24	5
Основные средства:			
- Изменения в оценках обязательства по выведению активов из эксплуатации	21	2	(13)
- Переоценка основных средств	8	6 027	-
- Налог на прибыль, учтенный при переоценке основных средств	31	(1 052)	-
- Доля в переоценке основных средств ассоциированных компаний	16	1 887	-
Сторно налога на прибыль, учтенного в капитале, вследствие изменений в налоговом законодательстве	31	1 228	-
Всего совокупных доходов за период		**11 625**	**3 119**
Всего совокупных доходов, принадлежащих:			
Участникам Компании		11 593	3 122
Доля неконтролирующих участников		32	(3)
Всего совокупных доходов за период		**11 625**	**3 119**

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

В миллионах гривен	Принадлежащие участникам Компании					Доля неконтро-лирующих участни-ков	Всего капитала
	Акцио-нерный капитал	**Эмис-сионный доход**	**Прочие резервы**	**Нераспре-деленная прибыль**	**Всего**		
Остаток на 1 января 2010 года	**-**	**9 909**	**(696)**	**1 507**	**10 720**	**73**	**10 793**
Прибыль за 2010 год	-	-	-	2 860	**2 860**	(3)	**2 857**
Прочие совокупные доходы за 2010 год	-	-	262	-	**262**	-	**262**
Всего совокупных доходов за 2010 год	**-**	**-**	**262**	**2 860**	**3 122**	**(3)**	**3 119**
Основные средства:							
- Реализованный резерв переоценки (Примечание 16)	-	-	(572)	572	**-**	-	**-**
- Отсроченный налог по реализованному резерву переоценки	-	-	141	(141)	**-**	-	**-**
Дивиденды объявленные (Примечание 15)	-	-	-	(632)	**(632)**	-	**(632)**
Остаток на 31 декабря 2010 года	**-**	**9 909**	**(865)**	**4 166**	**13 210**	**70**	**13 280**
Прибыль за 2011 год				3 555	**3 555**	(33)	**3 522**
Прочие совокупные доходы за 2011 год	-	-	8 038	-	**8 038**	65	**8 103**
Всего совокупных доходов за 2011 год	-	-	**8 038**	**3 555**	**11 593**	**32**	**11 625**
Основные средства:							
- Реализованный резерв переоценки (Примечание 16)	-	-	(888)	888	**-**	-	**-**
- Отсроченный налог по реализованному резерву переоценки	-	-	106	(106)	**-**	-	**-**
- Доля в реализованном резерве переоценки ассоциированных компаний (Примечание 16)	-	-	(127)	127	**-**	-	**-**
Перевод инвестиций в ассоциированные компании в дочерние компании – перенос резервов капитала (Примечание 16)	-	-	(533)	533	**-**	-	**-**
Приобретение дочерней компании (Примечание 33)	-	-	-	-	**-**	315	**315**
Приобретение доли неконтролирующих участников	-	-	-	2	**2**	(16)	**(14)**
Дивиденды объявленные (Примечание 15)	-	-	-	(380)	**(380)**	-	**(380)**
Остаток на 31 декабря 2011 года	**-**	**9 909**	**5 731**	**8 785**	**24 425**	**401**	**24 826**

В миллионах гривен	Прим.	2011 год	2010 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		**5 668**	**3 972**
Корректировки:			
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов, за вычетом амортизации государственных грантов		2 334	1 479
Убыток минус прибыль от выбытия основных средств	29	35	(4)
Активы, полученные на безоплатной основе	26	(73)	(41)
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и предоплат выданных, чистая сумма	29	48	(149)
Обесценение долгосрочных предоплат за акции		15	-
Изменение в сумме резервов по прочим обязательствам и платежам	21	214	134
Операционные (доходы)/расходы по обязательствам по пенсионному обеспечению в неденежной форме	20	(244)	128
Списание кредиторской задолженности	26	(122)	(2)
Доля в результате ассоциированных компаний и обесценение ассоциированных компаний	10	494	(406)
Признание резерва инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, при переводе в категорию инвестиций в ассоциированные компании	16	349	72
Убыток от оценки справедливой стоимости инвестиций в ассоциированные компании при переводе в дочерние компании	10	334	-
Нереализованный результат от операций с ассоциированными компаниями	10	42	37
Нереализованная (прибыль)/убыток от курсовых разниц		133	(8)
Реализованная (прибыль)/убыток от курсовых разниц по финансовой деятельности		12	(101)
Финансовые расходы, чистая сумма	30	1 061	807
Денежные потоки от основной деятельности до изменений оборотного капитала		**10 300**	**5 918**
Увеличение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(282)	(881)
Увеличение товарно-материальных запасов		(499)	(486)
Увеличение/(уменьшение) предоплат полученных		(195)	237
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		(1 011)	89
Увеличение/(уменьшение) прочих обязательств		127	(26)
Увеличение налогов к уплате		280	57
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		**8 720**	**4 908**
Налог на прибыль уплаченный		(2 150)	(1 115)
Выплаты работникам по плану с установленными выплатами	20	(223)	(157)
Проценты уплаченные		(486)	(456)
Проценты полученные		157	55
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		**6 018**	**3 235**
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3 580)	(2 214)
Поступления от продажи основных средств		6	19
Приобретение финансовых инвестиций		(34)	(71)
Приобретение дополнительной доли в капитале ассоциированных компаний		(25)	(22)
Приобретение ассоциированных компаний	10	(280)	(267)
Предоплата за приобретенные дочерние компании	11	(355)	-
Снятие со счета денежных средств, использование которых ограничено	14	1	13
Погашение/(приобретение) депозитных сертификатов		12	175
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний	10	45	2
Депозиты размещенные и финансовая помощь или кредит предоставленные		(128)	(675)
Погашение депозитов и кредитов предоставленных		599	114
Приобретение дочерней компании	33	(451)	-
Приобретение доли неконтролирующих участников		(14)	-
Денежные средства, полученные в ходе приобретения компаний	33	497	-
Отсроченное вознаграждение, уплаченное при приобретении ГП «Добропольеуголь»		(91)	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		**(3 798)**	**(2 926)**
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от заемных средств		12 016	6 139
Погашение заемных средств		(4 550)	(5 057)
Погашение задолженности согласно мировому соглашению		(90)	(52)
Погашение реструктуризированной задолженности по налогам		(38)	-
Дивиденды выплаченные	15	(641)	(371)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		**6 697**	**659**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**8 917**	**968**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	14	**1 692**	**725**
Прибыль/(убытки) от курсовых разниц по денежным средствам и их эквивалентам		(183)	(1)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	14	**10 426**	**1 692**

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Организация и ее деятельность

DTEK Holdings B.V. (далее – Компания) является обществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным в Нидерландах 16 апреля 2009 года. 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. Бенефициарным собственником Компании и ее дочерних компаний (далее вместе – Группа или ДТЭК) является г-н Ринат Ахметов, который осуществляет контроль через различные компании, совместно именуемые «Систем Кэпитал Менеджмент» (СКМ),. Г-н Ахметов владеет также долями в других предприятиях, не входящих в Группу. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 7.

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, Луганской и Киевской 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
	2011 год	2010 год		
Управляющие компании				
DTEK Finance B.V.	100,00	100,00	Управляющая компания	Нидерланды
DTEK Investments 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
Угледобывающие компании				
ПАО «ДТЭК Павлоградуголь»	99,92	99,92	Добыча угля	Украина
ПАО «ДТЭК Шахта «Комсомолец Донбасса»	94,64	94,64	Добыча угля	Украина
ООО «ДТЭК Добропольеуголь»	100,00	100,00	Добыча угля	Украина
ООО «ДТЭК Ровенькиантрацит»*	100,00	-	Добыча угля	Украина
ООО «ДТЭК Свердловантрацит»*	100,00	-	Добыча угля	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
ПАО «ДТЭК ЦОФ Добропольская»	60,06	60,06	Добыча угля	Украина
ПАО «ДТЭК ЦОФ Октябрьская»	60,85	60,85	Добыча угля	Украина
ООО «Першотравенский РМЗ»	99,92	99,92	Добыча угля	Украина
ООО «Экоэнергоресурс»	99,00	99,00	Добыча угля	Украина
Энергогенерирующие компании				
ООО «Востокэнерго»	100,00	100,00	Производство электроэнергии	Украина
ООО «Техремпоставка»	100,00	100,00	Производство электроэнергии	Украина
ООО «Винд Пауэр»	100,00	100,00	Производство электроэнергии	Украина
Энергораспределяющие компании				
ООО «Сервис-Инвест»	100,00	100,00	Распределение электроэнергии	Украина
ПАО «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь»	94,24	91,12	Распределение электроэнергии	Украина
ПАО «Киевэнерго»	72,33	39,98	Распределение электроэнергии	Украина
Прочие компании				
ООО «Социс»	99,00	99,00	Прочее	Украина
ООО «ДТЭК-Сервис»	99,00	99,00	Прочее	Украина
ООО «ДТЭК Трейдинг»	100,00	100,00	Прочее	Украина
DTEK Trading Limited	100,00	100,00	Прочее	Кипр
ООО «Пауэр Трейд»	100,00	100,00	Прочее	Украина
ООО «ДТЭК Нефтегаз»*	100,00	-	Прочее	Украина
DTEK Hungary Power Trade LLC	100,00	100,00	Прочее	Венгрия

* - компании, созданные Группой в 2011 году

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 2011 года в Группе «ДТЭК» работали приблизительно 104 тысячи человек (на 31 декабря 2010 года – 42 тысячи человек).

1 Организация и ее деятельность

DTEK Holdings B.V. (далее – Компания) является обществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным в Нидерландах 16 апреля 2009 года. 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. Бенефициарным собственником Компании и ее дочерних компаний (далее вместе – Группа или ДТЭК) является г-н Ринат Ахметов, который осуществляет контроль через различные компании, совместно именуемые «Систем Кэпитал Менеджмент» (СКМ),. Г-н Ахметов владеет также долями в других предприятиях, не входящих в Группу. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 7.

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, Луганской и Киевской 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
	2011 год	2010 год		
Управляющие компании				
DTEK Finance B.V.	100,00	100,00	Управляющая компания	Нидерланды
DTEK Investments 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
Угледобывающие компании				
ПАО «ДТЭК Павлоградуголь»	99,92	99,92	Добыча угля	Украина
ПАО «ДТЭК Шахта «Комсомолец Донбасса»	94,64	94,64	Добыча угля	Украина
ООО «ДТЭК Добропольеуголь»	100,00	100,00	Добыча угля	Украина
ООО «ДТЭК Ровенькиантрацит»*	100,00	-	Добыча угля	Украина
ООО «ДТЭК Свердловантрацит»*	100,00	-	Добыча угля	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
ПАО «ДТЭК ЦОФ Добропольская»	60,06	60,06	Добыча угля	Украина
ПАО «ДТЭК ЦОФ Октябрьская»	60,85	60,85	Добыча угля	Украина
ООО «Першотравенский РМЗ»	99,92	99,92	Добыча угля	Украина
ООО «Экоэнергоресурс»	99,00	99,00	Добыча угля	Украина
Энергогенерирующие компании				
ООО «Востокэнерго»	100,00	100,00	Производство электроэнергии	Украина
ООО «Техремпоставка»	100,00	100,00	Производство электроэнергии	Украина
ООО «Винд Пауэр»	100,00	100,00	Производство электроэнергии	Украина
Энергораспределяющие компании				
ООО «Сервис-Инвест»	100,00	100,00	Распределение электроэнергии	Украина
ПАО «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь»	94,24	91,12	Распределение электроэнергии	Украина
ПАО «Киевэнерго»	72,33	39,98	Распределение электроэнергии	Украина
Прочие компании				
ООО «Социс»	99,00	99,00	Прочее	Украина
ООО «ДТЭК-Сервис»	99,00	99,00	Прочее	Украина
ООО «ДТЭК Трейдинг»	100,00	100,00	Прочее	Украина
DTEK Trading Limited	100,00	100,00	Прочее	Кипр
ООО «Пауэр Трейд»	100,00	100,00	Прочее	Украина
ООО «ДТЭК Нефтегаз»*	100,00	-	Прочее	Украина
DTEK Hungary Power Trade LLC	100,00	100,00	Прочее	Венгрия

* - компании, созданные Группой в 2011 году

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 2011 года в Группе «ДТЭК» работали приблизительно 104 тысячи человек (на 31 декабря 2010 года – 42 тысячи человек).

2 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. Начиная с 2010 года, 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 32). 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.

3 Основные положения учетной политики

Основа подготовки информации. DTEK Holdings B.V. подготовило свою первую финансовую отчетность по национальным стандартам бухгалтерского учета за 19 месяцев до 31 декабря 2010 года. Данная консолидированная финансовая отчетность считается финансовой отчетностью специального назначения до тех пор, пока не будет подготовлена полная финансовая отчетность в соответствии с национальными стандартами за 2011 финансовый год.

Эта консолидированная финансовая отчетность специального назначения была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми в Европейском Союзе, 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»).

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 долевые инвестиции, на конец года не пересчитываются. Влияние изменений обменного курса на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменений справедливой стоимости.

Изменения справедливой стоимости монетарных ценных бумаг, деноминированных в иностранной валюте и отнесенных в категорию ценных бумаг, имеющихся 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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Курсовые разницы по немонетарным финансовым активам и обязательствам отражаются в составе прибыли или убытка от изменений справедливой стоимости. Курсовые разницы по таким немонетарным финансовым активам и обязательствам, как долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на финансовый результат, признаются в финансовом результате в составе прибыли или убытка от изменений справедливой стоимости. Курсовые разницы по таким немонетарным финансовым активам и обязательствам, как долевые ценные бумаги, отнесенные в категорию имеющихся в наличии для продажи, включаются в состав резерва долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, в капитале.

По состоянию на 31 декабря 2011 года курс обмена, использованный для пересчета сумм в иностранной валюте, был следующим: 1 доллар США = 7,99 гривны (на 31 декабря 2010 года – 1 доллар США = 7,96 гривны); 1 евро = 10,30 гривны (на 31 декабря 2010 года – 1 евро = 10,57 гривны). Валютные ограничения в Украине сводятся к обязательному получению дебиторской задолженности в валюте в течение 180 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 приобретению 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 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 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.

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 справедливая стоимость такой доли является ее первоначальной балансовой стоимостью. 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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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, которые переоцениваются. Последняя независимая оценка справедливой стоимости основных средств Группы была проведена по состоянию на 1 августа 2011 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 через прочий совокупный доход. Снижение стоимости, которое компенсирует прежнее ее увеличение, относится на прочие резервы в капитале через прочий совокупный доход, 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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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	от 20 до 60
Здания и сооружения	от 10 до 50
Производственное оборудование и механизмы	от 2 до 30
Мебель, офисное и прочее оборудование	от 2 до 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 и запасы полезных ископаемых, приобретенные Группой и имеющие ограниченный срок использования. Лицензии на добычу полезных ископаемых и запасы 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 операционной аренды. Платежи, осуществленные в рамках операционной аренды (за вычетом любых полученных от арендодателя льгот), относятся на финансовый результат равномерно в течение срока аренды.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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, получат 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 котором существуют отдельно различаемые денежные потоки (на уровне единиц, генерирующих денежные средства). Нефинансовые активы, кроме гудвилла, подвергшиеся обесценению, на каждую отчетную дату анализируются на предмет возможного сторнирования обесценения.

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

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

Производные финансовые инструменты, включая валютные свопы и свопы на процентную ставку, учитываются по их справедливой стоимости. Все производные финансовые инструменты учитываются как активы, если их справедливая стоимость положительная, и как обязательства, если их справедливая стоимость отрицательная. Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов включаются в состав прибыли или убытка за год. Группа не применяет учет хеджирования.

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 прочих 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.

Производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие 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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

Процентный доход от долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной процентной ставки и признается в составе финансового результата. Дивиденды от долевых инструментов, имеющихся 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, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости финансового инструмента ниже первоначальной стоимости свидетельствует о том, что эта ценная бумага обесценена. Кумулятивный убыток от обесценения, оцениваемый как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом каких-либо убытков от обесценения соответствующего актива, ранее признанных в составе 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. Признаками того, что дебиторская задолженность по основной деятельности обесценена, считаются существенные финансовые трудности контрагента, вероятность его банкротства или финансовой реорганизации, неуплата или просрочка платежа. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью будущих денежных потоков. Балансовая стоимость актива уменьшается за счет соответствующего резерва, а сумма убытка признается в составе финансового результата. Когда дебиторская задолженность становится невозвратной, она списывается за счет резерва под дебиторскую задолженность. Возврат ранее списанных сумм кредитуется на финансовый результат.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 отчетную 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, 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.

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 денежные 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 консолидированной 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 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 средства 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. Банковские овердрафты включены в строку «Заемные средства» в консолидированном балансе.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 переоцениваются 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.

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 потребуется отток денежных средств для их погашения, определяется для всего класса таких обязательств. Резерв признается, даже когда вероятность оттока денежных средств в отношении какой-либо отдельной позиции, включенной в один и тот же класс обязательств, невелика.

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

Условные активы и обязательства. Условный актив не признается в 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.

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. В 2011 году такие операции были незначительными.

***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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Программа долгосрочного стимулирования руководства. В январе 2009 года Группа объявила о программе 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 дату выплат 31 декабря 2012 года. Размер коллективного премиального фонда ограничивается 100 миллионами долларов США в зависимости от увеличения стоимости Группы. Эта сумма в дальнейшем ограничивается фиксированным максимумом для каждого отдельного участника этой программы. 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 на основе прогнозной оценки чистых активов Группы, проведенной руководством Группы.

Вознаграждения работникам. План с установленными взносами. Группа платит предусмотренный законодательством единый социальный взнос в Пенсионный фонд Украины в пользу своих работников. Взнос рассчитывается как процент от текущей валовой суммы заработной платы и относится на затраты по мере его осуществления. В консолидированном отчете о финансовых результатах в состав затрат на оплату труда включены пенсии, выплачиваемые по усмотрению, и прочие пенсионные выплаты.

Вознаграждения работникам. План с установленными выплатами. Некоторые компании Группы «ДТЭК» участвуют в государственном пенсионном плане с установленными выплатами, который предусматривает досрочный выход на пенсию сотрудников, работающих на рабочих местах с вредными и опасными для здоровья условиями. Группа также предоставляет на определенных условиях единоразовые 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, превышающие 10% от стоимости обязательств по плану с установленными выплатами, относятся на финансовый результат в течение ожидаемого среднего оставшегося срока трудовой деятельности работников. 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.

4 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 долевые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи. Группа определяет, что инвестиции в долевые инструменты, 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 2011 год в сумме 148 миллионов гривен (в 2010 году – 152 миллиона гривен).

4 Существенные бухгалтерские оценки и суждения (продолжение)

Справедливая стоимость инвестиций в долевые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи. Справедливая стоимость инвестиций в долевые инструменты, имеющиеся 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 проанализировало 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 подкрепленных 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 или справедливая стоимость за вычетом затрат на реализацию единиц, генерирующих денежные потоки, на которые отнесен гудвилл. Для расчета стоимости использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию 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 справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию. Дополнительная информация представлена в Примечании 9.

Переоценка основных средств. По состоянию на 1 августа 2011 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 1 августа 2011 года были определены независимым оценщиком. На балансовую стоимость и амортизацию основных средств оказали влияние расчеты стоимости замещения, амортизированной стоимости замещения и оставшихся сроков эксплуатации активов. Изменения в этих допущениях могли оказать существенное влияние на справедливую стоимость основных средств (Примечание 8).

Оценка доходов. Выручка от продажи электроэнергии включает 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 контрагентам. 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 контрагентов, финансовое положение контрагентов и погашение ими задолженности в прошлом. Если бы фактически возмещенные суммы были меньшими, чем по оценкам руководства, Группе пришлось бы учитывать дополнительные расходы на обесценение.

Пенсионные обязательства и прочие вознаграждения работникам. Руководство оценивает пенсионные обязательства и прочие вознаграждения работникам с использованием метода прогнозируемой условной единицы на основании актуарных предположений, представляющих собой всю имеющуюся у руководства информацию о переменных величинах, определяющих окончательную стоимость выплаты пенсий и других вознаграждений работникам. Поскольку пенсионный план входит в компетенцию государственных органов, у Группы не всегда имеется доступ ко всей необходимой информации. Вследствие этого на сумму обязательств по пенсионному обеспечению могут оказывать значительное влияние суждения о том, выйдет ли сотрудник досрочно на пенсию и когда это произойдет, будет ли Группа обязана финансировать пенсии бывших сотрудников в зависимости от того, продолжает ли бывший сотрудник работать в опасных условиях, а также о вероятности того, что сотрудники будут переведены с пенсионной программы, финансируемой государством, на пенсионную программу, финансируемую Группой. 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 20 описаны ключевые допущения и факторы зависимости.

4 Существенные бухгалтерские оценки и суждения (продолжение)

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. Руководство считает свое толкование уместным и обоснованным, но не исключает возможности того, что налоговые органы его не оспорят (Примечание 32).

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. Кроме того, с 1 апреля 2011 года изменилась налоговая база основных средств с целью устранения существующих различий между налоговым и бухгалтерским учетом. Группа отнесла соответствующие изменения налогового законодательства в части налоговой базы основных средств к некорректирующему событию при подготовке финансовой отчетности за 2010 год и отразила влияние изменений в налоговом законодательстве в финансовой отчетности за 2011 год.

Операции со связанными сторонами. В ходе обычной деятельности Группа осуществляет 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.

Компенсация разницы в тарифах ПАО «Киевэнерго». В декабре 2011 года ДТЭК приобрел 25% акций ПАО «Киевэнерго» в ходе организованного государством приватизационного конкурса, увеличив свою долю в его капитале до 71,82% и, таким образом, получив контроль над этим предприятием (Примечание 33). Согласно действующему законодательству ПАО «Киевэнерго» имеет право на компенсацию разницы между экономически обоснованными тарифами и тарифами, установленными Национальной комиссией по регулированию электроэнергетики Украины. Данная компенсация подлежит согласованию с государственными, бюджетными и городскими органами власти, и периодичность ее получения не установлена. ПАО «Киевэнерго» учитывает данную компенсацию как государственный грант и признает ее в составе доходов в момент получения вследствие неопределенности периода получения. В 2011 году ПАО «Киевэнерго» была получена компенсация разницы в тарифах, относящейся к 2010 году, в сумме 715 миллионов гривен (в 2010 году – в сумме 1 902 миллиона гривен, которая относится к 2008, 2009 и 2010 годам). Группа признала свою долю доходов от получения компенсации в сумме 286 миллионов гривен. Учитывая значительность сумы компенсации разницы в тарифах и неопределенность получения, финансовые результаты ПАО «Киевэнерго» подвержены значительным колебаниям в зависимости от времени ее получения.

5 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Следующие новые стандарты, изменения существующих стандартов и интерпретации являются впервые обязательными к применению в финансовых периодах, начиная с 1 января 2011 года или после этой даты:

- Изменение МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». МСБУ 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего (а) было упрощено определение связанной стороны, разъяснено значение этого понятия и устранены несоответствия в определении связанной стороны; и (б) было предоставлено частичное освобождение от раскрытия информации для государственных организаций.
- Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в мае 2010 года и вступают в силу с 1 января 2011 года).

Эти новые стандарты, изменения стандартов и интерпретации не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую информацию Группы.

Были выпущены следующие новые стандарты и изменения стандартов, которые относятся к консолидированной финансовой отчетности Группы, но не вступили в силу для финансовых периодов, начинающихся 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 и изменен в октябре 2010 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2015 года или после этой даты).
- МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2013 года или после этой даты).
- Измененный МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (выпущен в мае 2011 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2013 года или после этой даты).
- МСФО 12 «Раскрытие информации о долях в капитале других компаний» (выпущен в мае 2011 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2013 года или после этой даты).
- МСФО 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2013 года или после этой даты).
- Изменения МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 года; применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 июля 2012 года или после этой даты).
- Измененный МСБУ 19 «Выплаты работникам» (выпущен в июне 2011 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2013 года или после этой даты).

В настоящее время руководство Группы оценивает влияние измененных стандартов на ее финансовую отчетность.

6 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. Прочая информация, предоставляемая Наблюдательному совету, соответствует этой финансовой отчетности.

Группа организована в четырех основных бизнес-сегментах:

- Добыча угля
- Производство электроэнергии
- Распределение электроэнергии
- Производство тепловой энергии (после приобретения ПАО «Киевэнерго» (Примечание 33)).

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 2011 год по основным бизнес-сегментам Группы представлена ниже:

В миллионах гривен	**Добыча угля**	**Производство электроэнергии**	**Распределение электроэнергии**	**Производство тепловой энергии**	**Прочее**	**Вычеты**	**Всего**
2011 год							
Реализация внешним клиентам	17 344	10 356	11 490	281	123	-	39 594
Реализация другим сегментам	4 876	-	607	-	685	(6 168)	-
Всего выручки	**22 220**	**10 356**	**12 097**	**281**	**808**	**(6 168)**	**39 594**
Результаты сегмента	4 833	3 254	827	(204)	142	(454)	8 398
Нераспределенные расходы							(408)
Прибыль от основной деятельности							**7 990**
Финансовые расходы, чистая сумма							(1 061)
Убытки минус прибыль от курсовых разниц по заемным средствам							(84)
Признание убытка от оценки справедливой стоимости инвестиций в ассоциированные компании при переводе в дочерние компании							(334)
Признание резерва инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, при переводе в категорию инвестиций в ассоциированные компании							(349)
Доля в результате ассоциированных компаний и обесценение ассоциированных компаний							(494)
Прибыль до налогообложения							**5 668**
На 31 декабря 2011 года							
Активы сегмента	24 111	10 743	4 410	2 632	645	(2 022)	40 519
Инвестиции в ассоциированные компании	-	5 045	502	-	27	-	5 574
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	56	-	15	-	71
Текущие/отсроченные налоговые активы							572
Прочие нераспределенные активы							9 612
Всего активов							**56 348**
Капитальные инвестиции	2 542	1 351	243	17	170	-	4 323
Амортизация материальных и нематериальных активов	1 572	459	118	7	27	-	2 183

6 Информация по сегментам (продолжение)

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

В миллионах гривен	Добыча угля	Производство электроэнергии	Распределение электроэнергии	Прочее	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**
Результат 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
Признание резерва инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, при переводе в категорию инвестиций в ассоциированные компании						(72)
Доля в результате ассоциированных компаний и обесценение ассоциированных компаний						406
Прибыль до налогообложения						**3 972**
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

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

В миллионах гривен	Добыча угля	Производство электроэнергии	Распределение электроэнергии	Всего
2011 год				
ГП «Энергорынок»	-	10 356	-	**10 356**
ПАО «Днепроэнерго»	5 353	-	-	**5 353**
ПАО «Западэнерго»	3 973	-	-	**3 973**
Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	875	-	5 398	**6 273**
Всего	**10 201**	**10 356**	**5 398**	**25 955**

В миллионах гривен	Добыча угля	Производство электроэнергии	Распределение электроэнергии	Всего
2010 год				
ГП «Энергорынок»	-	7 845	-	**7 845**
ПАО «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**

6 Информация по сегментам (продолжение)

Географические сегменты

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
Украина	33 110	21 927
Западная Европа	2 738	906
Восточная Европа	2 179	482
Другие страны	1 567	979
Всего выручки	**39 594**	**24 294**

Выручка Компании представлена на основании юридического адреса клиента согласно договорам прямых продаж.

7 Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны считаются связанными, если одна сторона контролирует другую, находится под совместным контролем с ней или может оказывать значительное влияние на другую сторону при принятии финансовых или операционных решений. При анализе каждой операции, которая может представлять собой отношения между связанными сторонами, внимание уделяется сути этих отношений, а не только их юридической форме.

Ниже описан характер отношений между теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительные остатки по состоянию на 31 декабря 2011 года. На 31 декабря операции Группы со связанными сторонами за год были следующими:

	2011 год			**2010 год**		
В миллионах гривен	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании материнской компании	Ассоциированные компании	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании материнской компании	Ассоциированные компании
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, валовая сумма	127	-	451	268	1	285
Векселя к получению	-	-	-	3	-	-
Предоставленная финансовая помощь	8	-	-	2	-	-
Депозиты, размещенные сроком более чем на три месяца	-	-	-	55	-	-
Выданные кредиты и начисленные проценты (в долларах США, 9,8%)	-	-	135	5	-	15
Предоплата за финансовые инвестиции	-	-	-	107	-	-
Денежные средства и их эквиваленты – текущие счета	2 788	-	-	184	-	-
Инвестиционное обязательство по ПАО «Днепроэнерго» (Примечание 18):						
- Долгосрочное	-	-	-	-	-	(83)
- Текущее	-	-	(519)	-	-	(414)
Облигации выпущенные:	-	-	-			
- Долгосрочные	-	-	-	(18)	-	-
- Текущие	-	-	-	(12)	-	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(183)	-	(3)	(44)	-	-
Предоплаты полученные	(3)	-	(1)	(3)	-	-
Дивиденды к выплате	-	-	-	(261)	-	-

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

	2011 год				2010 год			
В миллионах гривен	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	5 398	14	-	-	3 234	10	-	1
Реализация коксующегося угля	815	-	-	-	825	-	-	-
Реализация энергетического угля	60	3 368	6 010	-	9	-	4 153	-
Реализация товарно-материальных запасов	1	-	6	-	-	-	-	-
Закупки товаров для перепродажи	-	-	-	-	(251)	-	-	-
Закупки сырья и оборудования	(255)	-	-	-	(9)	-	(5)	(67)
Приобретение услуг	(47)	-	-	-	(101)	-	-	-
Процентные доходы от банковских депозитов	29	-	-	-	13	-	-	-
Процентные расходы по облигациям выпущенным	(1)	-	-	-	(1)	-	-	-
Процентные расходы по долгосрочной кредиторской задолженности	-	-	-	-	(27)	-	-	-
Процентный доход по выданным кредитам	-	-	8	-	-	-	-	-

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 2011 года проценты не начисляются. Остатки задолженности связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 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 2011 года и 31 декабря 2010 года.

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 2011 года и 31 декабря 2010 года состояли преимущественно 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 2010 году – семь руководителей высшего звена). В 2011 году общая сумма вознаграждения основных руководителей была включена в административные расходы и составила 31 миллион гривен (в 2010 году – 31 миллион гривен). Вознаграждение основных руководителей состоит из заработной платы, премий и выходного пособия.

1 января 2009 года Группа объявила о программе долгосрочного стимулирования для руководства высшего звена. 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 США и зависит от прироста стоимости Группы, эта сумма также ограничена максимальной суммой выплаты для каждого отдельного участника этой программы, что составляет 39% от коллективного премиального фонда. 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. Все участники программы отложили выплату вознаграждения на дату промежуточной оценки, соответственно, 100% вознаграждения будет выплачено в 2012 году. Обязательство по состоянию на 31 декабря 2011 года было оценено с использованием прогнозной оценки стоимости чистых активов Группы, проведенной руководством Группы. На 31 декабря 2011 года резерв, отраженный в этой финансовой отчетности, составил 312 миллионов гривен (в 2010 году – 129 миллионов гривен), и в состав административных расходов были включены 183 миллиона гривен (в 2010 году – 129 миллионов гривен).

8 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 31 декабря 2010 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 1 января 2010 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**
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**
Приобретение дочерних компаний (Примечание 33)	4 489	2 770	2 417	360	1 110	**11 146**
Поступления	327	190	1 468	192	2 146	**4 323**
Выбытия	(6)	(15)	(26)	(3)	(13)	**(63)**
Амортизационные отчисления	(268)	(352)	(1 447)	(116)	-	**(2 183)**
Переоценка, учтенная в капитале	1 384	1 358	3 017	79	189	**6 027**
Обесценение основных средств	(29)	-	(141)	(4)	(24)	**(198)**
Перевод из одной категории в другую	52	19	166	2	(239)	**-**
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года	**7 997**	**7 083**	**10 250**	**767**	**4 530**	**30 627**
На 31 декабря 2011 года						
Первоначальная или переоцененная стоимость	8 255	7 412	11 569	1 032	4 530	**32 798**
Накопленный износ	(258)	(329)	(1 319)	(265)	-	**(2 171)**
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года	**7 997**	**7 083**	**10 250**	**767**	**4 530**	**30 627**

В 2011 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 возможности использования рыночного подхода при определении 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 2011 года здания и производственное оборудование, учтенные в сумме 1 127 миллионов гривен (на 31 декабря 2010 года – 1 129 миллионов гривен), были переданы в залог третьим сторонам как обеспечение заемных средств (Примечание 32).

8 Основные средства (продолжение)

В 2011 году расходы на амортизацию в сумме 2 086 миллионов гривен (в 2010 году – 1 447 миллионов гривен), за вычетом амортизации государственных грантов, были включены в себестоимость реализованной продукции, 43 миллиона гривен (в 2010 году – 18 миллионов гривен) – в общие и административные расходы и 7 миллионов гривен (в 2010 году – 4 миллиона гривен) – в расходы на сбыт.

В 2011 году Группа учла расходы от обесценения в сумме 198 миллионов гривен по результатам переоценки основных средств.

9 Нематериальные активы

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

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
Гудвилл	1 116	633
Прочие нематериальные активы	183	98
Всего	**1 299**	**731**

В сумме гудвилла произошли следующие изменения:

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
Балансовая стоимость на 1 января	**633**	**633**
Приобретение ПАО «Киевэнерго» (Примечание 33)	483	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	**1 116**	**633**

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	**2011 год**	**2010 год**
Добыча угля:		
- ПАО «ДТЭК Павлоградуголь»	**590**	**590**
Распределение электроэнергии		
- ПАО «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь»	43	43
- ПАО «Киевэнерго»	483	-
Всего	**1 116**	**633**

Возмещаемая стоимость гудвилла основана на расчете справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию. 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.

9 Нематериальные активы (продолжение)

	2011 год	2010 год
Добыча угля		
Ставка дисконтирования после налогообложения	17%-15%	17%-16%
Темп роста выручки за пятилетний период	3%-21%	13%-25%
Темп роста выручки после окончания пятилетнего периода	5%-6%	2%-8%
Валовая прибыль	34%-45%	38%
Распределение электроэнергии – ПАО «ДТЭК ПЭС-Энергоуголь»		
Ставка дисконтирования после налогообложения	17%-15%	17%-16%
Темп роста выручки за пятилетний период	3%-19%	3%-28%
Темп роста выручки после окончания пятилетнего периода	4%-5%	5%-8%
Валовая прибыль	11%-14%	15%
Распределение электроэнергии – ПАО «Киевэнерго»		
Ставка дисконтирования после налогообложения	17%-15%	-
Темп роста выручки за пятилетний период	9%-28%	-
Темп роста выручки после окончания пятилетнего периода	3%-7%	-
Валовая прибыль	(9%) -15%	-

При оценке обесценения гудвилла руководство использовало многопериодную ставку дисконтирования после налогообложения в диапазоне от 16% для 2012 года до 17% для 2015 года, которая стабилизируется на уровне 15% для 2016 года и последующих периодов.

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

По результатам оценки обесценение не обнаружено.

В сумме прочих нематериальных активов, в основном программного обеспечения и связанных с ним прав, произошли такие изменения:

В миллионах гривен	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация и обесценение	Чистая балансовая стоимость
На 1 января 2010 года	**84**	**(17)**	**67**
Поступления / (амортизационные отчисления) за год	41	(10)	31
На 31 декабря 2010 года	**125**	**(27)**	**98**
Приобретение дочерних компаний (Примечание 33)	81	(8)	73
Поступления / (амортизационные отчисления) за год	28	(16)	12
На 31 декабря 2011 года	**234**	**(51)**	**183**

10 Инвестиции в ассоциированные компании

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

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Балансовая стоимость на 1 января	**4 099**	**3 025**
Приобретение ассоциированных компаний	280	612
Приобретение дополнительной доли в акционерном капитале ассоциированных компаний	149	-
Перевод из категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в инвестиции в ассоциированные компании (Примечание 11)	885	90
Доля в результатах ассоциированных компаний после налогообложения	(48)	406
Доля в переоценке основных средств ассоциированных компаний (Примечание 16)	1 887	-
Доля в изменениях прочих резервов ассоциированных компаний (Примечание 16)	24	5
Нереализованная прибыль от операций с ассоциированной компанией	(42)	(37)
Дивиденды, объявленные ассоциированной компанией	(45)	(2)
Переоценка ранее принадлежавшей Группе доли в капитале ПАО «Киевэнерго» по справедливой стоимости (Примечание 33)	(334)	-
Реклассификация в дочерние компании (Примечание 33)	(835)	-
Обесценение инвестиций в ПАО «Донецкоблэнерго»	(446)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	**5 574**	**4 099**

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

2011 год

В миллионах гривен	Страна регистрации	% участия в капитале	Балансовая стоимость	Всего активов	Всего обязательств	Выручка	Прибыль/ (убыток)
ПАО «Днепроэнерго»	Украина	47,93%	3 886	6 283	2 536	8 622	232
ПАО «Донецкоблэнерго»	Украина	31,28%	502	2 467	988	4 863	1 078
ПАО «Западэнерго»	Украина	25,83%	1 159	3 315	2 858	7 725	(48)
Прочие	Украина	-	27	49	13	-	(1)
Всего			**5 574**				

2010 год

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

13 декабря 2011 года Группа приобрела 25% акций ПАО «Киевэнерго» в ходе организованного государством приватизационного конкурса за 451 миллион гривен, в результате чего совокупная доля Группы в капитале ПАО «Киевэнерго» увеличилась до 71,82% (Примечание 33). До этого приобретения инвестиция в ПАО «Киевэнерго» учитывалась как инвестиция в ассоциированную компанию. Доля в чистом убытке ПАО «Киевэнерго», включенная в консолидированный отчет о финансовых результатах до даты приобретения, составила 468 миллионов гривен.

10 Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

ПАО «Днепроэнерго»

Доля владения Группы в капитале ПАО «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 ПАО «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 ПАО «Днепроэнерго» общей суммой 1 010 миллионов гривен с 2008 года по 2012 год.

Дополнительная эмиссия акций привела к размытию долей существующих акционеров, и некоторые неконтролирующие акционеры оспаривали его юридическую силу в судебном порядке. Постановления суда и апелляционных слушаний выносились как в пользу, так и против дополнительной эмиссии акций. При этом в 2009 году в ходе годового собрания акционеров ПАО «Днепроэнерго» голосование осуществлялось в соответствии с зарегистрированным количеством акций, включая акции дополнительной эмиссии; акционеры также утвердили нового регистратора и состав управляющих органов ПАО «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 ПАО «Днепроэнерго». Хотя новые судебные заявления/апелляции со стороны неконтролирующих акционеров могут возникнуть, руководство уверено, что в случае необходимости Группе удастся отстоять в суде свое право собственности на долю в капитале ПАО «Днепроэнерго».

Оценка обесценения ПАО «Днепроэнерго»

По состоянию на 31 декабря 2011 года рыночная котировка доли Группы в ПАО «Днепроэнерго» составляла 1 716 миллионов гривен (на 31 декабря 2010 года – 3 689 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 руководством Группы будущих тенденций бизнеса при надлежащем управлении и инвестировании средств 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:

	2011 год	2010 год
Ставка дисконтирования после налогообложения	17%-15%	17%-16%
Темп роста выручки в 2012-2015 годах	8%-38%	5%-34%
Темп роста выручки после 2016 года	0%-20%	3%-11%
Валовая прибыль	12%-22%	10%-23%

По результатам оценки обесценение не обнаружено.

ПАО «Донецкоблэнерго»

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

В 2011 году Парламент Украины принял закон, позволяющий энергораспределяющим компаниям списывать начисленные налоги и соответствующую пеню по сверхнормативным потерям электроэнергии, которые относятся на валовые расходы. В 2011 году в соответствии с этим законом ПАО «Донецкоблэнерго» сторнировало резерв под начисленные налоги и пеню по сверхнормативным потерям электроэнергии общей суммой 765 миллионов гривен. Доля Группы в финансовых результатах ПАО «Донецкоблэнерго» за 2011 год включает 239 миллионов гривен, признанные в отчете о финансовых результатах в результате сторнирования этого резерва.

В 2011 году Парламент Украины принял закон, позволяющий энергораспределяющим компаниям списывать кредиторскую задолженность перед ГП «Энергорынок» на сумму списанной дебиторской задолженности за электричество, реализованное государственным предприятиям. В 2011 году в соответствии с этим законом ПАО «Донецкоблэнерго» списало такую кредиторскую задолженность в сумме 457 миллионов гривен. Доля Группы в финансовых результатах ПАО «Донецкоблэнерго» за 2011 год включает 140 миллионов гривен, признанные в отчете о финансовых результатах в результате списания этой кредиторской задолженности.

10 Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

Оценка обесценения ПАО «Донецкоблэнерго»

Вследствие неликвидности рынков капитала Украины руководство оценило возможное обесценение инвестиции в ПАО «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.

	2011 год	2010 год
Ставка дисконтирования после налогообложения	17%-15%	17%-16%
Темп роста выручки в 2012-2015 годах	2%-41%	4%-74%
Темп роста выручки после 2016 года	0%-15%	7%-8%
Валовая прибыль	10%-15%	9%-12%

По результатам оценки был признан убыток от обесценения в сумме 446 миллионов гривен.

ПАО «Западэнерго»

ПАО «Западэнерго» производит электроэнергию на трех теплоэлектростанциях в западных и центральных областях Украины.

Доля Группы в акционерном капитале ПАО «Западэнерго» увеличилась с 19,81% по состоянию на 31 декабря 2010 года до 25,83% по состоянию на 31 декабря 2011 года и до 70,83% по состоянию на 11 января 2012 года. Общая стоимость приобретения дополнительной доли в капитале в размере 5,99% составила 319 миллионов гривен. Дополнительные 45% были приобретены в январе 2012 года за 1 932 миллиона гривен. Группа использовала справедливую стоимость как условную стоимость на дату приобретения для учета перевода долевых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, в категорию учитываемых по методу участия в капитале, и признала 349 миллионов гривен негативного резерва инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в составе прибыли и убытка (Примечание 16), а также перевела 885 миллионов гривен в категорию инвестиций в ассоциированные компании. Справедливая стоимость ранее принадлежавшей Группе доли на дату перевода в категорию инвестиций в ассоциированные компании была определена на основании цен операций на рыночных условиях.

11 Финансовые инвестиции

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

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Долевые ценные бумаги:		
- котирующиеся на рынке	71	1 247
Предоплата за прочие акции	355	15
Кредиты выданные	137	17
Всего	**563**	**1 279**

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа осуществила предоплату в пользу Фонда государственного имущества Украины в сумме 355 миллионов гривен для участия в приватизации государственной доли в акционерном капитале ПАО «Днепроэнерго», ПАО «Донецкоблэнерго» и ПАО «Западэнерго» (Примечание 38).

Как описано в Примечании 10, принадлежащая Группе доля в акционерном капитале ПАО «Западэнерго» увеличилась, и эта инвестиция была переведена из категории ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, в категорию инвестиций, учитываемых по методу участия в капитале.

По состоянию на 31 декабря 2011 года кредиты к погашению Группе включают деноминированный в долларах США кредит в сумме 135 миллионов гривен (на 31 декабря 2010 года – 5 миллионов гривен), выданный ассоциированной компании под процентную ставку 9,8%.

11 Финансовые инвестиции (продолжение)

По состоянию на 31 декабря текущие финансовые инвестиции были следующими:

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
Размещенные депозиты	275	756
Кредиты выданные (за вычетом резерва на обесценение в сумме 17 миллионов гривен)	53	48
Предоплата за акции	-	236
Всего	**328**	**1 040**

По состоянию на 31 декабря 2011 года депозиты, размещенные сроком более чем на три месяца, в сумме 245 миллионов гривен (на 31 декабря 2010 года – 711 миллионов гривен), были деноминированы в долларах США.

По состоянию на 31 декабря 2011 года срочные депозиты общей суммой 211 миллионов гривен были переданы в залог как обеспечение заемных средств или полученных банковских гарантий (на 31 декабря 2010 года – 713 миллионов гривен).

Текущие финансовые инвестиции не просрочены и не обесценены. Балансовая стоимость депозитов и кредитов приблизительно равна их справедливой стоимости.

		2011 год		**2010 год**
В миллионах гривен	**Прочее**	**Депозиты**	**Прочее**	**Депозиты**
Кредитный рейтинг по оценке рейтингового агентства Moody's Investors Service				
- Рейтинг A1	-	6	-	-
- Рейтинг Baa1	-	-	-	-
- Рейтинг Baa2	-	-	-	578
- Рейтинг Ba3	-	23	-	-
- Рейтинг B2	-	188	-	-
- Рейтинг B3	-	-	-	97
Без рейтинга	53	58	284	81
Всего	**53**	**275**	**284**	**756**

12 Товарно-материальные запасы

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

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
Уголь	1 053	643
Запасные части	332	210
Незавершенное производство	303	98
Сырье	514	196
Товары для перепродажи	12	10
Всего товарно-материальных запасов	**2 214**	**1 157**

13 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

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

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
Дебиторская задолженность по основной деятельности	5 156	1 405
Минус резерв под обесценение	(2 086)	(272)
Дебиторская задолженность по основной деятельности – чистая сумма	**3 070**	**1 133**
Прочая финансовая дебиторская задолженность	589	151
Минус резерв под обесценение	(364)	(95)
Дебиторская задолженность по договорам комиссии:		
- с третьими сторонами	-	372
- с компаниями СКМ	45	45
Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	2	80
Всего финансовых активов	***3 342***	***1 686***
Предоплата поставщикам	858	1 223
Минус резерв под обесценение	(4)	(4)
НДС к возмещению	221	44
Прочее	199	39
Минус резерв под обесценение	(8)	(4)
Всего нефинансовых активов	***1 266***	***1 298***
Всего дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	**4 608**	**2 984**

По состоянию на 31 декабря 2011 года 6% дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности деноминировано в долларах США (на 31 декабря 2010 года – 15%).

По состоянию на 31 декабря 2011 года предоплаты включали предоплату за уголь в сумме 671 миллион гривен (на 31 декабря 2010 года – 1 075 миллионов гривен). Оставшаяся сумма предоплат включает авансы за электричество для последующего экспорта, транспортные и прочие услуги, товарно-материальные запасы.

В 2010 году 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 сумма кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2010 года в размере 403 миллиона 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	**2011 год**	**2010 год**
Резерв под обесценение на 1 января	**375**	**525**
Приобретение дочерних компаний	2 040	-
Резерв под обесценение в течение года	164	119
Сторно резерва	(116)	(268)
Суммы, списанные в течение года как невозвратные	(1)	(1)
Резерв под обесценение на 31 декабря	**2 462**	**375**

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

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

	2011 год				2010 год			
В миллионах гривен	*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»	1 045	-	-	-	412	-	-	-
- крупных украинских компаний	477	-	-	121	132	14	-	-
- средних компаний	1 015	-	2	34	226	358	-	29
Всего текущей и необесцененной дебиторской задолженности	**2 537**	**-**	**2**	**155**	**770**	**372**	**-**	**29**
Дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная								
- просроченная менее 30 дней	-	-	-	-	225	-	-	-
- просроченная 30 - 90 дней	353	-	-	24	33	-	-	3
- просроченная 90 - 180 дней	70	-	-	1	100	-	-	-
- просроченная 180 - 360 дней	99	-	-	30	1	-	80	3
- просроченная более 360 дней	11	45	-	15	4	45	-	21
Всего просроченной, но не обесцененной дебиторской задолженности	**533**	**45**	**-**	**70**	**363**	**45**	**80**	**27**
Обесцененные по отдельности статьи дебиторской задолженности (валовая сумма)								
- просроченная более 360 дней	2 086	-	-	364	272	-	-	95
Всего обесцененных по отдельности статей дебиторской задолженности	**2 086**	**-**	**-**	**364**	**272**	**-**	**-**	**95**
Минус резерв под обесценение	**(2 086)**	**-**	**-**	**(364)**	**(272)**	**-**	**-**	**(95)**
Всего	**3 070**	**45**	**2**	**225**	**1 133**	**417**	**80**	**56**

14 Денежные средства и их эквиваленты

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

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
Остатки на банковских счетах до востребования	4 922	594
Срочные депозиты сроком до трех месяцев	5 504	1 098
Денежные средства, использование которых ограничено	-	1
Всего денежных средств и их эквивалентов	**10 426**	**1 693**

По состоянию на 31 декабря 2011 года денежные средства и их эквиваленты в сумме 698 миллионов гривен (на 31 декабря 2010 года – 813 миллионов гривен) были деноминированы в долларах США, 125 миллионов гривен (на 31 декабря 2010 года – 43 миллиона гривен) – в евро и 5 639 миллионов гривен (на 31 декабря 2010 года – ноль) – в российских рублях.

По состоянию на 31 декабря 2011 года у Группы не было срочных депозитов сроком до трех месяцев, переданных в залог как обеспечение заемных средств или банковских гарантий полученных (на 31 декабря 2010 года – 426 миллионов гривен).

По состоянию на 31 декабря 2011 года у Группы не было денежных средств, использование которых ограничено в связи с аккредитивами (на 31 декабря 2010 года – 1 миллион гривен). 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:

			2011 год			**2010 год**
В миллионах гривен	Остатки на банковских счетах до востре-бования	Срочные депозиты	Денежные средства, использо-вание которых ограничено	Остатки на банковских счетах до востре-бования	Срочные депозиты	Денежные средства, использо-вание которых ограничено
Кредитный рейтинг по оценке рейтингового агентства Moody's Investors Service						
- Рейтинг A1	169	2 317	-	-	-	-
- Рейтинг Aa3	4	-	-	-	-	-
- Рейтинг A3	3	-	-	-	-	-
- Рейтинг A3.ua	236	-	-	-	-	-
- Рейтинг Aa3	-	-	-	3	-	-
- Рейтинг B1	-	-	-	-	-	-
- Рейтинг Ba1	-	-	-	-	-	-
- Рейтинг Ba3	-	3 152	-	-	-	-
- Рейтинг A2.ua	2 788	-	-	-	-	-
- Рейтинг Baa2	-	-	-	86	-	1
- Рейтинг B2	73	1	-	-	-	-
- Рейтинг Ba2	80	-	-	-	-	-
- Рейтинг B3	-	-	-	474	984	-
- Рейтинг Caa1	-	-	-	-	103	-
Без рейтинга	1 569	34	-	31	11	-
Всего	**4 922**	**5 504**	**-**	**594**	**1 098**	**1**

15 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 2011 года и 31 декабря 2010 года выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал состоит из 3 000 простых акций.

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 22) и выплачены в полном объеме до 31 декабря 2011 года. В марте-ноябре 2011 года DTEK Holdings B.V. объявила дивиденды в сумме 48 миллионов долларов США (380 миллионов гривен), которые были выплачены в полном объеме до 31 декабря 2011 года.

16 Прочие резервы

В миллионах гривен	Дополни-тельный уплаченный капитал	Резерв переоценки	Резерв инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Всего
Остаток на 1 января 2010 г.	**(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**
- Доля в прочих изменениях капитала ассоциированной компании	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 г.	**(4 194)**	**3 460**	**(131)**	**(865)**
Финансовые инвестиции:				
- Прибыль минус убытки от изменения справедливой стоимости	-	-	(334)	**(334)**
- Списанный резерв инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, при переводе в категорию инвестиций в ассоциированные компании	-	-	349	**349**
Доля в прочих изменениях капитала ассоциированной компании	24	-	-	**24**
Основные средства:				
- Переоценка основных средств	**-**	5 962	**-**	**5 962**
- Изменение бухгалтерской оценки в отношении резерва на выведение активов из эксплуатации, признанное в капитале	-	2	-	**2**
- Реализованный резерв переоценки	-	(888)	-	**(888)**
- Доля в переоценке основных средств ассоциированных компаний	-	1 887	-	**1 887**
- Доля в реализованном резерве переоценки ассоциированных компаний	-	(127)	-	**(127)**
Налог на прибыль, учтенный в капитале	-	282	(28)	**254**
Перевод из категории ассоциированных компаний в дочерние – перенос резерва переоценки ПАО «Киевэнерго» на нераспределенную прибыль	(29)	(504)	-	**(533)**
Остаток на 31 декабря 2011 г.	**(4 199)**	**10 074**	**(144)**	**5 731**

В 2011 году нереализованный убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в сумме 334 миллиона гривен (в 2010 году – прибыль в сумме 234 миллиона гривен) был учтен непосредственно в составе прочих резервов.

В 2011 году Группа списала на финансовые результаты накопленные убытки от изменения справедливой стоимости в сумме 349 миллионов гривен, ранее признанные в отношении ПАО «Западэнерго», когда этот актив учитывался как инвестиция, имеющаяся в наличии для продажи, после его перевода на учет по методу участия в капитале (в 2010 году – 72 миллиона гривен в отношении ПАО «Киевэнерго»).

Резерв переоценки не подлежит распределению акционерам до момента его перевода в нераспределенную прибыль.

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.

17 Заемные средства

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Долгосрочные заемные средства		
Еврооблигации	3 920	3 889
Банковские заемные средства	8 485	620
	12 405	**4 509**
Текущие заемные средства		
Банковские заемные средства	2 453	919
Начисленные проценты	224	74
	2 677	**993**
Всего заемных средств	**15 082**	**5 502**

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.

В октябре 2011 года Группа привлекла кредит от Russian Commercial Bank (Кипр) в сумме 10 000 миллионов российских рублей (2 495 миллионов гривен) и от Сбербанка (Российская Федерация) в сумме 15 714 миллионов российских рублей (3 986 миллионов гривен) сроком на пять лет под процентную ставку 3-месячный Мосprайм + 3,45% и 3-месячный Мосprайм + 3,4%, соответственно. Группа планировала использовать поступления от обоих кредитов для финансирования своего участия в приватизации компаний энергетического сектора Украины и финансирования своей инвестиционной программы. Эти кредиты не обеспечены. Кредитными договорами предусмотрены определенные показатели, включая ограничения по допустимым видам коммерческой деятельности, требования к раскрытию финансовой информации и максимально допустимое соотношение собственных и заемных средств. Также предусмотрен исчерпывающий перечень событий, представляющих собой дефолт заемщика, который включает перекрестный дефолт по другим долговым обязательствам ДТЭК.

Как описано в Примечании 33, Группа приобрела ПАО «Киевэнерго» в декабре 2011 года. У ПАО «Киевэнерго» есть кредит, полученный от Международного банка реконструкции и развития, в сумме 678 миллионов гривен по состоянию на 31 декабря 2011 года, по которому не были соблюдены некоторые финансовые показатели, предусмотренные кредитным договором, и получено подтверждение об отказе кредитора требовать досрочного погашения в связи с этим несоблюдением.

Заемные средства Группы деноминированы в следующих валютах:

В миллионах гривен		2011 год	2010 год
Заемные средства в:	- гривнах	1 446	474
	- долларах США	5 796	4 545
	- евро	1 351	483
	- российских рублях	6 489	-
Всего заемных средств		**15 082**	**5 502**

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

	Срок погашения		Пересмотр процентной ставки	
В миллионах гривен	2011 год	2010 год	2011 год	2010 год
Кредиты и заемные средства со сроком погашения:				
- до 1 года	2 677	993	11 059	1 477
- 1-5 лет	12 405	4 509	4 023	4 025
Всего заемных средств	**15 082**	**5 502**	**15 082**	**5 502**

17 Заемные средства (продолжение)

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

	2011 год				2010 год			
% годовых	Гривны	Доллары США	Евро	Рубли	Гривны	Доллары США	Евро	Рубли
Банковские заемные средства	13%-19,5%	6-месячный LIBOR +0,5% - 3-месячный LIBOR +9%	6-месячный EURIBOR +1,7% - 1-месячный EURIBOR +5,25%	3-месячный Мосприм +3,4%-3,45%	14%-22%	1-месячный LIBOR +6% - 9,5%	6-месячный EURIBOR +1,7%- 6-месячный EURIBOR +5,15%	-
Всего заемных средств	**1 446**	**5 796**	**1 351**	**6 489**	**474**	**4 545**	**483**	**-**

По состоянию на 31 декабря 2011 года заемные средства общей суммой 465 миллионов гривен (на 31 декабря 2010 года – 1 409 миллионов гривен) были обеспечены основным средствами, финансовыми инвестициями, денежными средствами и их эквивалентами (Примечание 32).

21 декабря 2011 года ДТЭК заключил договор со Сбербанком России на своп кредита в сумме 3 155 миллионов российских рублей с плавающей процентной ставкой 3-месячный Мосприм +3,4% на кредит в сумме 100 миллионов долларов США с фиксированной ставкой 6,85% годовых (Примечание 34).

18 Прочие финансовые обязательства

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

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Инвестиционное обязательство по ПАО «Днепроэнерго»	-	83
Отсроченное вознаграждение за приобретение (Примечание 33)	1 777	-
Реструктуризированная кредиторская задолженность по основной деятельности	170	21
Прочая кредиторская задолженность	14	14
Всего долгосрочных прочих финансовых обязательств	**1 961**	**118**

Как описано в Примечании 10, после признания дополнительной доли Группы в капитале ПАО «Днепроэнерго» в размере 34,24%, Группа признала 52,5% своего обязательства по финансированию инвестиционной программы ПАО «Днепроэнерго» в сумме 399 миллионов гривен (1 010 миллионов гривен по номинальной стоимости в размере 100%). По состоянию на 31 декабря 2011 года 519 миллионов гривен учтены в составе текущих обязательств (на 31 декабря 2010 года – 414 миллионов гривен). Расходы, связанные с эффектом дисконтирования инвестиционного обязательства, в общей сумме 22 миллиона гривен (на 31 декабря 2010 года – 34 миллиона гривен) были включены в состав финансовых расходов (Примечание 30).

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

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Инвестиционное обязательство по ПАО «Днепроэнерго»	519	414
Текущая часть отсроченного вознаграждения	85	-
Облигации выпущенные	-	71
Всего текущих прочих финансовых обязательств	**604**	**485**

19 Реструктуризированные обязательства

Ниже представлена сводная информация о реструктуризированных обязательствах:

	2011 год		2010 год	
В миллионах гривен	**Номинальная стоимость**	**Балансовая стоимость**	**Номинальная стоимость**	**Балансовая стоимость**
Векселя, выданные ПАО «ДТЭК Павлоградуголь»	12	9	140	93
Реструктуризированная задолженность по налогам	1 222	642	-	-
Всего реструктуризированных обязательств	**1 234**	**651**	**140**	**93**

В 2005 году ПАО «ДТЭК Павлоградуголь» достигло договоренности о пересмотре условий погашения своих обязательств общей суммой 386 миллионов гривен в течение периода с 2007 года 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%.

В рамках приобретения ГП «Добропольеуголь», ГП «Ровенькиантрацит» и ГП «Свердловантрацит» (Примечание 33) Группа приняла на себя реструктуризированные налоговые обязательства этих компаний, подлежащие погашению с 2012 года по 2030 год. Эти обязательства были дисконтированы по условной ставке 17% годовых.

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

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
Реструктуризированная задолженность по налогам	152	-
Всего реструктуризированных обязательств	**152**	**-**

20 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 2011 году в плане с установленными выплатами участвовало 114 110 человек, в том числе 13 985 бывших сотрудников (в 2010 году – приблизительно 45 500 человек и 8 030 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	**2011 год**	**2010 год**
Текущая стоимость обязательств по нефинансируемому плану с установленными выплатами	3 894	1 912
Непризнанный чистый актуарный убыток	(517)	(118)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	142	(212)
Обязательство в консолидированном балансе	**3 519**	**1 582**

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
Пенсионные выплаты	2 798	1 567
Пенсионные выплаты углем	820	248
Единовременные выплаты	276	97
Всего балансовых обязательств	**3 894**	**1 912**

20 Обязательства по пенсионному обеспечению (продолжение)

В отчете о финансовых результатах признаны следующие суммы:

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
Стоимость текущих услуг	125	91
Расходы по процентам	347	232
Признанная стоимость прошлых услуг	(371)	41
Признанная актуарная (прибыль)/ убытки	2	(4)
Всего	**103**	**360**

Изменения в приведенной стоимости обязательства по установленным выплатам были следующими:

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
Обязательство по плану с установленными выплатами на 1 января	**1 912**	**1 655**
Приобретение дочерних компаний (Примечание 33)	2 057	-
Стоимость текущих услуг	125	91
Актуарные убытки/(прибыль)	401	91
Расходы по процентам	347	232
Стоимость прошлых услуг	(725)	-
Пенсии выплаченные	(223)	(157)
Обязательство по плану с установленными выплатами на 31 декабря	**3 894**	**1 912**

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

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
На 1 января	**1 582**	**1 379**
Приобретение дочерних компаний (Примечание 33)	2 057	-
Пенсии выплаченные	(223)	(157)
Чистый расход, признанный в составе финансового результата	103	360
На 31 декабря	**3 519**	**1 582**

Часть стоимости прошлых услуг возникла в результате изменений пенсионного законодательства, принятых в 2011 году, в соответствии с которыми уменьшились пенсии к выплате. Стоимость прошлых услуг, связанная с выплатами, которые уже были гарантированы непосредственно после изменения пенсионного плана, была признана в финансовой отчетности за 2011 год по кредиту в сумме 371 миллион гривен. Остальная стоимость прошлых услуг в сумме 142 миллиона гривен признается в составе доходов по методу равномерного списания на протяжении среднего периода, в течение которого выплаты становятся гарантированными.

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

	2011 год	**2010 год**
Номинальная ставка дисконта	14%	14%
Номинальное увеличение заработной платы	9%	9%
Номинальное увеличение пенсий	9%	9%

20 Обязательства по пенсионному обеспечению (продолжение)

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

	2011 год	2010 год
Увеличение/уменьшение номинальной ставки дисконта на 1%	(6,69%)/7,61%	(6,35%)/7,14%
Увеличение/уменьшение номинальной заработной платы на 1%	2,63%/(2,57%)	5,31%/(4,82%)
Увеличение/уменьшение пенсий на 1%	2,63%/(2,57%)	5,31%/(4,82%)

Корректировки обязательств по плану за 2011 год в связи с отличием фактических показателей от прогнозных не превышают 400 миллионов гривен (за 2010 год – 91 миллион гривен; за 2009 год – 599 миллионов гривен; за 2008 год – 402 миллиона гривен; за 2007 год – 543 миллиона гривен).

Текущая стоимость обязательств по нефинансируемому плану с установленными выплатами по состоянию на 31 декабря 2009 года составляла 1 655 миллионов гривен (на 31 декабря 2008 года – 2 041 миллион гривен, на 31 декабря 2007 года – 1 320 миллионов гривен).

Ожидаемая сумма платежей по пенсионным планам за 2012 финансовый год составляет 480 миллионов гривен (за 2011 год – 209 миллионов гривен).

21 Резервы по прочим обязательствам и платежам

В составе резервов по обязательствам и платежам произошли следующие изменения:

В миллионах гривен	Резерв под выведение активов из эксплуа-тации	Резерв под судебные иски	Программа долгосрочного стимулирования руководства (Примечание 7)	Всего
На 1 января 2010 г.	**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 г.	**166**	**16**	**129**	**311**
Изменение оценок	(2)	-	-	(2)
Обязательства, возникшие за год	11	23	183	217
Приобретение дочерних компаний (Примечание 33)	244	132	-	376
Эффект дисконтирования	21	-	-	21
Сторно резерва	-	(3)	-	(3)
Использованные суммы	(5)	(3)	-	(8)
Перевод в текущие обязательства (Примечание 22)	-	-	(312)	(312)
На 31 декабря 2011 г.	**435**	**165**	**-**	**600**

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 16).

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

	2011	2010
Ставка дисконтирования до налогообложения	17%	17%
Долгосрочная инфляция	5%	5%
Среднесрочная инфляция	7%	7%

22 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	**2011 год**	**2010 год**
Кредиторская задолженность по основной деятельности	3 579	735
Кредиторская задолженность по договорам комиссии		
- перед третьими сторонами	-	375
Задолженность за приобретенные ценные бумаги	20	27
Задолженность за приобретенные основные средства	829	135
Дивиденды к выплате	5	261
Текущая часть долгосрочных обязательств	22	-
Прочая кредиторская задолженность	245	39
Всего финансовой кредиторской задолженности	**4 700**	**1 572**
Заработная плата к выплате	281	149
Резерв под неиспользованные отпуска сотрудников	453	218
Долгосрочная программа премирования высшего руководства (Примечания 7 и 21)	312	-
Прочая кредиторская задолженность	68	22
Всего нефинансовой кредиторской задолженности	**1 114**	**389**
Всего	**5 814**	**1 961**

Как описано в Примечании 33, Группа приобрела контроль над ПАО «Киевэнерго» в декабре 2011 года. Кредиторская задолженность по основной деятельности ПАО «Киевэнерго» в сумме 1 618 миллионов гривен, в основном представленная задолженностью за поставленный газ перед НАК «Нафтогаз Украины» и ее дочерними компаниями, по состоянию на 31 декабря 2011 года просрочена.

Далее представлен анализ финансовой кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности по валютам и будущим недисконтированным денежным потокам.

2011 год *В миллионах гривен*	**Кредиторская задолженность по основной деятельности**	**Кредиторская задолженность по договорам комиссии**	**Задолженность за приобретенные ценные бумаги**	**Задолженность за приобретенные основные средства**	**Текущая часть долгосрочных обязательств**	**Дивиденды к выплате**	**Прочая кредиторская задолженность**
Анализ кредиторской задолженности по валютам:							
в гривнах	3 554	-	20	679	22	5	239
в долларах США	25	-	-	-	-	-	-
в евро	-	-	-	101	-	-	6
в российских рублях	-	-	-	49	-	-	-
Всего	**3 579**	**-**	**20**	**829**	**22**	**5**	**245**
Анализ будущих недисконтированных денежных потоков:							
до 3 месяцев	3 361	-	2	789	5	-	241
3-6 месяцев	218	-	-	13	6	5	-
6-12 месяцев	-	-	18	27	11	-	4
Всего	**3 579**	**-**	**20**	**829**	**22**	**5**	**245**

2010 год *В миллионах гривен*	**Кредиторская задолженность по основной деятельности**	**Кредиторская задолженность по договорам комиссии**	**Задолженность за приобретенные ценные бумаги**	**Задолженность за приобретенные основные средства**	**Текущая часть долгосрочных обязательств**	**Дивиденды к выплате**	**Прочая кредиторская задолженность**
Анализ кредиторской задолженности по валютам:							
в гривнах	719	375	27	126	-	-	36
в долларах США	16	-	-	-	-	261	2
в евро	-	-	-	-	-	-	1
в российских рублях	-	-	-	9	-	-	-
Всего	**735**	**375**	**27**	**135**	**-**	**261**	**39**
Анализ будущих недисконтированных денежных потоков:							
до 3 месяцев	708	375	1	113	-	-	38
3-6 месяцев	27	-	-	4	-	261	1
6-12 месяцев	-	-	26	18	-	-	-
Всего	**735**	**375**	**27**	**135**	**-**	**261**	**39**

23 Прочие налоги к уплате

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

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Налоги на заработную плату	287	60
Налог на добавленную стоимость	490	33
Прочие налоги	163	67
Всего прочих налогов к уплате	**940**	**160**

24 Выручка

Далее представлен анализ выручки по категориям:

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Реализация энергетического и коксующегося угля	17 344	9 612
Реализация электроэнергии ГП «Энергорынок»	10 356	7 845
Реализация электроэнергии конечным потребителям	8 573	6 208
Реализация электроэнергии за границу	2 917	571
Прочая реализация	404	58
Всего	**39 594**	**24 294**

Далее представлен анализ выручки по регионам:

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Реализация на внутреннем рынке	33 110	21 927
Реализация на экспорт	6 484	2 367
Всего	**39 594**	**24 294**

25 Себестоимость реализованной продукции

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Стоимость электроэнергии, закупленной для перепродажи	10 619	6 419
Сырье	5 166	3 787
Эксплуатационные расходы по ГП «Добропольеуголь», ГП «Ровенькиантрацит» и ГП «Свердловантрацит»*	1 174	-
Стоимость угля, закупленного для перепродажи	6 061	3 209
Затраты на персонал, включая налоги на заработную плату	3 370	2 955
Амортизация основных средств и нематериальных активов, за вычетом амортизации государственных грантов	2 086	1 451
Транспортные и коммунальные услуги	1 045	715
Налоги, кроме налогов на прибыль	316	206
Обслуживание и ремонт оборудования	162	144
Производственные накладные расходы	261	168
Изменение в сумме готовой продукции и незавершенного производства	(319)	(134)
Прочие затраты	35	16
Всего	**29 976**	**18 936**

*После заключения договоров концессии и аренды целостного имущественного комплекса ДТЭК продолжает возмещать государственным предприятиям стоимость операционных затрат до перевода всех работников в штат ДТЭК.

26 Прочие операционные доходы

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Доход от продажи сертифицированных единиц сокращения выбросов	222	-
Доход от списания кредиторской задолженности	122	2
Активы, полученные на безоплатной основе	73	41
Доход от возврата ранее списанной дебиторской задолженности по основной деятельности	20	7
Чистое изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и предоплат выданных	-	142
Доход от реализации товарно-материальных запасов	-	74
Прочее	78	32
Всего	**515**	**298**

Доход от продажи сертифицированных единиц сокращения выбросов был признан в момент утверждения соответствующим органом на основе обязательного к выполнению договора, предусматривающего получение экономических выгод от продажи этих прав.

27 Затраты на реализацию

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Транспортные расходы	114	60
Консультационные услуги	15	67
Затраты на персонал, включая налоги на заработную плату	19	16
Амортизация	7	4
Прочие затраты	48	49
Всего	**203**	**196**

28 Общие и административные расходы

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Затраты на персонал, включая налоги на заработную плату	779	589
Вознаграждение за профессиональные услуги	229	124
Офисные расходы	45	57
Амортизация основных средств и нематериальных активов	43	24
Налоги, кроме налогов на прибыль	30	17
Транспортные расходы	23	18
Прочие затраты	35	22
Всего	**1 184**	**851**

29 Прочие операционные расходы

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Социальные выплаты	167	115
Расходы в связи с простоем производственных мощностей	137	-
Убыток от продажи услуг	102	33
Чистое изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и предоплат выданных	48	-
Убыток от продажи необоротных активов	35	-
Благотворительные пожертвования и спонсорство	27	15
НДС, не подлежащий возмещению	25	13
Убыток от продажи товарно-материальных запасов	14	-
Содержание социальной инфраструктуры	9	7
Прочее	118	79
Всего	**682**	**262**

30 Финансовые доходы и расходы

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Процентные доходы от банковских депозитов	164	55
Доход при первоначальном признании долгосрочной кредиторской задолженности	24	32
Эффект дисконтирования долгосрочной реструктуризированной дебиторской задолженности	19	26
Прочие финансовые доходы	15	-
Всего финансовых доходов	**222**	**113**
Расходы по процентам		
- банковские заемные средства	247	255
- векселя к оплате	7	19
- облигации выпущенные	400	274
- долгосрочная кредиторская задолженность	-	5
Эффект дисконтирования инвестиционного обязательства по ПАО «Днепроэнерго» (Примечание 18)	22	34
Эффект дисконтирования пенсионных обязательств	347	232
Эффект дисконтирования резерва по выведению активов из эксплуатации	21	8
Эффект дисконтирования отсроченного вознаграждения за приобретение	130	-
Эффект дисконтирования долгосрочной кредиторской задолженности	46	-
Убыток от первоначального признания долгосрочной реструктуризированной дебиторской задолженности	43	86
Убыток от досрочного погашения долгосрочной кредиторской задолженности	-	7
Прочие финансовые расходы	20	-
Всего финансовых расходов	**1 283**	**920**

31 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль состоят из следующих компонентов:

В миллионах гривен	2011	2010
Текущий налог	2 226	1 183
Отсроченный налог	(80)	(68)
Расходы по налогу на прибыль	**2 146**	**1 115**

Отсроченный налог по статьям, отнесенным непосредственно на капитал:

В миллионах гривен	2011 год	2010 год
Основные средства		
- переоценка основных средств.	(1 052)	-
- сторно отсроченного налога после принятия в апреле 2011 года изменений Налогового кодекса	1 228	-
Изменение суммы обязательства по выведению активов из эксплуатации	-	(1)
Нереализованный доход от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(28)	(35)
Налог на прибыль, показанный непосредственно в составе капитала	**148**	**(36)**

Группа облагается налогом в нескольких налоговых юрисдикциях в зависимости от резидентности ее дочерних компаний (преимущественно в Украине). В 2011 году налог на прибыль предприятий в Украине взимался на сумму налогооблагаемого дохода за вычетом расходов, уменьшающих налогооблагаемую базу, по ставке 25% в январе-марте 2011 года и 23% - после 1 апреля 2011 года (в 2010 году – 25%). В 2011 году ставка налога для предприятий, зарегистрированных на Кипре, составляла 10% (в 2010 году - 10%).

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.

31 Налог на прибыль (продолжение)

Кроме того, с 1 апреля 2011 года изменилась налоговая база основных средств, что позволило устранить существующие различия между налоговым и бухгалтерским учетом. Группа признала соответствующее изменение налогового законодательства в отношении налоговой базы основных средств по состоянию на 1 апреля 2011 года, что привело к признанию отсроченного налогового расхода в сумме 427 миллионов гривен в отчете о финансовых результатах и отсроченного налогового кредита в сумме 1 228 миллионов гривен в прочих совокупных доходах.

Сверка ожидаемых и фактических налоговых расходов представлена ниже.

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
Прибыль до налогообложения, в том числе	**5 668**	**3 972**
Прибыль до налогообложения украинских компаний	4 806	3 652
Прибыль/(убыток) до налогообложения компаний – нерезидентов Украины	862	320
Налог на прибыль по установленной законодательством Украины ставке 23-25% (для предприятий, зарегистрированных в Украине)	**1 147**	**913**
Прибыль, облагаемая налогом по другой ставке (25%) (для предприятий, зарегистрированных в Нидерландах)	**(4)**	**(4)**
Прибыль, облагаемая налогом по другой ставке (10%) (для предприятий, зарегистрированных на Кипре)	**89**	**34**
Влияние изменений ставок налога на прибыль в Украине	(9)	134
Влияние изменений налогового законодательства Украины	427	-
Налоговый эффект статей, которые не вычитаются для целей налогообложения или не включаются в налогооблагаемую сумму:		
- расходы, которые не включаются в валовые расходы	278	133
- не облагаемый налогом доход	(101)	(31)
Доля в результате ассоциированных компаний и обесценение ассоциированных компаний	114	(64)
Доля в результате при переводе ассоциированных компаний в дочерние и переводе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в ассоциированные компании	143	-
Непризнанный отсроченный налог по перенесенным налоговым убыткам	62	-
Расходы по налогу на прибыль	**2 146**	**1 115**

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	**2011 год**	**2010 год**
Отсроченное налоговое обязательство	(937)	(1 540)
Отсроченный налоговый актив	549	1 041
Чистое отсроченное налоговое обязательство	**(388)**	**(499)**

31 Налог на прибыль (продолжение)

В миллионах гривен	1 января 2011 г.	Приобретение дочерних компаний (Примечание 33)	Кредитовано/ (отнесено) на финансовый результат	Отнесено на капитал	31 декабря 2011 г.
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих сумму налогообложения					
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	34	(15)	123	-	142
Резервы по прочим обязательствам и платежам	44	69	(14)	-	99
Обязательства по пенсионному обеспечению	234	335	(17)	-	552
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	-	193	44	-	237
Предоплаты полученные	449	7	(412)	-	44
Товарно-материальные запасы	-	(3)	33	-	30
Отсроченное вознаграждение		272	9	-	281
Налоговые убытки	-	103	-	-	103
Финансовые инвестиции	52	-	27	(28)	51
Всего отсроченного налогового актива	**813**	**961**	**(207)**	**(28)**	**1 539**
Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих сумму налогообложения					
Основные средства	(730)	(1 078)	(224)	176	(1 856)
Товарно-материальные запасы	(23)		23	-	-
Прочие финансовые обязательства	(27)	-	(34)	-	(61)
Предоплаты выданные	(531)	-	521	-	(10)
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	(1)	-	1	-	-
Всего отсроченного налогового обязательства	**(1 312)**	**(1 078)**	**287**	**176**	**(1 927)**
Признанный отсроченный налоговый актив/(обязательство)	**(499)**	**(117)**	**80**	**148**	**(388)**

31 Налог на прибыль (продолжение)

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)**

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа не отразила отсроченное налоговое обязательство в отношении налогооблагаемых временных разниц в сумме 747 миллионов гривен (на 31 декабря 2010 года – 502 миллиона гривен), связанных с инвестициями в дочерние компании, поскольку Группа 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.

32 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.

Группа проводит операции между своими компаниями. Существует вероятность того, что с изменением толкования налогового законодательства в Украине и подхода налоговых органов в соответствии с новым Налоговым кодексом такие операции могут быть оспорены в будущем. Последствия оспаривания таких операций невозможно спрогнозировать, но руководство считает, что они будут незначительными.

Судебные процедуры. Время от времени в ходе деятельности Группы ей предъявляются иски. По мнению руководства, по всем существенным убыткам в этой финансовой отчетности были созданы резервы.

Обязательства по капитальным расходам. По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года у Группы нет договорных обязательств по капитальным расходам на основные средства.

Как описано в Примечании 10, Группа взяла на себя обязательство по финансированию инвестиционной программы ПАО «Днепроэнерго» общей суммой 1 010 миллионов гривен до 2012 года.

32 Условные и прочие обязательства и операционные риски (продолжение)

Как описано в Примечании 33, Группа взяла на себя обязательство по финансированию инвестиционной программы недавно приобретенных горнодобывающих активов общей суммой 7 727 миллионов гривен на протяжении периода с 2011 по 2016 год. По состоянию на 31 декабря 2011 года неурегулированная сумма обязательства составляет 7 093 миллиона гривен.

Обязательства по приобретению. По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года у Группы не было договорных обязательств по приобретению.

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

В миллионах гривен	**Активы, переданные в залог**	**2011 год Соответствующее обязательство**	**Активы, переданные в залог**	**2010 год Соответствующее обязательство**
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 14)	-	-	423	400
Финансовые инвестиции (Примечание 11)	211	19	673	84
Основные средства (Примечание 8)	1 127	446	1 129	925
Всего	**1 338**	**465**	**2 225**	**1 409**

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. Как описано в Примечании 17, у дочерней компании Группы ПАО «Киевэнерго», приобретенной в декабре 2011 года, были не соблюдены некоторые финансовые показатели, предусмотренные кредитным договором, и получено подтверждение об отказе кредитора требовать досрочного погашения в связи с этим несоблюдением. По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года Группа соблюдает все остальные 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 внештатных ситуаций на объектах, находящихся в собственности Группы, или в результате операций, касающихся Группы. Пока Группа не получит надлежащего страхового покрытия, существует риск того, что потеря или уничтожение определенных активов может негативно повлиять на ее деятельность.

Обязательства по операционной аренде. В случае, когда Группа выступает арендатором, будущие минимальные выплаты по неаннулируемой операционной аренде следующие:

В миллионах гривен	**2011 год**	**2010 год**
До 1 года	16	-
1-5 лет	3	12
Всего обязательств по операционной аренде	**19**	**12**

Аренда земли. Группа арендует землю, на которой расположены ее активы. В 2011 году сумма ежегодных арендных платежей составила 21 миллион гривен (в 2010 году – 17 миллионов гривен). Эти платежи представляют собой аннулируемые обязательства по аренде.

33 Приобретение компаний

Добропольеуголь

4 января 2011 года Группа заключила с Фондом госимущества Украины договор аренды целостного имущественного комплекса Государственного предприятия «Добропольеуголь» («Добропольеуголь»).

Добропольеуголь состоит из пяти угольных шахт, расположенных в Донецкой области Украины, с годовым объемом добычи 3 миллиона тонн угля. Срок аренды составляет 49 лет и в основном охватывает большую часть срока полезного использования запасов угля. Кроме того, Группа приняла все оборотные и необоротные активы, текущие и долгосрочные обязательства предприятия Добропольеуголь. Поскольку все риски и выгоды, связанные с производимым предприятием Добропольеуголь углем перешли к Группе, эта операция была учтена как объединение компаний по методу приобретения.

По условиям договора аренды Группа обязана ежемесячно платить арендную плату в сумме 7 миллионов гривен за первый месяц аренды с корректировкой арендной платы за последующие месяцы на индекс потребительских цен в Украине. ДТЭК признал чистую приведенную стоимость будущих арендных платежей как отсроченное вознаграждение общей суммой 909 миллионов гривен. Эта сумма была рассчитана с использованием допущения об уровне индекса потребительских цен 7% в год на протяжении следующих пяти лет и 5% в год в последующих периодах, а также ставки дисконтирования 16,56%. Кроме того, по условиям договора аренды Группа обязалась финансировать инвестиционную программу Добропольеугля общей суммой 2 000 миллионов гривен на протяжении периода с 2011 по 2015 год. По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма обязательства составляет 1 548 миллионов гривен.

Ниже в таблице представлена сводная информация о справедливой стоимости приобретенных чистых активов на дату приобретения. Справедливая стоимость основных средств была определена независимыми оценщиками. Справедливая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами была определена независимым актуарием. Справедливая стоимость всех прочих активов и обязательств была определена руководством.

В миллионах гривен

Основные средства, включая запасы полезных ископаемых	2 134
Нематериальные активы	32
Отсроченный актив по налогу на прибыль	168
Товарно-материальные запасы	43
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	38
Прочие долгосрочные обязательства – реструктуризированная задолженность по налогам	(153)
Заемные средства	(160)
Обязательства по пенсионному обеспечению	(511)
Резерв под выведение активов из эксплуатации	(8)
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(598)
Прочие резервы по обязательствам и платежам	(76)
Справедливая стоимость 100% приобретенных чистых активов	**909**
Справедливая стоимость отсроченного вознаграждения к уплате	**909**

Выручка и чистый убыток Добропольеугля, включенные в консолидированный отчет о финансовых результатах с даты приобретения, составили 580 миллионов гривен и 183 миллиона гривен, соответственно. Если бы операция приобретения была завершена 1 января 2011 года, выручка и чистая прибыль Группы значительно не изменились бы.

Ровенькиантрацит и Свердловантрацит

1 декабря 2011 года Группа заключила с Фондом государственного имущества Украины два договора концессии целостных имущественных комплексов Государственного предприятия «Ровенькиантрацит» («Ровенькиантрацит») и Государственного предприятия «Свердловантрацит» («Свердловантрацит»).

Ровенькиантрацит состоит из шести угольных шахт, а Свердловантрацит – из пяти угольных шахт, расположенных в Луганской области Украины, с годовым объемом добычи 6 миллионов тонн угля каждая. Срок концессии составляет 49 лет и в основном охватывает большую часть срока полезного использования запасов угля. Кроме того, Группа приняла все оборотные и необоротные активы, текущие и долгосрочные обязательства Ровенькиантрацит и Свердловантрацит. Поскольку все риски и выгоды, связанные с производимым Ровенькиантрацит и Свердловантрацит углем перешли к Группе, эта операция была учтена как объединение компаний по методу приобретения.

33 Приобретение компаний (продолжение)

По условиям договора Группа обязана ежеквартально осуществлять концессионные платежи в сумме 19 миллионов гривен и 14 миллионов гривен, соответственно, за первый квартал, с корректировкой платежей за все последующие кварталы на уровень потребительских цен в Украине. Концессионные платежи уменьшаются на сумму начисленной амортизации за квартал, которая подлежит реинвестированию в капитальные расходы в течение следующих 5 лет. ДТЭК признал чистую приведенную стоимость будущих концессионных платежей как отсроченное вознаграждение общей суммой 557 миллионов гривен и 359 миллионов гривен, соответственно. Эта сумма была рассчитана с использованием допущения об уровне индекса потребительских цен 7% в год на протяжении следующих пяти лет и 5% в год в последующих периодах, а также ставки дисконтирования 16,85%. Кроме того, по условиям договора Группа обязалась финансировать инвестиционную программу Ровенькиантрацит и Свердловантрацит общей суммой 2 998 миллионов гривен и 2 729 миллионов гривен, соответственно, на протяжении периода с 2012 по 2016 год. По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма обязательства составляет 2 845 миллионов гривен и 2 700 миллионов гривен, соответственно. В соответствии с договорами концессии все движимое и недвижимое имущество и имущественные права указанных компаний обременены правом удержания имущества в случае неуплаты налогов.

Ниже в таблице представлена сводная информация о предварительной справедливой стоимости приобретенных чистых активов на дату приобретения. Справедливая стоимость основных средств была определена независимыми оценщиками. Справедливая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами была определена независимым актуарием. Справедливая стоимость всех прочих активов и обязательств была определена руководством.

В миллионах гривен	**Ровеньки-антрацит**	**Свердлов-антрацит**
Основные средства, включая запасы полезных ископаемых	3 699	2 183
Нематериальные активы	31	15
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	146	127
Товарно-материальные запасы	113	145
Прочие долгосрочные обязательства – реструктуризированная задолженность по налогам	(456)	(79)
Заемные средства	(606)	(437)
Обязательства по пенсионному обеспечению	(860)	(589)
Резерв под выведение активов из эксплуатации	(83)	(153)
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(732)	(508)
Прочие текущие обязательства	(407)	(214)
Отсроченные обязательства по налогу на прибыль	(286)	(131)
Справедливая стоимость 100% приобретенных чистых активов	**559**	**359**
Справедливая стоимость отсроченного вознаграждения к уплате	**559**	**359**

Выручка и чистый убыток Ровеньки антрацит, включенные в консолидированный отчет о финансовых результатах с даты приобретения, составили 200 миллионов гривен и 98 миллионов гривен, соответственно. Выручка и чистый убыток Свердловантрацит, включенные в консолидированный отчет о финансовых результатах с даты приобретения, составили 136 миллионов гривен и 63 миллиона гривен, соответственно. Поскольку Ровеньки антрацит и Свердловантрацит не готовили финансовую информацию по МСФО за 2011 год, в данной финансовой отчетности невозможно раскрыть суммы по МСФО, отражающие влияние на выручку и чистую прибыль Группы, если бы операция приобретения была завершена 1 января 2011 года.

ПАО «Киевэнерго»

13 декабря 2011 года Группа приобрела 25% акций ПАО «Киевэнерго» («Киевэнерго») в ходе организованного государством приватизационного конкурса за 451 миллион гривен, в результате чего кумулятивная доля Группы в капитале Киевэнерго увеличилась до 71,82%.

Киевэнерго - это целостный комплекс, занимающийся генерированием, передачей и распределением всей электроэнергии, которую потребляет город Киев. Оно является монополистом на рынке электроэнергии Киева. Кроме того, Киевэнерго поставляет основную часть тепловой энергии, потребляемой городом.

Инвестиция в Киевэнерго, принадлежащая Группе до приобретения, была учтена как инвестиция в ассоциированную компанию. В результате переоценки ранее принадлежавшей Группе доли по справедливой стоимости в отчете о финансовых результатах был признан убыток в сумме 334 миллиона гривен (Примечание 10).

33 Приобретение компаний (продолжение)

Ниже в таблице представлена сводная информация о предварительной справедливой стоимости приобретенных чистых активов на дату приобретения. Справедливая стоимость основных средств была определена независимыми оценщиками. Справедливая стоимость всех прочих активов и обязательств была определена руководством.

В миллионах гривен	
Основные средства	3 130
Нематериальные активы	3
Отсроченный актив по налогу на прибыль	132
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15
Товарно-материальные запасы	173
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (валовая сумма 3 632 миллиона гривен)	1 897
Денежные средства и их эквиваленты	497
Заемные средства	(680)
Обязательства по пенсионному обеспечению	(97)
Долгосрочная кредиторская задолженность	(170)
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(3 122)
Предоплаты полученные	(497)
Резервы по прочим обязательствам и платежам	(163)
Справедливая стоимость 100% приобретенных чистых активов	**1 118**
Доля неконтролирующих участников в размере 28,18%	**315**
Доля приобретенных чистых активов	**803**
Гудвилл	483
Справедливая стоимость уплаченного вознаграждения при приобретении	**451**
Справедливая стоимость ранее принадлежавшей Группе доли (Примечание 10)	**835**

Доля неконтролирующих участников представляет собой долю в чистых активах приобретенной компании, принадлежащую неконтролирующим участникам.

Гудвилл был рассчитан как разница между приобретенными чистыми активами и стоимостью приобретения и обусловлен ожидаемым эффектом синергии от преимуществ, полученных в результате увеличения выручки, а также ростом бизнеса вследствие конкурентных преимуществ, полученных при присоединении сети Киевэнерго к существующему бизнесу Группы по распределению электроэнергии.

Выручка и чистый убыток ПАО «Киевэнерго», включенные в консолидированный отчет о финансовых результатах с даты приобретения, составили 868 миллионов гривен и 142 миллиона гривен, соответственно. Если бы операция приобретения была завершена 1 января 2011 года, выручка Группы была бы приблизительно на 9 982 миллиона гривен больше, а чистая прибыль – приблизительно на 1 054 миллиона гривен меньше.

34 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 и обязательства по операциям. При выборе банков приемлемыми считаются только связанные банки, входящие в Группу «СКМ», или лидирующие украинские банки, которые на момент размещения считаются наименее рисковыми. Клиентов Группы можно разделить на следующие категории: ГП «Энергорынок», которое приобретает 100% произведенной электроэнергии, промышленные клиенты и прочие клиенты. Поскольку распределение электроэнергии в конкретной географической области осуществляется на монопольной основе, Группа не может выбирать своих клиентов, а обязана поставлять электроэнергию всем потребителям в пределах своей распределительной сети. Объемы реализации определяются на основании показаний счетчика. Руководство регулярно контролирует сроки дебиторской задолженности промышленных клиентов и имеет право отключать поставку потребителям-неплательщикам. При поставке электроэнергии коммунальным потребителям и населению, вследствие низких тарифов и политического характера отключения поставок электроэнергии, руководство будет продолжать поставлять электроэнергию и использовать неуплату как основание для более значительных повышений тарифов для промышленных потребителей. Уголь реализуется преимущественно связанным сторонам, ПАО «Днепроэнерго» и ПАО «Западэнерго» (см. Примечание 7), 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.

Максимальная сумма, подверженная кредитному риску на отчетную дату, составляет 14 725 миллионов гривен (в 2010 году – 4 489 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.

34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Концентрация кредитного риска. У Группы существует концентрация кредитного риска.

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

Контрагент	Классификация в отчете о финансовом состоянии	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Russian Commercial Bank (CYPRUS) Limited	Денежные средства и их эквиваленты	3 152	-
ПАО «Первый украинский международный банк»**	Денежные средства и их эквиваленты	2 788	62
Erste Group Bank AG	Денежные средства и их эквиваленты	2 493	-
ОАО «ВиЭйБи Банк»*	Денежные средства и их эквиваленты	1 224	2
ОАО «ВиЭйБи Банк»*	Финансовая инвестиция	57	81
ОАО «Государственный ощадный банк Украины»*	Денежные средства и их эквиваленты	236	133
ОАО «Укрсиббанк»	Денежные средства и их эквиваленты	233	-
ОАО «Универсалбанк»	Денежные средства и их эквиваленты	140	
ЗАО «Акционерный коммерческий промышленно-инвестиционный банк»*	Денежные средства и их эквиваленты	2	977
ЗАО «Акционерный коммерческий промышленно-инвестиционный банк»*	Финансовая инвестиция	23	43
Marfin Popular Bank	Финансовая инвестиция	188	577
Marfin Popular Bank	Денежные средства и их эквиваленты	73	87
ЗАО «ОТР Bank»*	Денежные средства и их эквиваленты	59	164
ЗАО «Донгорбанк»**	Денежные средства и их эквиваленты	-	122
ЗАО «Донгорбанк»**	Финансовая инвестиция	-	54
ОАО «ВиЭйБи Банк»*	Денежные средства и их эквиваленты	-	103
ГП «Энергорынок»	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	1 045	412
ПАО «Днепроэнерго» (Примечание 10)	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	375	385
Государственная компания «Белэнерго»	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	83	-
Scanwell Commodities	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	0	342
ООО «Метинвест Холдинг»**	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	45	71
ПАО «МК «Азовсталь»**	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	9	13

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

** «Донгорбанк», ПАО «Первый украинский международный банк», ООО «Метинвест Холдинг» и ПАО «МК «Азовсталь» - дочерние компании 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.

34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск. Группа осуществляет деятельность преимущественно в Украине, следовательно, уровень валютного риска, которому она подвергается, определен заемными средствами, производными финансовыми инструментами, расчет по которым осуществляется по валовой сумме, денежными средствами и депозитами, большая часть которых деноминирована в долларах США или привязана к доллару 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:

	На 31 декабря 2011 г.		**На 31 декабря 2010 г.**	
В миллионах гривен	**Влияние на прибыль или убыток**	**Влияние на капитал**	**Влияние на прибыль или убыток**	**Влияние на капитал**
Укрепление доллара США на 25% (в 2010 году – на 25%)	(1 354)	(1 354)	(729)	(729)
Ослабление доллара США на 25% (в 2010 году – на 25%)	1 354	1 354	729	729
Укрепление евро на 25% (в 2010 году – на 25%)	(339)	(339)	(117)	(117)
Ослабление евро на 25% (в 2010 году – на 25%)	339	339	117	117
Укрепление российского рубля на 25% (в 2010 году – на 25%)	(56)	(56)	-	-
Ослабление российского рубля на 25% (в 2010 году – на 25%)	56	56	-	-

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 обычно нет значительных процентных активов, доходы и денежные потоки Группы от основной деятельности, в основном, не зависят от изменений рыночных процентных ставок. При этом в 2011 году вследствие задержки в ходе приватизации у Компании образовалась значительная сумма денежных средств и их эквивалентов. 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 2011 года и 31 декабря 2010 года большинство заемных средств Группы с переменной процентной ставкой деноминированы в долларах США, российских рублях и евро. По состоянию на 31 декабря 2011 года 64% от общей суммы заемных средств предоставлено Группе с плавающей процентной ставкой (на 31 декабря 2010 года – 20%).

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. Как описано в Примечании 17, в декабре 2011 года ДТЭК заключил со Сбербанком России договор на своп кредита в российских рублях с плавающей процентной ставкой на кредит в долларах США с фиксированной процентной ставкой.

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

34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Информация о сроках и эффективной процентной ставке финансовых инструментов представлена в Примечании 17. 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 2011 года, если бы процентные ставки по заемным средствам в долларах США и евро были больше на 200 базисных пунктов при неизменности прочих переменных, прибыль Группы за год после налогообложения была бы меньше на 118 миллионов гривен (в 2010 году – на 85 миллионов 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 по фиксированной цене.

Кроме того, Группа подвергается риску изменения цен на долевые ценные бумаги в связи с наличием у нее инвестиций, имеющихся 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 2011 года и 31 декабря 2010 года при неизменности всех прочих факторов, капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года увеличился бы на 5 миллионов гривен (на 31 декабря 2010 года – на 125 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.

34 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 2011 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 17)	2 228	724	1 415	9 350	182	13 899
Еврооблигации (Примечание 17)	257	194	385	4 506	-	5 342
Производные финансовые инструменты, расчет по которым осуществляется на основе валовой суммы – расход	28	28	55	906	-	1 017
Производные финансовые инструменты, расчет по которым осуществляется на основе валовой суммы – приход	(42)	(43)	(85)	(951)	-	(1 121)
Прочие финансовые обязательства (Примечание 18)	483	156	162	522	53 469	54 792
- внешние	*59*	*50*	*162*	*522*	*53 469*	*54 262*
- ПАО «Днепроэнерго»	*424*	*106*	-	-	-	*530*
Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 19)	-	-	12	-	-	12
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 22)	4 640	60	-	-	-	4 700
Всего будущих платежей, в том числе будущих выплат основной суммы обязательств и процентов по ним	**7 594**	**1 119**	**1 944**	**14 333**	**53 651**	**78 641**

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 17)	720	215	384	254	-	1 573
Еврооблигации (Примечание 17)	65	-	-	3 981	-	4 046
Прочие финансовые обязательства (Примечание 18)	-	494	106	-	53	653
- перед связанными сторонами	-	*12*	-	-	-	*12*
- внешние	-	*58*	-	-	*53*	*111*
- ПАО «Днепроэнерго»	-	*424*	*106*	-	-	*530*
Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 19)	-	-	-	140	-	140
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 22)	1 528	44	-	-	-	1 572
Всего будущих платежей, в том числе будущих выплат основной суммы обязательств и процентов по ним	**2 313**	**753**	**490**	**4 375**	**53**	**7 984**

35 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 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Чистая сумма обязательств	4 656	3 809
Всего капитала	24 826	13 280
Соотношение обязательств и капитала	18,8%	28,7%

36 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. Использованные 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.

36 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2011 года была следующей:

В миллионах гривен	Метод оценки: Котировки на активном рынке	Метод оценки: Методики оценки, которые в качестве базовых данных используют открытые рыночные данные	Всего справедливой стоимости	Балансовая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 14)				
- Остатки на банковских счетах до востребования	-	4 922	4 922	4 922
- Срочные депозиты	-	5 504	5 504	5 504
- Денежные средства, использование которых ограничено	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)				
- Дебиторская задолженность по основной деятельности	-	3 070	3 070	3 070
- Дебиторская задолженность по договорам комиссии	-	45	45	45
- Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	-	2	2	2
- Прочая финансовая дебиторская задолженность	-	225	225	225
Прочие необоротные активы				
- Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность – долгосрочная	-	137	137	137
Финансовые инвестиции (Примечание 11)				
- Ценные бумаги, которые торгуются на украинском фондовом рынке	71	-	71	71
- Предоплата за акции	-	355	355	355
- Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев	-	275	275	275
- Кредиты выданные	-	190	190	190
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	**71**	**14 725**	**14 796**	**14 796**
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательство перед неконтролирующими участниками	-	4	4	4
Заемные средства (Примечание 17)	-	10 977	10 977	11 162
Еврооблигации (Примечание 17)	3 670	-	3 670	3 920
Прочие обязательства – долгосрочные (Примечание 18)	-	1 961	1 961	1 961
Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 19)	-	9	9	9
Инвестиционное обязательство по ПАО «Днепроэнерго» - текущее	-	519	519	519
Текущая часть отсроченного вознаграждения	-	85	85	85
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 22)	-	4 700	4 700	4 700
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	**3 670**	**18 255**	**21 925**	**22 360**

36 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2010 года была следующей:

В миллионах гривен	Метод оценки: Котировки на активном рынке	Метод оценки: Методики оценки, которые в качестве базовых данных используют открытые рыночные данные	Всего справедливой стоимости	Балансовая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 14)				
- 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 13)				
- 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 11)				
- 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 17)	-	1 787	1 787	1 613
Еврооблигации (Примечание 17)	-	3 889	3 889	3 889
Инвестиционное обязательство по ПАО «Днепроэнерго» - долгосрочное (Примечание 18)	-	76	76	83
Прочие обязательства – долгосрочные (Примечание 18)	-	35	35	35
Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 19)	-	87	87	93
Инвестиционное обязательство по ПАО «Днепроэнерго» - текущее (Примечание 18)	-	410	410	414
Облигации выпущенные (Примечание 18)	-	71	71	71
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 22)	-	1 572	1 572	1 572
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	**-**	**7 930**	**7 930**	**7 773**

37 Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки

Ниже в таблице представлена сверка категорий финансовых активов с категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2011 года:

В миллионах гривен	**Кредиты и дебиторская задолженность**	**Активы, имеющиеся в наличии для продажи**	**Всего**
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 14)			
- Остатки на банковских счетах до востребования	4 922	-	4 922
- Срочные депозиты	5 504	-	5 504
- Денежные средства, использование которых ограничено	-	-	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)			
- Дебиторская задолженность по основной деятельности	3 070	-	3 070
- Дебиторская задолженность по договорам комиссии	45	-	45
- Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	2	-	2
- Прочая финансовая дебиторская задолженность	225	-	225
Прочие необоротные активы			
- Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность – долгосрочная	137	-	137
Финансовые инвестиции (Примечание 11)			
- Долевые ценные бумаги	-	71	71
- Предоплата за акции	355	-	355
- Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев	275	-	275
- Кредиты выданные	190	-	190
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	**14 725**	**71**	**14 796**
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	-	-	**41 552**
ВСЕГО АКТИВОВ			**56 348**

Ниже в таблице представлена сверка категорий финансовых активов с категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2010 года:

В миллионах гривен	**Кредиты и дебиторская задолженность**	**Активы, имеющиеся в наличии для продажи**	**Всего**
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 14)			
- 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 дебиторская задолженность (Примечание 13)			
- 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 11)			
- 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**

Все финансовые обязательства Группы на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года учитываются по амортизированной стоимости.

38 События после окончания отчетного периода

11 января 2012 года Группа приобрела 45% акций ПАО «Западэнерго» за денежное вознаграждение в сумме 1 932 миллиона гривен, в результате чего общая доля Группы в акционерном капитале этой компании увеличилась до 70,94%. Информации о стоимости по МСФО и справедливой стоимости приобретенной доли не существует. В настоящее время руководство оценивает распределение цены приобретения и влияние этой операции на отчетность.

13 марта 2012 года Группа приобрела 25% акций ПАО «Днепроэнерго» за денежное вознаграждение в сумме 1 180 миллионов гривен, в результате чего общая доля Группы в акционерном капитале этой компании увеличилась до 72,93%. Сводная финансовая информация ПАО «Днепроэнерго» по состоянию на 31 декабря 2011 года представлена в Примечании 10. Информации о стоимости по МСФО и справедливой стоимости приобретенной доли не существует. В настоящее время руководство оценивает распределение справедливой стоимости и цены приобретения и влияние этой операции на отчетность.

11 января 2012 года Группа приобрела 40% акций ПАО «Донецкоблэнерго» за денежное вознаграждение в сумме 467 миллионов гривен, в результате чего общая доля Группы в акционерном капитале этой компании увеличилась до 71,34%. Информации о стоимости по МСФО и справедливой стоимости приобретенной доли не существует. В настоящее время руководство оценивает распределение цены приобретения и влияние этой операции на отчетность.

17 и 24 февраля 2012 года Группа приобрела 74,7% и 20,7% акций ОДО «Шахта «Белозерская», соответственно, за общее денежное вознаграждение в сумме 202 миллиона гривен. ОДО «Шахта «Белозерская» состоит из одной угольной шахты, расположенной в Донецкой области Украины, с годовым объемом добычи угля 0,6 миллиона тонн. Информации о стоимости по МСФО и справедливой стоимости приобретенной доли не существует. В настоящее время руководство оценивает распределение цены приобретения и влияние этой операции на отчетность.

17 апреля 2012 года Группа приобрела 50% акций ПАО «Днепрооблэнерго», осуществляющего реализацию электроэнергии в Днепропетровской области Украины, за денежное вознаграждение в сумме 660 миллионов гривен, в результате чего общая доля Группы в акционерном капитале этой компании увеличилась до 51,5%. Информации о стоимости по МСФО и справедливой стоимости приобретенной доли не существует. В настоящее время руководство оценивает распределение цены приобретения и влияние этой операции на отчетность.