# DTEK Holdings B.V.

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

## 31 декабря 2010 года

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

# СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

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 ..... 7
4 Существенные бухгалтерские оценки и суждения ..... 17
5 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций ..... 20
6 Новые правила (положения) учета ..... 21
7 Информация по сегментам ..... 22
8 Расчеты и операции со связанными сторонами ..... 24
9 Основные средства ..... 27
10 Нематериальные активы ..... 28
11 Инвестиции в ассоциированные компании ..... 30
12 Финансовые инвестиции ..... 33
13 Товарно-материальные запасы ..... 33
14 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность ..... 34
15 Денежные средства и их эквиваленты ..... 36
16 Акционерный капитал ..... 36
17 Прочие резервы ..... 37
18 Обязательство перед неконтролирующими участниками ..... 37
19 Заемные средства ..... 38
20 Прочие финансовые обязательства ..... 39
21 Задолженность согласно мировому соглашению ..... 39
22 Государственные гранты ..... 40
23 Обязательства по пенсионному обеспечению ..... 40
24 Резервы по прочим обязательствам и платежам ..... 42
25 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность ..... 43
26 Прочие налоги к уплате ..... 44
27 Выручка ..... 44
28 Себестоимость реализованной продукции ..... 45
29 Прочие операционные доходы ..... 45
30 Затраты на реализацию ..... 45
31 Общие и административные расходы ..... 45
32 Прочие операционные расходы ..... 46
33 Финансовые доходы и расходы ..... 46
34 Налог на прибыль ..... 46
35 Условные и прочие обязательства и операционные риски ..... 49
36 Объединение компаний ..... 50
37 Управление финансовыми рисками ..... 51
38 Управление капиталом ..... 55
39 Справедливая стоимость финансовых инструментов ..... 56
40 Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки ..... 59
41 Значительные операции в неденежной форме ..... 60
42 События после окончания отчетного периода ..... 60

pwc

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Участникам и Совету директоров DTEK Holdings B.V.

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

*Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность специального назначения*

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

*Ответственность аудиторов*

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

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

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

*Заключение*

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

LLC Pricewaterhouse Coopers Audit

17 марта 2011 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 2010 г. | 31 декабря 2009 г. |
|---|---|---|---|
| **АКТИВЫ** | | | |
| **Необоротные активы** | | | |
| Основные средства | 9 | 11 575 | 10 954 |
| Нематериальные активы | 10 | 731 | 700 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 11 | 4 099 | 3 025 |
| Финансовые инвестиции | 12 | 1 279 | 1 054 |
| Отсроченный актив по налогу на прибыль | 34 | 1 041 | 428 |
| Прочие необоротные активы | | 38 | 16 |
| **Всего необоротных активов** | | **18 763** | **16 177** |
| **Оборотные активы** | | | |
| Товарно-материальные запасы | 13 | 1 157 | 633 |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность | 14 | 2 984 | 2 070 |
| Финансовые инвестиции | 12 | 1 040 | 595 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 15 | 1 693 | 739 |
| **Всего оборотных активов** | | **6 874** | **4 037** |
| **ВСЕГО АКТИВОВ** | | **25 637** | **20 214** |
| **КАПИТАЛ** | | | |
| Акционерный капитал | 16 | - | - |
| Эмиссионный доход | 16 | 9 909 | 9 909 |
| Прочие резервы | 17 | (865) | (696) |
| Нераспределенная прибыль | | 4 166 | 1 507 |
| **Чистые активы, принадлежащие участникам Компании** | | **13 210** | **10 720** |
| **Доля неконтролирующих участников в капитале** | | **70** | **73** |
| **ВСЕГО КАПИТАЛА** | | **13 280** | **10 793** |
| **ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | |
| **Долгосрочные обязательства** | | | |
| Обязательство перед неконтролирующими участниками | 18 | 3 | 2 |
| Выпущенные Еврооблигации | 19 | 3 889 | - |
| Заемные средства | 19 | 620 | 807 |
| Прочие финансовые обязательства | 20 | 118 | 221 |
| Задолженность согласно мировому соглашению | 21 | 93 | 126 |
| Государственные гранты | 22 | 9 | 42 |
| Обязательства по пенсионному обеспечению | 23 | 1 582 | 1 379 |
| Резервы по прочим обязательствам и платежам | 24 | 311 | 160 |
| Отсроченные обязательства по налогу на прибыль | 34 | 1 540 | 959 |
| **Всего долгосрочных обязательств** | | **8 165** | **3 696** |
| **Текущие обязательства** | | | |
| Заемные средства | 19 | 993 | 3 621 |
| Прочие финансовые обязательства | 20 | 485 | 607 |
| Предоплаты полученные | | 320 | 80 |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | 25 | 1 961 | 1 055 |
| Текущий налог на прибыль к уплате | | 273 | 205 |
| Прочие налоги к уплате | 26 | 160 | 157 |
| **Всего текущих обязательств** | | **4 192** | **5 725** |
| **ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ** | | **12 357** | **9 421** |
| **ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА** | | **25 637** | **20 214** |

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров 17 марта 2011 года.

Максим Тимченко
Директор

FTC Trust B.V.
Директор

Подписано от имени Наблюдательного Совета 31 марта 2011 года.

Олег Попов

Наталья Изосимова

Сергей Коровин

Ирина Мых

Роберт Шеппард

Роман Бугаев

Прилагаемые примечания на стр. 5-60 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

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

## *Консолидированный отчет специального назначения о совокупных доходах*

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

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

| *В миллионах гривен* | Прим. | 2010 год | 2009 год |
|---|---|---|---|
| **Денежные потоки от операционной деятельности** | | | |
| Прибыль до налогообложения | | **3 972** | **1 175** |
| Корректировки: | | | |
| Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов, за вычетом амортизации государственных грантов | | 1 479 | 1 429 |
| Убыток минус прибыль от выбытия основных средств | 29 | (4) | 17 |
| Активы, полученные на безоплатной основе | 29 | (41) | (28) |
| Сторно резерва под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и предоплат выданных | 29 | (149) | (55) |
| Изменение в сумме резервов по прочим обязательствам и платежам | 24 | 134 | (3) |
| Операционные расходы по обязательствам по пенсионному обеспечению в неденежной форме | 23 | 128 | 250 |
| Списание кредиторской задолженности | | (2) | (1) |
| Доля в результате ассоциированных компаний и обесценение ассоциированных компаний | 11 | (406) | (231) |
| Признанный резерв инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, при переводе в категорию инвестиций в ассоциированные компании | 17 | 72 | - |
| Нереализованный результат ассоциированной компании | 11 | 37 | (5) |
| Нереализованная (прибыль)/убыток от курсовых разниц | | (8) | 86 |
| Реализованная (прибыль)/убыток от курсовых разниц по финансовой деятельности | | (101) | 114 |
| Финансовые расходы, чистая сумма | 33 | 807 | 727 |
| **Прибыль от основной деятельности до изменений оборотного капитала** | | **5 918** | **3 475** |
| Увеличение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности | | (881) | (353) |
| (Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов | | (486) | 19 |
| Увеличение предоплат полученных | | 237 | 25 |
| Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности | | 89 | (102) |
| Уменьшение прочих финансовых обязательств | | - | (6) |
| Уменьшение прочих обязательств | | (26) | - |
| Увеличение/(уменьшение) налогов к уплате | | 57 | (85) |
| **Денежные средства, полученные от операционной деятельности** | | **4 908** | **2 973** |
| Налог на прибыль уплаченный | | (1 115) | (284) |
| Выплаты работникам по плану с установленными выплатами | 23 | (157) | (144) |
| Проценты уплаченные | | (456) | (423) |
| Проценты полученные | | 55 | 24 |
| **Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности** | | **3 235** | **2 146** |
| **Денежные потоки от инвестиционной деятельности** | | | |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов | | (2 214) | (1 893) |
| Поступления от продажи основных средств | | 19 | 3 |
| Приобретение финансовых инвестиций | | (71) | (469) |
| Приобретение инвестиций в ассоциированные компании | | (289) | - |
| Поступления от продажи финансовых инвестиций | | - | 28 |
| Снятие со счета денежных средств, использование которых ограничено | 15 | 13 | - |
| Погашение/(приобретение) депозитных сертификатов | | 175 | (187) |
| Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний | 11 | 2 | 29 |
| Депозиты размещенные и финансовая помощь или кредит предоставленные | | (675) | (177) |
| Погашение депозитов и кредитов предоставленных | | 114 | 176 |
| **Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности** | | **(2 926)** | **(2 490)** |
| **Денежные потоки от финансовой деятельности** | | | |
| Поступления от заемных средств | | 6 139 | 3 160 |
| Погашение заемных средств | | (5 057) | (2 699) |
| Погашение задолженности согласно мировому соглашению | 21 | (52) | (16) |
| Перепродажа выпущенных собственных облигаций | | - | 26 |
| Дивиденды выплаченные | | (371) | - |
| **Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности** | | **659** | **471** |
| **Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов** | | **968** | **127** |
| **Денежные средства и их эквиваленты на начало года** | 15 | **725** | **595** |
| Прибыль/(убытки) от курсовых разниц по денежным средствам и их эквивалентам | | (1) | 3 |
| **Денежные средства и их эквиваленты на конец года** | 15 | **1 692** | **725** |

Прилагаемые примечания на стр. 5-60 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. Как описано в Примечании 16, Компания была создана путем передачи в ее уставный капитал компаниями System Capital Management Limited и InvestCom Services Limited их долей в размере 100% в капитале DTEK Holding Limited, зарегистрированной на Кипре и являющейся предшественником Компании. Компания и ее дочерние компании (далее вместе – Группа или ДТЭК) находятся в собственности ЗАО «Систем Кэпитал Менеджмент» (СКМ), зарегистрированного в Украине, контроль которого осуществляет г-н Ринат Ахметов. Г-н Ахметов владеет также долями в других предприятиях, не входящих в Группу. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 8.

Группа «ДТЭК» - это вертикально интегрированная группа по производству и распределению электроэнергии. Основные виды деятельности Группы «ДТЭК» - это добыча угля, который затем поставляется на электростанции Группы, и распределение электроэнергии конечным потребителям преимущественно в Украине. Угледобывающие шахты и электростанции Группы находятся в Донецкой, Днепропетровской и Луганской областях Украины. Группа продает всю электроэнергию, произведенную ее электростанциями, Государственному предприятию «Энергорынок», государственному объединению по измерению электропотребления и распределению электроэнергии, по ценам, рассчитанным на основании расчетно-аналитического метода прогнозируемой оптовой цены, который использует Национальная комиссия регулирования электроэнергетики Украины (НКРЭ). Затем компании Группы, занимающиеся распределением электроэнергии, повторно приобретают электроэнергию для поставки конечным потребителям.

Ниже перечислены основные дочерние компании:

| Название | Фактическая доля собственности по состоянию на 31 декабря, % | | Сегмент | Страна регистрации |
|---|---|---|---|---|
| | 2010 года | 2009 года | | |
| DTEK Finance B.V.* | 100,00 | - | Управляющая компания | Нидерланды |
| DTEK Holdings Limited | 100,00 | 100,00 | Управляющая компания | Кипр |
| ООО «ДТЭК» | 100,00 | 100,00 | Управляющая компания | Украина |
| Корпорация «ДТЭК» | 98,64 | 98,64 | Управляющая компания | Украина |
| ОАО «Павлоградуголь» | 99,92 | 99,92 | Добыча угля | Украина |
| ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» | 94,64 | 94,64 | Добыча угля | Украина |
| ООО «Востокэнерго» | 100,00 | 100,00 | Производство электроэнергии | Украина |
| ООО «Техремпоставка» | 100,00 | 100,00 | Производство электроэнергии | Украина |
| ООО «Сервис-Инвест» | 100,00 | 100,00 | Распределение электроэнергии | Украина |
| ОАО «ПЭС-Энергоуголь» | 91,12 | 91,12 | Распределение электроэнергии | Украина |
| ООО «ЦОФ Кураховская» | 99,00 | 99,00 | Добыча угля | Украина |
| ООО «ЦОФ Павлоградская» | 99,00 | 99,00 | Добыча угля | Украина |
| ООО «Моспинское УПП» | 99,00 | 99,00 | Добыча угля | Украина |
| ОАО «ЦОФ Добропольская» | 60,06 | 60,06 | Добыча угля | Украина |
| ОАО «ЦОФ Октябрьская» | 60,85 | 60,85 | Добыча угля | Украина |
| ООО «Першотравенский РМЗ» | 99,92 | 99,92 | Добыча угля | Украина |
| ООО «Социс» | 99,00 | 99,00 | Прочие | Украина |
| ООО «Экоэнергоресурс» | 99,00 | 99,00 | Добыча угля | Украина |
| ООО «Сервисное предприятие» | 99,00 | 99,00 | Прочие | Украина |
| ООО «ДТЭК Трейдинг» | 100,00 | 100,00 | Прочие | Украина |
| DTEK Trading Limited | 100,00 | 100,00 | Прочие | Кипр |
| ООО «Винд Пауэр» | 100,00 | 100,00 | Производство электроэнергии | Украина |
| ООО «Пауэр Трейд» | 100,00 | 100,00 | Прочие | Украина |
| ООО «ДТЭК Добропольеуголь»* | 100,00 | 100,00 | Добыча угля | Украина |
| Power Trade Hungary Kft.* | 100,00 | 100,00 | Прочие | Венгрия |

* - компания, созданная Группой в 2010 году

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

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

## 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. В 2010 году в Украине наблюдалось умеренное восстановление экономического роста, которое сопровождалось постепенным ростом доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса украинской гривны по отношению к основным иностранным валютам, а также ростом ликвидности банковского сектора.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Украины может толковаться по-разному и часто изменяется (Примечание 35). Дальнейшее экономическое развитие Украины в значительной степени зависит от эффективности экономических, финансовых и монетарных мер, принимаемых правительством, а также от изменений в налоговой, юридической, законодательной и политической сферах.

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

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

## 3 Основные положения учетной политики

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

Эта консолидированная финансовая отчетность специального назначения была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) по принципу учета по первоначальной стоимости, за исключением основных средств, которые оцениваются по переоцененной стоимости, и некоторых финансовых инструментов, которые оцениваются в соответствии с требованиями МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Основные принципы учетной политики, примененные при подготовке этой финансовой отчетности, описаны ниже. Если не указано иное, эти принципы учетной политики последовательно применялись в течение всех представленных отчетных периодов (см. Примечание 5 «Принятие новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций»).

***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.

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 2010 года курс обмена, использованный для пересчета сумм в иностранной валюте, был следующим: 1 доллар США = 7,96 гривны (на 31 декабря 2009 года – 1 доллар США = 7,99 гривны); 1 евро = 10,57 гривны (на 31 декабря 2009 года – 1 евро = 11,45 гривны). Валютные ограничения в Украине сводятся к обязательному получению дебиторской задолженности в валюте в течение 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.

## 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Группа учитывает операции по объединению компаний по методу приобретения. Сумма вознаграждения, переданного за приобретенную дочернюю компанию, - это справедливая стоимость переданных активов, взятых на себя обязательств и выпущенных Группой акций, включая справедливую стоимость активов или обязательств в результате договоренности об условном вознаграждении. Затраты, связанные с операцией по приобретению, относятся на расходы по мере их осуществления. Приобретенные в ходе объединения компаний идентифицируемые активы, принятые обязательства и условные обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Группа учитывает долю 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 отражается как гудвилл. Если эта сумма меньше справедливой стоимости чистых активов дочерней компании, приобретенной в результате сделки по цене, ниже рыночной, соответствующая разница признается непосредственно в отчете о совокупных доходах (Примечание 3).

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

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

Если Группа прекращает осуществлять контроль или оказывать существенное влияние на компанию, доля Группы, сохранившаяся в капитале этой компании, переоценивается по справедливой стоимости; при этом изменение балансовой стоимости показывается в составе прибыли или убытка. При последующем учете сохранившейся доли в капитале в составе инвестиции в ассоциированную или совместно контролируемую компанию или финансового актива 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.

*Изменение учетной политики*

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

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

## 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

***Инвестиции в ассоциированные компании.*** Ассоциированные компании – это все предприятия, на деятельность которых Группа может оказывать существенное влияние, но не контролирует их. Как правило, такая ситуация предусматривает владение от 20% до 50% прав голоса. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу участия в капитале и признаются изначально по первоначальной стоимости. Инвестиции Группы в ассоциированные компании включают гудвилл, возникающий при их приобретении, за вычетом накопленного убытка от обесценения. При определении гудвилла учитываются принадлежавшие ранее Группе доли в капитале, которые корректируются по справедливой стоимости; при этом в отчете о финансовых результатах отражается соответствующая прибыль или убыток.

Доля Группы в прибыли или убытках ассоциированных компаний после даты приобретения признается в финансовом результате, а ее доля в изменении прочих совокупных доходов после даты приобретения признается в прочих совокупных доходах. Кумулятивные изменения после даты приобретения корректируются по балансовой стоимости инвестиции. Когда доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю в этой ассоциированной компании, включая какие-либо иные необеспеченные суммы дебиторской задолженности, Группа не признает дальнейшие убытки, кроме случаев, когда она взяла на себя обязательства или осуществила платежи от имени ассоциированной компании. Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в размере доли Группы в ассоциированных компаниях. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда операция имеет признаки того, что переданный актив обесценен. При необходимости учетная политика ассоциированных компаний была изменена для приведения ее в соответствие учетной политике Группы.

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

*Изменение учетной политики*

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

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

## 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

***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 2008 года. Последующие поступления основных средств были учтены по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость включает расходы, непосредственно связанные с приобретением основных средств. Первоначальная стоимость активов, созданных самими компаниями Группы, состоит из стоимости материалов, затрат на оплату труда и соответствующей части производственных накладных расходов. Начиная с 1 января 2009 года, первоначальная стоимость приобретенных или созданных Группой квалификационных активов включает затраты по заемным средствам.

Увеличение балансовой стоимости основных средств по итогам переоценки включается в состав прочих резервов в составе капитала. Снижение стоимости, которое компенсирует прежнее ее увеличение, относится на прочие резервы непосредственно в капитале, а любое другое снижение стоимости относится на финансовый результат. Однако, если убыток от обесценения одного и того же переоцененного актива ранее был признан в составе финансового результата, сторно этого убытка от обесценения также признается в составе финансового результата. Ежегодно разница между суммой амортизации, рассчитанной на основе переоцененной балансовой стоимости актива, которая относится на финансовый результат, и суммой амортизации, рассчитанной на основе первоначальной стоимости актива, переносится из прочих резервов на нераспределенную прибыль.

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

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

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

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

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

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

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

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.

## 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

При проверке на предмет обесценения гудвилл относится на единицы, генерирующие денежные средства. Гудвилл относится на те единицы, генерирующие денежные средства, или группы единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, 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.

## 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Кредиты и дебиторская задолженность включают в себя преимущественно кредиты, дебиторскую задолженность по основной деятельности и прочую дебиторскую задолженность, включая приобретенные кредиты и векселя. Все остальные финансовые активы включены в категорию *имеющихся в наличии для продажи*.

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

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

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

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

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

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

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

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

## 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью будущих денежных потоков. Сумма резерва признается в составе финансового результата.

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

***Налог на прибыль.*** Налог на прибыль учтен в финансовой отчетности в соответствии с законодательством Украины, Нидерландов или Кипра, которое действует или планируется к введению в действие на 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.

## 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

***Векселя.*** Расчет по некоторым закупкам производится с помощью векселей, которые представляют собой договорные долговые инструменты. Закупки, расчет по которым производится векселями, признаются по рассчитанной руководством справедливой стоимости, которая будет получена или передана при таких расчетах. Справедливая стоимость определяется на основании имеющейся рыночной информации.

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

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

***Денежные средства и их эквиваленты.*** Денежные средства и их эквиваленты включают деньги в кассе, денежные средства на банковских счетах до востребования и прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с изначальным сроком размещения до трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Суммы, использование которых ограничено, исключены из состава денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки консолидированного отчета о движении 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.

## 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

***Предоплаты полученные.*** Предоплаты полученные признаются по первоначально полученным суммам.

***Резервы по обязательствам и платежам.*** Резервы по обязательствам и платежам – это резервы на восстановление окружающей среды, затраты на реструктуризацию и юридические иски, которые признаются в случаях, когда у Группы есть текущие юридические или предполагаемые обязательства в результате прошлых событий, и когда существует вероятность оттока ресурсов для того, чтобы рассчитаться по обязательствам, и их сумму можно рассчитать с достаточной степенью точности. Когда существуют несколько похожих обязательств, вероятность того, что 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.

## 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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

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

Затраты по заемным средствам, которые относятся к активам, для создания которых требуется значительный период времени, капитализируются в составе стоимости таких активов. Все другие процентные и прочие расходы по заемным средствам относятся на расходы с использованием эффективной процентной ставки.

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

***Программа долгосрочного стимулирования руководства.*** В январе 2009 года Группа внедрила программу долгосрочного стимулирования для руководства высшего звена. Выплаты на основе акций, расчет по которым производится денежными средствами, составляют 2% от прироста чистой стоимости Группы за весь срок действия программы по сравнению с оценочной капитализацией Группы и рассчитываются на даты выплат 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2014 года. Размер коллективного премиального фонда ограничивается 100 миллионами долларов США в зависимости от увеличения стоимости Группы. 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 независимым оценщиком на основе прогнозной оценки чистых активов Группы, проведенной руководством Группы.

## 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

***Вознаграждения работникам. План с установленными выплатами.*** Некоторые компании Группы «ДТЭК» участвуют в государственном пенсионном плане с установленными выплатами, который предусматривает досрочный выход на пенсию сотрудников, работающих на рабочих местах с вредными и опасными для здоровья условиями. Группа также предоставляет на определенных условиях 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, относятся на финансовый результат в течение ожидаемого среднего оставшегося срока трудовой деятельности работников, если указанные прибыль и убытки превышают 10% от стоимости обязательств по плану с установленными выплатами. Стоимость прошлых услуг работников немедленно отражается в отчете о финансовых результатах, кроме случаев, когда изменения пенсионного плана зависят от продолжения трудовой деятельности работников в течение определенного периода времени (период, в течение которого выплаты становятся гарантированными). В этом случае стоимость прошлых услуг работников амортизируется по методу равномерного списания на протяжении периода, когда выплаты становятся гарантированными.

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

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

***Справедливая стоимость инвестиций в инструменты капитала, имеющихся в наличии для продажи.*** Справедливая стоимость инвестиций в инструменты капитала, имеющихся 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 подкрепленные наблюдаемыми рыночными данными, на разумно возможные альтернативы не привели бы к существенным изменениям справедливой стоимости.

## 4 Существенные бухгалтерские оценки и суждения (продолжение)

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

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

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

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

***Оценка доходов.*** Выручка от продажи электроэнергии 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 клиентам. При проведении такого анализа во внимание принимаются следующие факторы: анализ дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности по срокам, их сопоставление со сроками кредитования клиентов, финансовое положение клиентов и погашение ими задолженности в прошлом. Если бы фактически возмещенные суммы были меньшими, чем по оценкам руководства, Группе пришлось бы учитывать дополнительные расходы на обесценение.

***Пенсионные обязательства и прочие вознаграждения работникам.*** Руководство оценивает пенсионные обязательства и прочие вознаграждения работникам с использованием метода прогнозируемой условной единицы на основании актуарных предположений, представляющих собой всю имеющуюся у руководства информацию о переменных величинах, определяющих окончательную стоимость выплаты пенсий и других вознаграждений работникам. Поскольку пенсионный план входит в компетенцию государственных органов, у Группы не всегда имеется доступ ко всей необходимой информации. Вследствие этого на сумму обязательств по пенсионному обеспечению могут оказывать значительное влияние суждения о том, выйдет ли сотрудник досрочно на пенсию и когда это произойдет, будет ли Группа обязана финансировать пенсии бывших сотрудников в зависимости от того, продолжает ли бывший сотрудник работать в опасных условиях, а также о вероятности того, что сотрудники будут переведены с пенсионной программы, финансируемой государством, на пенсионную программу, финансируемую Группой. Расчет текущей стоимости пенсионных обязательств зависит от ряда факторов, определяемых на основе актуарных расчетов с использованием целого ряда допущений. Основные допущения, использованные при определении чистых расходов (доходов) по пенсионным обязательствам, включают ставку дисконтирования и ожидаемое увеличение заработной платы. Любые изменения в этих допущениях окажут влияние на балансовую стоимость пенсионных обязательств. Ввиду отсутствия долгосрочных высоколиквидных корпоративных и государственных облигаций, выпущенных в гривнах, для оценки приемлемой ставки дисконтирования необходимы существенные профессиональные суждения. В Примечании 23 описаны ключевые допущения и факторы зависимости.

## 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, и, хотя руководство считает, что его толкование является уместным и обоснованным, никто не может гарантировать, что налоговые органы его не оспорят (Примечание 34).

2 декабря 2010 года был принят новый Налоговый кодекс Украины, согласно которому большинство изменений вступили в силу 1 января 2011 года. Основные изменения предусматривают снижение ставки налога на прибыль предприятий с 25% до 16% в несколько этапов в течение 2011-2014 годов, снижение базовой ставки НДС с 1 января 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 изменится налоговая база основных средств, что позволит устранить существующие различия между налоговым и бухгалтерским учетом. Группа отнесла соответствующие изменения налогового законодательства в части налоговой базы основных средств к некорректирующему событию при подготовке данной финансовой отчетности. Если бы Группа оценила налоговую базу основных средств согласно положениям нового Налогового кодекса, признание отсроченного налогового обязательства по основным средствам по состоянию на 31 декабря 2010 года в сумме 730 миллионов гривен было бы прекращено, отсроченный налоговый актив по основным средствам увеличился бы на 24 миллиона гривен, резерв переоценки в капитале увеличился бы на 1 241 миллион гривен и расходы по отсроченному налогу в отчете о совокупных доходах увеличились бы на 487 миллионов гривен.

***Операции со связанными сторонами.*** В ходе обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. При определении того, проводились ли операции по рыночным или нерыночным ценам, используется профессиональное суждение, если для таких операций нет активного рынка. Финансовые инструменты при возникновении учитываются по справедливой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Учетная политика Группы предусматривает отражение прибыли и убытков от операций со связанными сторонами, кроме объединения компаний или долевых инвестиций, в составе финансового результата. Основой для суждений являются цены при проведении подобных операций между несвязанными сторонами, а также анализ эффективной процентной ставки.

***Инвестиция в ОАО «Днепроэнерго».*** Как описано в Примечании 11, эмиссия дополнительных 34,24% акций ОАО «Днепроэнерго» (далее – Днепроэнерго) в октябре 2007 года была зарегистрирована 11 июля 2008 года, в результате чего доля Компании в капитале Днепроэнерго составила 47,5%. Соответственно, Компания учла свою зарегистрированную долю в акционерном капитале Днепроэнерго по долевому методу. В случае, если данная дополнительная эмиссия будет успешно оспорена, вероятность возмещения инвестиций Компании в размере 2 666 миллионов гривен по состоянию на 31 декабря 2010 года может оказаться под сомнением.

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

## 5 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

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

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

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

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

***Изменение МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности».*** Данное изменение разъясняет, что потенциальное урегулирование обязательств посредством выпуска акций не влияет на их классификацию в категории текущих и долгосрочных обязательств. В результате изменения определения текущего обязательства разрешается относить обязательство в категорию долгосрочного (при условии, что компания имеет безусловное право отложить расчет по такому обязательству вследствие передачи денежных средств или других активов, по меньшей мере, на 12 месяцев после учетного периода), несмотря на тот факт, что контрагент может потребовать от компании произвести расчет по обязательству акциями в любое время.

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

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

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

## 5 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций (продолжение)

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

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

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

## 6 Новые правила (положения) учета

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

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

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

## 7 Информация по сегментам

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

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

Группа организована в трех основных бизнес-сегментах:

- Добыча угля
- Производство электроэнергии
- Распределение электроэнергии

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

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

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

## 7 Информация по сегментам (продолжение)

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

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

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

| *В миллионах гривен* | Добыча угля | Производство электро-энергии | Распределение электро-энергии | Прочие | Всего |
|---|---|---|---|---|---|
| **2010 год** | | | | | |
| ГП «Энергорынок» | - | 7 845 | - | - | **7 845** |
| ОАО «Днепроэнерго» | 3 985 | - | - | - | **3 985** |
| Компании, находящиеся под общим контролем СКМ | 825 | - | 3 234 | - | **4 059** |
| **Всего** | **4 810** | **7 845** | **3 234** | **-** | **15 889** |

| *В миллионах гривен* | Добыча угля | Производство электро-энергии | Распределение электро-энергии | Прочие | Всего |
|---|---|---|---|---|---|
| **2009 год** | | | | | |
| ГП «Энергорынок» | - | 5 543 | - | - | **5 543** |
| ОАО «Днепроэнерго» | 2 692 | - | - | - | **2 692** |
| Компании, находящиеся под общим контролем СКМ | 810 | - | 2 426 | - | **3 236** |
| **Всего** | **3 502** | **5 543** | **2 426** | **-** | **11 471** |

## 7 Информация по сегментам (продолжение)

***Географические сегменты.***

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

## 8 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Ниже описан характер отношений между теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительные остатки по состоянию на 31 декабря 2010 года. На 31 декабря операции Группы со связанными сторонами за год были следующими:

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

## 8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

| | 2010 год | | | | 2009 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 | 3 234 | 10 | - | - | 2 426 | - | - | - |
| Реализация коксующегося угля | 825 | - | - | - | 810 | - | - | - |
| Реализация энергетического угля | 9 | - | 4 153 | - | - | - | 2 692 | - |
| Реализация товарно-материальных запасов | - | - | - | - | 4 | - | 2 | - |
| Закупки товаров для перепродажи | (251) | - | - | - | (846) | - | - | - |
| Закупки сырья и оборудования | (9) | - | (5) | (67) | (74) | - | (5) | - |
| Приобретение услуг | (101) | - | - | - | (25) | - | - | - |
| Процентные доходы от банковских депозитов | 13 | - | - | - | 8 | - | - | - |
| Процентные расходы по облигациям выпущенным | (1) | - | - | - | - | - | - | - |
| Процентные расходы по долгосрочной кредиторской задолженности | (27) | - | - | - | (1) | - | - | - |
| Прибыль при первоначальном признании векселей | - | - | - | - | 11 | - | - | - |
| Процентный доход по выданным кредитам | - | - | - | - | 5 | - | - | - |
| Убыток от продажи векселей | - | - | - | - | (4) | - | - | - |

*Выручка, дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность*

По остатку дебиторской задолженности сторон, находящихся под общим контролем с Группой, и ассоциированных компаний по состоянию на 31 декабря 2010 года проценты не начисляются. Остатки задолженности связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года не обеспечены залогом, а расчет по ним осуществляется либо денежными средствами, либо взаимозачетом долга, либо путем обмена векселями, выпущенными сторонами, осуществляющими такой расчет, или третьими лицами. Группа не создала резерв под обесценение дебиторской задолженности связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года.

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

*Закупки, кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность*

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

*Вознаграждение основных руководителей*

В состав основного управленческого персонала входят семь руководителей высшего звена (в 2009 году – девять руководителей высшего звена). В 2010 году общая сумма вознаграждения основных руководителей была включена в административные расходы и составила 31 миллион гривен (в 2009 году – 40 миллионов гривен). Вознаграждение основных руководителей состоит из заработной платы, премий и выходного пособия.

## 8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

## 9 Основные средства

В сумме основных средств произошли следующие изменения:

| *В миллионах гривен* | Горнодобывающие активы | Здания и сооружения | Производственное оборудование и механизмы | Мебель, офисное и прочее оборудование | Незавершенное строительство | Всего |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **На 1 января 2009 года** | | | | | | |
| Первоначальная стоимость | 2 088 | 3 644 | 4 227 | 317 | 943 | **11 219** |
| Накопленный износ | (57) | (123) | (382) | (74) | - | **(636)** |
| **Чистая балансовая стоимость на 1 января 2009 года** | **2 031** | **3 521** | **3 845** | **243** | **943** | **10 583** |
| Поступления | 21 | 50 | 1 535 | 64 | 195 | **1 865** |
| Выбытия | - | (3) | (14) | (2) | (1) | **(20)** |
| Амортизационные отчисления | (157) | (318) | (927) | (72) | - | **(1 474)** |
| Перевод из одной категории в другую | 79 | 68 | 263 | 17 | (427) | **-** |
| **Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2009 года** | **1 974** | **3 318** | **4 702** | **250** | **710** | **10 954** |
| **На 31 декабря 2009 года** | | | | | | |
| Первоначальная или переоцененная стоимость | 2 188 | 3 757 | 5 995 | 384 | 710 | **13 034** |
| Накопленный износ | (214) | (439) | (1 293) | (134) | - | **(2 080)** |
| **Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2009 года** | **1 974** | **3 318** | **4 702** | **250** | **710** | **10 954** |
| **Поступления** | 16 | 73 | 898 | 79 | 1 113 | **2 179** |
| Выбытия | (2) | (8) | (17) | (2) | (4) | **(33)** |
| Амортизационные отчисления | (164) | (303) | (984) | (74) | - | **(1 525)** |
| Перевод из одной категории в другую | 224 | 33 | 197 | 4 | (458) | **-** |
| **Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года** | **2 048** | **3 113** | **4 796** | **257** | **1 361** | **11 575** |
| **На 31 декабря 2010 года** | | | | | | |
| Первоначальная или переоцененная стоимость | 2 413 | 3 851 | 7 023 | 453 | 1 361 | **15 101** |
| Накопленный износ | (365) | (738) | (2 227) | (196) | - | **(3 526)** |
| **Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года** | **2 048** | **3 113** | **4 796** | **257** | **1 361** | **11 575** |
| **Чистая балансовая стоимость без переоценки на:** | | | | | | |
| **31 декабря 2009 года** | **1 219** | **776** | **3 003** | **141** | **563** | **5 702** |
| **31 декабря 2010 года** | **1 369** | **750** | **3 496** | **182** | **1 074** | **6 871** |

## 9 Основные средства (продолжение)

В 2008 году Группа привлекла независимого оценщика для оценки справедливой стоимости основных средств. Справедливая стоимость определялась на основе амортизированной стоимости замещения или рыночных данных в соответствии с Международными стандартами оценки.

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

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

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

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

## 10 Нематериальные активы

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

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

*Проверка гудвилла на обесценение*

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

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

## 10 Нематериальные активы (продолжение)

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

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

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

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

По результатам оценки обесценение признано не было.

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

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

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

## 11 Инвестиции в ассоциированные компании

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

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

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

**2010 год**

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

**2009 год**

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

**ОАО «Днепроэнерго»**

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

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

## 11 Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

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

*Оценка обесценения ОАО «Днепроэнерго»*

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

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

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

По результатам оценки обесценение признано не было.

**ОАО «Донецкоблэнерго»**

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

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

*Оценка обесценения ОАО «Донецкоблэнерго»*

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

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

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

По результатам оценки обесценение признано не было.

## 11 Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

**ОАО «Киевэнерго»**

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

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

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

*Оценка обесценения ОАО «Киевэнерго»*

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

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

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

По результатам оценки обесценение признано не было.

## 12 Финансовые инвестиции

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

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

Вследствие волатильности финансовых рынков, как описано в Примечании 2, по состоянию на 31 декабря 2009 года справедливая стоимость акций некоторых украинских энергораспределяющих компаний определялась на основании дисконтированных операционных денежных потоков объекта инвестирования и других оценочных методик, основанных на результатах независимой внешней оценки, поскольку некоторые акции, котирующиеся на ПФТС (украинском внебиржевом фондовом рынке) или Украинской фондовой бирже, больше не являются предметом регулярных сделок. По состоянию на 31 декабря 2010 года справедливая стоимость ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, была определена на основании рыночных котировок, поскольку количество и частота сделок возросли, а ликвидность фондового рынка Украины в 2010 году значительно улучшилась.

По состоянию на 31 декабря текущие финансовые инвестиции были следующими:

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

| *В миллионах гривен* | **2010 год** | | **2009 год** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Прочие** | **Депозиты** | **Прочие** | **Депозиты** |
| *Кредитный рейтинг по оценке рейтингового агентства Moody's Investors Service* | | | | |
| - Рейтинг B3 | - | 97 | - | 128 |
| - Рейтинг Baa2 | - | 578 | - | - |
| *Без рейтинга* | 284 | 81 | 453 | 14 |
| **Всего** | **284** | **756** | **453** | **142** |

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

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

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

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

## 13 Товарно-материальные запасы

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

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

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

## 14 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа осуществляла операции по приобретению и экспорту товаров по договорам комиссии от имени компаний Группы «СКМ» и различных третьих лиц для целей управления денежными средствами. Поскольку данные операции не являются для Группы деятельностью, приносящей доход, они были представлены свернуто, а прибыль или убыток от них отражены в составе прочих операционных доходов/(расходов). Дебиторская и кредиторская задолженность по таким операциям представляется развернуто и раскрывается отдельной строкой в составе дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности. Соответствующая кредиторская задолженность общей суммой 375 миллиона гривен (на 31 декабря 2009 года – 36 миллионов гривен) включена в состав кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности.

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

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

## 14 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:

| | 2010 год | | | | 2009 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» | 412 | - | - | - | 415 | - | - | - |
| - крупных украинских компаний | 132 | 14 | - | - | 134 | 83 | 14 | - |
| - средних компаний | 226 | 358 | - | 29 | 105 | - | 334 | 14 |
| **Всего текущей и необесцененной дебиторской задолженности** | **770** | **372** | **-** | **29** | **654** | **83** | **348** | **14** |
| *Дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная* | | | | | | | | |
| - просроченная менее 30 дней | 225 | - | - | - | - | - | 4 | 3 |
| - просроченная 30 - 90 дней | 33 | - | - | 3 | 157 | - | - | 2 |
| - просроченная 90 - 180 дней | 100 | - | - | - | - | - | - | 6 |
| - просроченная 180 - 360 дней | 1 | - | 80 | 3 | 6 | - | 76 | 20 |
| - просроченная более 360 дней | 4 | 45 | - | 21 | 88 | - | - | 1 |
| **Всего просроченной, но не обесцененной дебиторской задолженности** | **363** | **45** | **80** | **27** | **251** | **-** | **80** | **32** |
| *Обесцененные по отдельности статьи дебиторской задолженности (валовая сумма)* | | | | | | | | |
| - просроченная более 360 дней | 272 | - | - | 95 | 428 | - | - | 89 |
| **Всего обесцененных по отдельности статей дебиторской задолженности** | **272** | **-** | **-** | **95** | **428** | **-** | **-** | **89** |
| **Минус резерв под обесценение** | **(272)** | **-** | **-** | **(95)** | **(428)** | **-** | **-** | **(89)** |
| **Всего** | **1 133** | **417** | **80** | **56** | **905** | **83** | **428** | **46** |

## 15 Денежные средства и их эквиваленты

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

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

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

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

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

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

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

## 16 Акционерный капитал

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

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

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

## 17 Прочие резервы

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

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

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

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

## 18 Обязательство перед неконтролирующими участниками

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

## 19 Заемные средства

| *В миллионах гривен* | 2010 год | 2009 год |
|---|---|---|
| **Долгосрочные заемные средства** | | |
| Еврооблигации | 3 889 | - |
| Банковские заемные средства | 620 | 807 |
| | **4 509** | **807** |
| **Текущие заемные средства** | | |
| Банковские заемные средства | 919 | 3 596 |
| Начисленные проценты | 74 | 25 |
| | **993** | **3 621** |
| **Всего заемных средств** | **5 502** | **4 428** |

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

Заемные средства Группы деноминированы в следующих валютах:

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

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

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

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

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

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

## 20 Прочие финансовые обязательства

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

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

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

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

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

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

## 21 Задолженность согласно мировому соглашению

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

Ниже представлена сводная информация о реструктуризированных обязательствах:

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

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

## 22 Государственные гранты

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

В 2010 и 2009 годах в сумме государственных грантов произошли следующие изменения:

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

## 23 Обязательства по пенсионному обеспечению

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

В 2010 году в плане с установленными выплатами участвовало 45 500 человек, в том числе 8 030 бывших сотрудников (в 2009 году – приблизительно 44 000 человек и 7 090 человек соответственно).

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

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

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

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

В отчете о финансовых результатах признаны следующие суммы:

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

## 23 Обязательства по пенсионному обеспечению (продолжение)

Изменения в приведенной стоимости обязательства по установленным выплатам были следующими:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 24 Резервы по прочим обязательствам и платежам

В составе резерва по обязательствам и платежам произошли следующие изменения:

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

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

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

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

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

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

## 25 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

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

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

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

## 25 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (продолжение)

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

## 26 Прочие налоги к уплате

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

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

## 27 Выручка

Далее представлен анализ выручки по категориям:

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

Далее представлен анализ выручки по регионам:

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

## 28 Себестоимость реализованной продукции

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

## 29 Прочие операционные доходы

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

## 30 Затраты на реализацию

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

## 31 Общие и административные расходы

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

## 32 Прочие операционные расходы

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

## 33 Финансовые доходы и расходы

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

## 34 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль состоят из следующих компонентов:

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

## 34 Налог на прибыль (продолжение)

Отсроченный налог по статьям, отнесенным непосредственно на капитал:

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

Группа облагается налогом в нескольких налоговых юрисдикциях в зависимости от резидентности ее дочерних компаний (преимущественно в Украине). В 2010 году налог на прибыль предприятий в Украине взимался на сумму налогооблагаемого дохода за вычетом расходов, уменьшающих налогооблагаемую базу, по ставке 25% (в 2009 году – 25%). В 2010 году действующая ставка налога для предприятий Кипра составляла 10% (в 2009 году – 10%) на доход, полученный по всему миру.

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

Сверка ожидаемых и фактических налоговых расходов представлена ниже.

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

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

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

## 34 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)** |

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

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

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

## 35 Условные и прочие обязательства и операционные риски

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

***Судебные процедуры.*** Время от времени в ходе деятельности Группы ей предъявляются иски. Как описано в Примечании 11, в результате реструктуризации кредиторской задолженности перед ГП «Энергорынок» согласно соответствующим судебным решениям, ассоциированная компания Группы сторнировала резерв под пеню и штрафы к уплате в пользу ГП «Энергорынок» в сумме 1 687 миллионов гривен. Существует вероятность того, что решения суда в отношении пени и штрафов могут быть оспорены ГП «Энергорынок». Руководство придерживается мнения, что существенные убытки по таким искам понесены не будут.

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

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

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

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

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

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

## 35 Условные и прочие обязательства и операционные риски (продолжение)

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

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

***Страхование.*** Страховая отрасль в Украине на данный момент развивается и достаточно много форм страховой защиты, которые распространены в других странах, пока еще не доступны. У Группы нет полного страхового покрытия ее производственных активов на случай временного прекращения хозяйственной деятельности, а также относительно имущественной ответственности перед третьими сторонами или в связи с нанесением вреда окружающей среде, возникающего в результате 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 оперативной аренде.*** В случае, когда Группа выступает арендатором, будущие минимальные выплаты по неаннулируемой оперативной аренде являются следующими:

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

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

## 36 Объединение компаний

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

## 37 Управление финансовыми рисками

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

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

***Кредитный риск.*** Группа 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 и ОАО «Днепроэнерго» (см. Примечание 8), вследствие чего уровень кредитного риска считается минимальным. У руководства нет формальной кредитной политики в отношении прочих клиентов, и уровень кредитного риска утверждается и контролируется в оперативном режиме отдельно по всем значительным клиентам. Группа не требует обеспечения дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности залогом.

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

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

## 37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

***Концентрация кредитного риска.*** У Группы существует концентрация кредитного риска.

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

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

* Эти банки входят в список 30 наибольших украинских банков по величине активов и капитала.
** ЗАО «Донгорбанк», ООО «Метинвест Холдинг» и ОАО «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.

## 37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

| | На 31 декабря 2010 г. | | На 31 декабря 2009 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 2009 году – на 25%) | (729) | (729) | (538) | (538) |
| Ослабление доллара США на 25% (в 2009 году – на 25%) | 729 | 729 | 538 | 538 |
| Укрепление евро на 25% (в 2009 году – на 25%) | (117) | (117) | (353) | (353) |
| Ослабление евро на 25% (в 2009 году – на 25%) | 117 | 117 | 353 | 353 |

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

***Риск процентной ставки.*** Поскольку у Группы нет значительных процентных активов, доходы и денежные потоки Группы от основной деятельности, в основном, не зависят от изменений рыночных процентных ставок. Риск изменения процентной ставки, которому подвергается Группа, связан с долгосрочными заемными средствами. Заемные средства, выданные под переменную процентную ставку, подвергают Группу риску изменения процентной ставки. Заемные средства, выданные под фиксированную процентную ставку, подвергают Группу риску изменения справедливой стоимости процентной ставки.

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

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

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

Информация о сроках и эффективной процентной ставке финансовых инструментов представлена в Примечании 19. Процентная ставка по инструментам с фиксированной ставкой пересматривается при окончании срока их действия. Процентная ставка по инструментам с плавающей ставкой пересматривается непрерывно.

По состоянию на 31 декабря 2010 года, если бы процентные ставки по заемным средствам в долларах США и евро были больше на 200 базисных пунктов при неизменности прочих переменных, прибыль Группы за год после налогообложения была бы меньше на 85 миллионов гривен (в 2009 году – на 53 миллиона гривен меньше).

## 37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Кроме того, Группа подвергается риску изменения цен на долевые ценные бумаги в связи с наличием у нее инвестиций, 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 2010 года и 31 декабря 2009 года при неизменности всех прочих факторов, капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года увеличился бы на 125 миллионов гривен (на 31 декабря 2009 года – на 89 миллионов гривен).

***Риск ликвидности.*** Осмотрительность при управлении риском ликвидности предусматривает наличие достаточной суммы денежных средств и ликвидных ценных бумаг и наличие достаточных финансовых ресурсов для выполнения обязательств при наступлении срока их погашения. Руководство отслеживает уровень ликвидности ежедневно. В программах премирования руководства используются ключевые показатели деятельности, такие как EBITDA и коэффициент погашения дебиторской задолженности, что позволяет добиться активного мониторинга целевого уровня ликвидности руководством. Для управления одновременно риском ликвидности и кредитным риском широко используется практика предоплаты. У Группы есть программы капитального строительства, которые могут финансироваться за счет имеющихся денежных потоков от основной деятельности. В то же время, у Группы есть также значительные планы по инвестированию и приобретениям, которые потребуют дополнительного долгового финансирования. Группа ведет переговоры с финансовыми учреждениями по поводу долгосрочного финансирования.

Ниже в таблице показаны финансовые обязательства Группы по срокам погашения, исходя из оставшегося на отчетную дату периода до сроков погашения, предусмотренных договорами. Суммы, показанные в таблице, – это недисконтированные денежные потоки. Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года представлен далее:

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

## 37 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2009 года представлен далее:

| *В миллионах гривен* | До 6 месяцев | 6-12 месяцев | 1-2 года | 2-5 лет | Более 5 лет | Всего |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Обязательства** | | | | | | |
| Заемные средства (Примечание 19) | 3 095 | 865 | 302 | 568 | - | 4 830 |
| Прочие финансовые обязательства (Примечание 20) | 300 | 318 | 137 | 127 | 7 | 889 |
| *- перед связанными сторонами* | *300* | *-* | *12* | *-* | *-* | *312* |
| *- внешние* | *-* | *-* | *19* | *21* | *7* | *47* |
| *- ОАО «Днепроэнерго»* | *-* | *318* | *106* | *106* | *-* | *530* |
| Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 21) | - | - | - | 220 | - | 220 |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 25) | 821 | 54 | - | - | - | 875 |
| **Всего будущих платежей, в том числе будущих выплат основной суммы обязательств и процентов по ним** | **4 216** | **1 237** | **439** | **915** | **7** | **6 814** |

## 38 Управление капиталом

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

Как и другие компании, работающие в той же отрасли, Группа контролирует величину капитала на основании соотношения собственных и заемных средств. Это соотношение рассчитывается как чистая сумма обязательств, разделенная на общую сумму капитала, управление которым осуществляется. Чистая сумма обязательств рассчитывается как общая сумма заемных средств (включая текущие и долгосрочные заемные средства, показанные в консолидированном балансе) минус денежные средства и их эквиваленты. Общая сумма капитала, управление которым осуществляет Группа, равна собственному капиталу, показанному в консолидированном балансе.

Группа еще не определила оптимальное для себя соотношение собственных и заемных средств. В настоящее время основная часть долга подлежит погашению в течение 2-5 лет, и Группа активно изыскивает возможность продления сроков кредитования в соответствии со своей долгосрочной инвестиционной стратегией. Группа получила кредитный рейтинг, соответствующий суверенному рейтингу Украины.

| | 31 декабря 2010 г. | 31 декабря 2009 г. |
|---|---|---|
| Чистая сумма обязательств | 3 809 | 3 689 |
| Всего капитала | 13 280 | 10 793 |
| Соотношение обязательств и капитала | 28,7% | 34,2% |

## 39 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

***Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости.*** Инвестиции, предназначенные для торговли, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, показаны в 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.

## 39 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

| *В миллионах гривен* | Справедливая стоимость по методу оценки: Котировки на активном рынке | Справедливая стоимость по методу 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 15)*** | | | | |
| - Остатки на банковских счетах до востребования | - | 594 | 594 | 594 |
| - Срочные депозиты | - | 1 098 | 1 098 | 1 098 |
| - Денежные средства, использование которых ограничено | - | 1 | 1 | 1 |
| ***Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 14)*** | | | | |
| - Дебиторская задолженность по основной деятельности | - | 1 133 | 1 133 | 1 133 |
| - Дебиторская задолженность по договорам комиссии | - | 417 | 417 | 417 |
| - Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты | - | 80 | 80 | 80 |
| - Прочая финансовая дебиторская задолженность | - | 56 | 56 | 56 |
| ***Прочие необоротные активы*** | | | | |
| - Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность – долгосрочная | - | 38 | 38 | 38 |
| ***Финансовые инвестиции (Примечание 12)*** | | | | |
| - Ценные бумаги, которые торгуются на украинском фондовом рынке | 1 247 | - | 1 247 | 1 247 |
| - Предоплата за акции | - | 251 | 251 | 251 |
| - Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев | - | 756 | 756 | 756 |
| - Кредиты выданные | - | 65 | 65 | 65 |
| **ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ** | **1 247** | **4 489** | **5 736** | **5 736** |
| **ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | |
| Обязательство перед неконтролирующими участниками | - | 3 | 3 | 3 |
| Заемные средства (Примечание 19) | - | 5 676 | 5 676 | 5 502 |
| Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» - долгосрочное (Примечание 20) | - | 76 | 76 | 83 |
| Прочие обязательства – долгосрочные (Примечание 20) | - | 35 | 35 | 35 |
| Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 21) | - | 87 | 87 | 93 |
| Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» - текущее (Примечание 20) | - | 410 | 410 | 414 |
| Облигации выпущенные (Примечание 20) | - | 71 | 71 | 71 |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 25) | - | 1 721 | 1 721 | 1 721 |
| **ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ** | **-** | **8 079** | **8 079** | **7 922** |

## 39 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2009 года была следующей:

| *В миллионах гривен* | Справедливая стоимость по методу оценки: Котировки на активном рынке | Справедливая стоимость по методу 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 15)*** | | | | |
| - Остатки на банковских счетах до востребования | - | 517 | 517 | 517 |
| - Срочные депозиты | - | 208 | 208 | 208 |
| - Денежные средства, использование которых ограничено | - | 14 | 14 | 14 |
| ***Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 14)*** | | | | |
| - Дебиторская задолженность по основной деятельности | - | 905 | 905 | 905 |
| - Дебиторская задолженность по договорам комиссии | - | 83 | 83 | 83 |
| - Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты | - | 428 | 428 | 428 |
| - Прочая финансовая дебиторская задолженность | - | 46 | 46 | 46 |
| ***Прочие необоротные активы*** | | | | |
| - Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность – долгосрочная | - | 16 | 16 | 16 |
| ***Финансовые инвестиции (Примечание 12)*** | | | | |
| - Ценные бумаги, которые торгуются на украинском фондовом рынке | 784 | 252 | 1 036 | 1 036 |
| - Предоплата за акции | - | 354 | 354 | 354 |
| - Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев | - | 142 | 142 | 142 |
| - Кредиты выданные | - | 117 | 117 | 117 |
| **ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ** | **784** | **3 082** | **3 866** | **3 866** |
| **ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | |
| Обязательство перед неконтролирующими участниками | - | 2 | 2 | 2 |
| Заемные средства (Примечание 19) | - | 4 301 | 4 301 | 4 428 |
| Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» - долгосрочное (Примечание 20) | - | 140 | 140 | 156 |
| Прочие обязательства – долгосрочные (Примечание 20) | - | 64 | 64 | 65 |
| Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 21) | - | 114 | 114 | 126 |
| Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» - текущее (Примечание 20) | - | 303 | 303 | 307 |
| Беспроцентный кредит от связанных сторон (Примечание 8) | - | 300 | 300 | 300 |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 25) | - | 875 | 875 | 875 |
| **ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ** | **-** | **6 099** | **6 099** | **6 259** |

## 40 Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки

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

| *В миллионах гривен* | **Кредиты и дебиторская задолженность** | **Активы, имеющиеся в наличии для продажи** | **Активы, удерживаемые до погашения** | **Всего** |
|---|---|---|---|---|
| **АКТИВЫ** | | | | |
| ***Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 15)*** | | | | |
| - Остатки на банковских счетах до востребования | 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 14)*** | | | | |
| - Дебиторская задолженность по основной деятельности | 1 133 | - | - | 1 133 |
| - Дебиторская задолженность по договорам комиссии | 417 | - | - | 417 |
| - Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты | 80 | - | - | 80 |
| - Прочая финансовая дебиторская задолженность | 56 | - | - | 56 |
| ***Прочие необоротные активы*** | | | | |
| - Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность – долгосрочная | 38 | - | - | 38 |
| ***Финансовые инвестиции (Примечание 12)*** | | | | |
| - Долевые ценные бумаги | - | 1 247 | - | 1 247 |
| - Предоплата за акции | 251 | - | - | 251 |
| - Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев | 756 | - | | 756 |
| - Кредиты выданные | 65 | - | - | 65 |
| **ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ** | **4 489** | **1 247** | **-** | **5 736** |
| **НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ** | - | - | **-** | **19 901** |
| **ВСЕГО АКТИВОВ** | | | | **25 637** |

## 40 Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки (продолжение)

Ниже в таблице представлена сверка категорий финансовых активов с категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2009 года:

| *В миллионах гривен* | Кредиты и дебиторская задолженность | Активы, имеющиеся в наличии для продажи | Активы, удерживаемые до погашения | Всего |
|---|---|---|---|---|
| **АКТИВЫ** | | | | |
| ***Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 15)*** | | | | |
| - Остатки на банковских счетах до востребования | 517 | - | - | 517 |
| - Срочные депозиты | 208 | - | - | 208 |
| - Денежные средства, использование которых ограничено | 14 | - | - | 14 |
| ***Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 14)*** | | | | |
| - Дебиторская задолженность по основной деятельности | 905 | - | - | 905 |
| - Дебиторская задолженность по договорам комиссии | 83 | - | - | 83 |
| - Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты | 428 | - | - | 428 |
| - Прочая финансовая дебиторская задолженность | 41 | - | 5 | 46 |
| ***Прочие необоротные активы*** | | | | |
| - Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность – долгосрочная | 16 | - | - | 16 |
| ***Финансовые инвестиции (Примечание 12)*** | | | | |
| - Долевые ценные бумаги | - | 1 036 | - | 1 036 |
| - Предоплата за акции | 354 | - | - | 354 |
| - Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев | 142 | - | - | 142 |
| - Кредиты выданные | 117 | - | - | 117 |
| **ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ** | **2 825** | **1 036** | **5** | **3 866** |
| **НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ** | - | - | - | **16 348** |
| **ВСЕГО АКТИВОВ** | | | | **20 214** |

Все финансовые обязательства Группы на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года учитываются по амортизированной стоимости.

## 41 Значительные операции в неденежной форме

Как описано в Примечании 11, в 2009 году Группа учла долю в прибыли своей ассоциированной компании ОАО «Донецкоблэнерго» в сумме 1 221 миллион гривен и обесценение своей инвестиции в ОАО «Донецкоблэнерго» в сумме 874 миллиона гривен.

Как описано в Примечании 16, существующие акционеры DTEK Holdings Limited учредили DTEK Holdings B.V. посредством денежного взноса в сумме 30 000 тысяч евро и передачи 100% своей доли в капитале DTEK Holdings Limited в капитал Компании.

## 42 События после окончания отчетного периода

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

4 января 2011 года Группа заключила с Фондом госимущества Украины договор аренды целостного имущественного комплекса Государственного предприятия «Добропольеуголь» на 49 лет. Группа также приняла на себя определенные активы и обязательства ГП «Добропольеуголь» в сумме 271 миллион гривен и 1 340 миллионов гривен, соответственно. Кроме того, Группа приняла на себя обязательство по финансированию инвестиционной программы целостного имущественного комплекса общей суммой 2 000 миллионов гривен в течение следующих 5 лет. В настоящее время Группа продолжает оценивать варианты отражения этой операции в учете.