

ОТ ТЕХНОЛОГИЙ К ЛИДЕРСТВУ

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2008



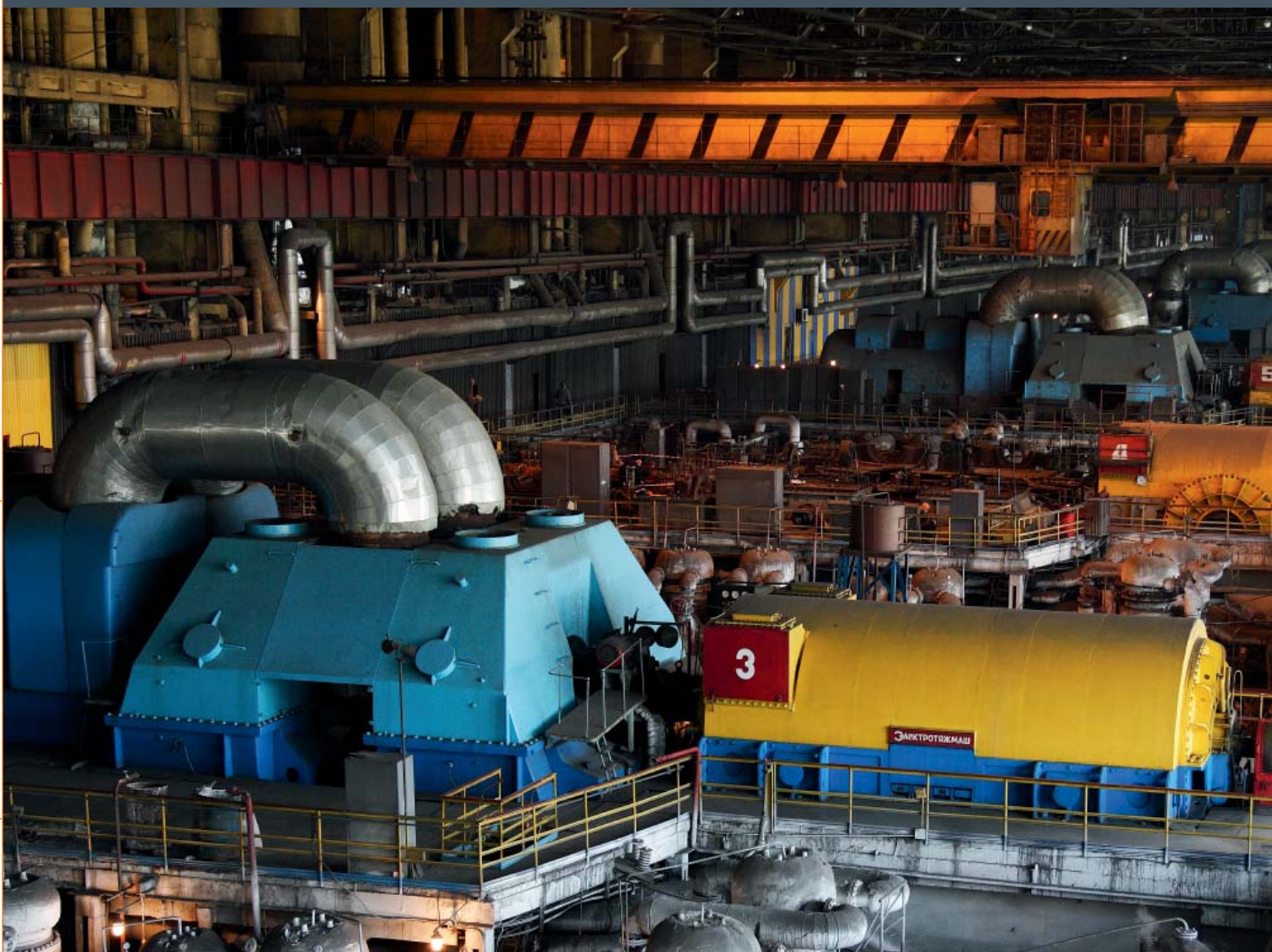
Современные технологии лежат в основе успеха. Производственные, управленческие, кадровые – они позволяют использовать ресурсы и время максимально эффективно, предвидеть результат, наращивать темп и добиваться лидерства. Год за годом ДТЭК достигает все новых амбициозных целей. Мы делаем ставку на технологии. Мы инвестируем в лидерство.

Профиль Компании

Обзор деятельности

Инвестиции и активы

Финансовая отчетность



СОДЕРЖАНИЕ

Профиль Компании

О Компании	02
Миссия, видение, ценности	03
ДТЭК в цифрах и фактах	04
Конкурентные преимущества	06
Обращение Председателя Наблюдательного совета	08
Обращение Генерального директора	10
Стратегия	13

Профиль Компании

Обзор деятельности

Обзор рынков и конкурентной среды	15
Обзор финансовых результатов	20
Управление рисками	30
Добыча и обогащение угля	32
Генерация электроэнергии	38
Дистрибуция электроэнергии	48
Информационные технологии	53

Обзор деятельности

Инвестиции и стратегические активы

Инвестиционная деятельность	55
Ассоциированные компании	65
Новые стратегические проекты	67
Социальная политика	69
Корпоративное управление	79

Инвестиции и активы

Консолидированная финансовая отчетность

Финансовая отчетность

О КОМПАНИИ

ДТЭК — крупнейшая частная энергетическая компания Украины, построенная на основе принципа вертикальной интеграции. Предприятия ДТЭК формируют эффективную производственную цепочку от добычи и обогащения угля до генерации и дистрибуции электроэнергии. Компания занимает лидирующие позиции на украинском рынке угля и тепловой генерации — 22,6% и 47,5%* соответственно.

Концепция развития ДТЭК предполагает построение энергетической компании, связывающей Украину, Евросоюз и Россию в единую цепочку по производству и продаже электроэнергии, используя свои конкурентные преимущества: вертикальную интеграцию, лучшую управленческую экспертизу, опыт развития угольных предприятий со сложными геологическими условиями, уникальное географическое расположение Украины.

Профиль Компании



Добыча угля

Крупнейшая украинская угледобывающая компания

17,6
млн. тонн

Обзор деятельности



Отпуск электроэнергии

Крупнейшая частная генерирующая компания в Украине

31,5*
млрд. кВт.ч

Инвестиции и активы



Передача электроэнергии

Ключевой игрок рынка дистрибуции электроэнергии

13,5
млрд. кВт.ч

Финансовая отчетность



Персонал

Мировые стандарты социальной ответственности

52 000*
сотрудников

* С учетом ОАО «Днепроэнерго» (доля ДТЭК — 47,5%).

Миссия

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

Видение

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

Ценности

Профессионализм

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

Ответственность

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

Стремление совершенствоваться

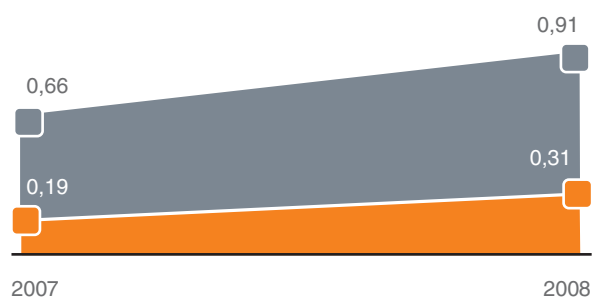
Мы создаем условия для развития талантов и способностей наших сотрудников, внедряем самые перспективные технологии, совершенствуем производственные и управленческие процессы. Развивая бизнес, мы вселяем уверенность в наших сотрудников и вносим вклад в успешное развитие Украины.

Сплоченность

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

Открытость

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



Показатели ликвидности и финансовой устойчивости

- Чистый долг / EBITDA
- Чистый долг / Собственный капитал

Основные производственные показатели

Показатели	ед. изм.	2008	2007	Изменение (+/-)	Изменение (%)
Добыча угля	тыс. тонн	17 594,6	15 789,7	1 804,9	11,4
Генерация электроэнергии					
Отпуск электроэнергии	млн. кВт.ч	31 514,6*	18 118,8**	13 395,8*	73,9*
КИУМ «Востокэнерго»	%	51,8	56,0	-4,2	
КИУМ «Днепрэнерго»	%	22,3	23,1	-0,8	
Передача электроэнергии					
Объем передачи по сетям	млн. кВт.ч	13 510,3	12 189,9	1 320,4	10,8

Основные финансовые показатели**

Показатели	ед. изм.	2008	2007	Изменение (+/-)	Изменение (%)
Выручка от реализации	млн. грн	12 969	8 969	4 000	44,6
ЕБИТДА	млн. грн	3 453	2 410	1 043	43,3
Рентабельность ЕБИТДА	%	26,6	26,9	-0,3	
Инвестиции	млн. грн	1 773	979	794	81,1

* С учетом ОАО «Днепрэнерго» (доля ДТЭК — 47,5%).

** Без учета ОАО «Днепрэнерго».



Добыча и обогащение угля

Сегмент представлен ОАО «Павлоградуголь» (10 шахт), ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» (1 шахта) и 5 обогатительными фабриками. Продукция сегмента — энергетический и коксующийся уголь. Основные потребители — предприятия генерирующего сегмента ДТЭК.

Промышленные запасы **837** млн. тонн*

Доля рынка **22,6%**

Генерация электроэнергии

Сегмент представлен ООО «Востокэнерго» и ОАО «Днепроэнерго», в состав которых входят 6 тепловых электростанций (ТЭС). Продукция сегмента — электроэнергия. Энергия в полном объеме поставляется в оптовый рынок электроэнергии (ОРЭ).

Установленная мощность **12 270** МВт**

Доля рынка **47,5%****

Дистрибуция электроэнергии

Сегмент представлен сетевыми компаниями ОАО «ПЭС – Энергоуголь» и ООО «Сервис-Инвест». Компании закупают электроэнергию в оптовом рынке, осуществляют поставку и передачу конечным потребителям. Ключевые потребители — металлургия и угольная промышленность.

Протяженность сети **3 791** км

Доля рынка **6,5%*****

* По классификации Государственной комиссии Украины по запасам полезных ископаемых.

** По данным Минтопэнерго, с учетом ОАО «Днепроэнерго».

*** Доля в общем объеме закупок электроэнергии в ОРЭ.



Вертикальная интеграция

- Сегодня ДТЭК практически полностью обеспечивает свои генерирующие предприятия углем. При либерализации энергорынка появится возможность заключения прямых договоров между генерацией и дистрибуцией.
- Стратегия развития Компании предполагает сохранение сбалансированной цепочки уголь-генерация-дистрибуция.
- Вертикальная интеграция позволяет снижать бизнес-риски сегментов Компании и контролировать всю цепочку создания стоимости.

Управленческая экспертиза

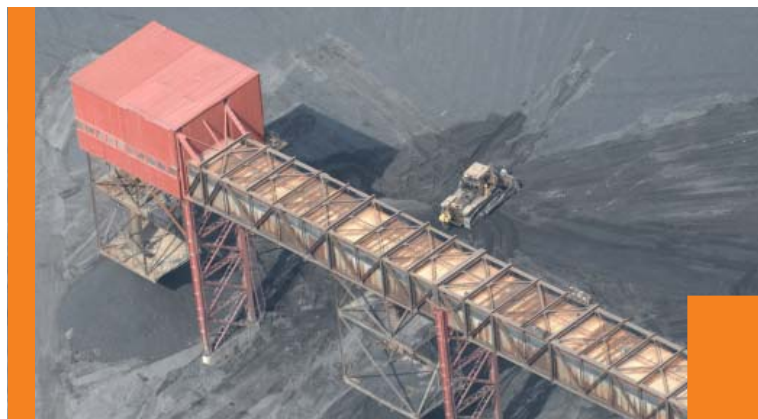
- Команда ДТЭК сегодня обладает лучшей управленческой экспертизой в угледобыче и электроэнергетике Украины.
- Мы стремимся сохранить данное преимущество и на новых рынках присутствия путем привлечения и развития лучших менеджеров.

Опыт развития угольных предприятий

- ДТЭК обладает уникальным опытом развития угольных предприятий, обрабатывающих пласты малой мощности. Это позволяет минимизировать себестоимость добычи угля.
- Самая низкая себестоимость среди украинских производителей угля позволяет иметь конкурентоспособную ресурсную базу для расширения бизнеса генерации.

Географическое расположение Украины

- Украина — важнейший энергетический транспортный коридор между Россией и Европой. ДТЭК имеет доступ к мощной сырьевой базе на рынках Украины и России и одновременно — доступ к европейским рынкам сбыта электроэнергии.
- Наличие доступного сырья мы планируем использовать для расширения бизнеса в сегменте генерации в Украине и в Европе.
- В свою очередь, конкурентноспособная цена украинской электроэнергии будет основой для экспорта в европейские страны, имеющие недостаточно собственных энергоносителей.





Олег Попов
Председатель Наблюдательного совета ДТЭК

Уважаемые коллеги и партнеры,

Уверен, что мы все не скоро забудем 2008 год. Он начался со стремительного роста украинской экономики и каждого из ее секторов, а закончился не менее стремительным падением, вызванным общим спадом в мировой экономике.

Несмотря на то, что спад затронул все отрасли, положение ДТЭК, как и энергетического сектора Украины в целом, — стабильно.

Основой нашей устойчивости и нашего успеха была и остается выверенная долгосрочная стратегия ДТЭК, основанная на вертикальной интеграции высокоэффективных добывающих, генерирующих и дистрибуционных мощностей, а также на диверсификации рынков сбыта электроэнергии. Именно этот несложный подход обеспечивает производственную и финансовую стабильность Компании, является основой создания ее стоимости сегодня. Именно он позволит ДТЭК успешно работать в условиях спада экономики и в то же время располагать существенными возможностями для роста к моменту, когда экономика начнет выздоравливать.

Стратегия развития

Стратегия ДТЭК основывается на развитии мощного и эффективного топливно-энергетического производственного комплекса на украинском рынке с последующей экспансией на энергетические рынки Европы. В условиях сегодняшнего кризиса эта стратегия позволяет воспользоваться перераспределением баланса энергоресурсов на соседних рынках и дает возможности для роста, которые раньше просто отсутствовали.

В 2008 году ДТЭК последовательно двигался по пути к цели, которая останется неизменной и в наступившем, 2009 году: построить энергетическую компанию, связывающую Украину, Евросоюз и Россию в единую цепочку по производству и продаже электроэнергии. Уверен, что правильно используя конкурентные преимущества — вертикальную интеграцию, лучшую управленческую экспертизу, уникальное географическое расположение Украины и собственный опыт развития угольных предприятий, — ДТЭК сможет стать не только национальным лидером, но и своеобразным энергетическим мостом между Россией и Европой.

Корпоративное управление

Мы уверены: наши действия говорят громче, чем наши слова. Понимая это, мы уделяем особое внимание системе корпоративного управления, которая призвана обеспечить баланс интересов всех заинтересованных сторон и прозрачность системы принятия решений.

Я хочу поблагодарить всех членов Наблюдательного совета и его комитетов, а также весь менеджмент ДТЭК за отличную работу, за результат и за вклад каждого в его достижение. Я также хочу поблагодарить всех руководителей производственных предприятий ДТЭК, поскольку без них реализация стратегии Компании была и будет невозможной.

В 2009 году мы продолжим работу над формализацией структуры корпоративного управления ДТЭК. Мы стремимся к тому, чтобы к концу этого года система управления ДТЭК, равно как и структура бизнеса, были полностью приведены в соответствие с целевыми.

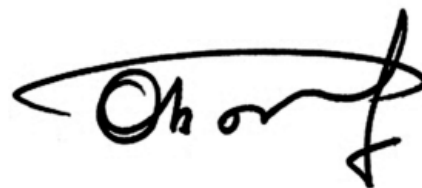
Команда

Какими бы качественными не были наши решения, они не приведут к успеху без их достойного воплощения. Я хочу поблагодарить каждого работника ДТЭК за вклад в общий успех, за ежедневный труд и самоотдачу. Особенно в 2008 году, когда всем нам пришлось работать в условиях стремительного изменения внешней среды и постоянных вызовов.

Одним из преимуществ ДТЭК, безусловно, является сильная приверженность работников к Компании. Мы высоко ценим такое отношение менеджмента и сотрудников к своему делу, и лично меня как Председателя Наблюдательного совета ДТЭК оно вдохновляет.

Ответственность перед обществом

Для нас социальная ответственность — инструмент устойчивого развития Компании в долгосрочной перспективе, которое остается основополагающим принципом нашей стратегии. Мы понимаем, что создание Компании, которая будет успешной через годы, возможно только в случае, когда бизнес учитывает интересы и требования всех заинтересованных сторон: сообществ, частью которых является, наших сотрудников, наших партнеров, наших акционеров и всего общества в целом.





Максим Тимченко
Генеральный директор ДТЭК

Уважаемые коллеги и партнеры,

В 2008 году ДТЭК сделал очередной шаг в достижении нашей стратегической цели — стать одной из лидирующих компаний на европейском энергетическом рынке. Несмотря на ухудшение общей экономической ситуации и нестабильность на финансовых рынках, нам удалось реализовать большинство поставленных в начале года задач и продемонстрировать качественный рост во всех сегментах бизнеса.

Операционные итоги

Угольное подразделение компании завершило 2008 год с результатом 17,6 млн. тонн добытого угля, что на 11,4% превышает показатель 2007 года. Это позволило ДТЭК укрепить позиции на рынке угля Украины и увеличить свою долю до 22,6%. На угледобывающих предприятиях началась реализация знаковых для нас и для отрасли в целом инвестиционных проектов по внедрению технологической струговой выемки угля и комплексному обновлению горно-шахтного оборудования с использованием зарубежной высокопроизводительной техники. На шахте «Комсомолец Донбасса» запущен инновационный для Украины проект по утилизации шахтного метана.

В 2008 году ДТЭК приступил к реализации программы модернизации генерирующих мощностей ООО «Востокэнерго», рассчитанной до 2016 года. За отчетный период мы полностью реконструировали блоки №2 Зуевской ТЭС и №5 Кураховской ТЭС и начали подготовку ко второму этапу программы реконструкции генерирующего оборудования Компании. ДТЭК по-прежнему занимает лидирующее положение на рынке тепловой генерации с долей 47,5% и общим объемом отпуска 31,5 млрд. кВт.ч, с учетом результатов компании ОАО «Днепроэнерго».

Сегмент дистрибуции продемонстрировал впечатляющие темпы роста. Объем передачи электроэнергии по сетям ДТЭК вырос на 10,8%, а закупка электроэнергии на оптовом рынке увеличилась на 19,8%. В результате доля компании на рынке дистрибуции выросла с 5,7% в 2007 году до 6,5% в 2008 году. В отчетный период ДТЭК, как и в предыдущие годы, проводил целенаправленную работу по снижению потерь в сетях. В «Сервис-Инвест» внедрена и аттестована автоматизированная система коммерческого учета и диспетчерского управления. Эти и другие меры позволили нам достичь рекордно низкого уровня потерь — 1,6%. Важным событием 2008 года стало открытие первого сервисного центра «ПЭС — Энергоуголь». Мы считаем, что современная и удобная система обслуживания клиентов обеспечит нам преимущество на рынке уже в ближайшей перспективе.

Финансовые результаты и инвестиции

Ключевые финансовые показатели ДТЭК за 2008 год свидетельствуют об уверенном росте. Консолидированная выручка Компании возросла на 45% до 12,9 млрд. грн, показатель EBITDA — на 43% до 3,4 млрд. грн. Рентабельность по EBITDA составила 26,6%, что превышает запланированный уровень на 1,6 процентных пункта и является лучшим результатом в отрасли. Позитивная динамика основных финансовых показателей даже в сложных условиях начавшегося в 4 квартале промышленного спада подтверждает эффективность и устойчивость вертикально-интегрированной бизнес-модели ДТЭК.

В отчетном году Компания продолжила реализацию масштабной инвестиционной программы, направленной на обновление и расширение производственных мощностей в основных бизнес-сегментах. Проекты модернизации также нацелены на рост операционной эффективности Компании. По итогам года капитальные затраты ДТЭК составили 1,8 млрд. грн, что на 84% больше аналогичного показателя 2007 года.

В 2008 году Компания активно осуществляла внешние заимствования. Мы выпустили дебютный внутренний облигационный займ на сумму 500 млн. грн сроком на 3 года. Кроме того, Компания привлекла 2-х летний синдицированный кредит от пула иностранных банков в объеме 150 млн. долларов США и погасила свой первый международный кредит Deutsche Bank в размере 100 млн. долларов США. Все это позволило нам не только обеспечить стабильное финансирование развития Компании, но и оптимизировать структуру долга как по стоимости, так и по срокам.

По итогам года соотношение чистого долга к показателю EBITDA составило 0,91, чистый долг ДТЭК составил 3,1 млрд. грн. Несмотря на его рост, агентства Fitch и Moody's подтвердили кредитные рейтинги Компании на уровне страновых. Устойчивое финансовое состояние ДТЭК позволяет нам с уверенностью говорить о безупречном исполнении всех долговых обязательств Компании в 2009-2010 годах.

Устойчивость и развитие

Структура бизнеса ДТЭК и высококвалифицированная управленческая команда позволяют нам оперативно реагировать на быстро меняющиеся рыночные условия. На фоне ухудшения экономической ситуации мы приняли комплекс мер, направленных на поддержание стабильности работы Компании, сохранение эффективности бизнеса и заложили фундамент для дальнейшего

роста. В частности, Компания скорректировала производственные программы, пересмотрела инвестиционные планы в сторону увеличения сроков реализации, при этом полностью сохранив их объем. Кроме того, разработана, запущена и будет продолжена в 2009 году программа сокращения операционных затрат, прежде всего, непроизводственного характера.

Одновременно мы начали работу по расширению каналов продаж и диверсификации рынков сбыта. В 2009 году в угольном сегменте создана компания «ДТЭК Трейдинг», основная цель которой — выход на европейские рынки угля. На сегодняшний день качество угольного сырья ДТЭК сопоставимо с европейскими аналогами при более низкой себестоимости добычи. В 2009 году мы продолжим нашу инвестиционную программу в сфере обогащения угля.

В 2008 году мы продолжали продуктивное партнерство с НАК «Энергетическая компания Украины» в области управления компанией ОАО «Днепроэнерго»: был введен в строй 10-й энергоблок Криворожской ТЭС, который 12 лет находился в консервации, разработана новая стратегия развития компании, выработаны эффективные модели управления и финансирования предприятия, которые были одобрены на Общем Собрании Акционеров в марте 2009 года.

Также мы увеличили свое присутствие в «Донецк-облэнерго», следуя нашей стратегии сбалансированного развития всех бизнес-сегментов. Мы рассматриваем данные активы как представляющие стратегический интерес для бизнеса ДТЭК и заинтересованы в дальнейшем увеличении своей доли в акционерном капитале предприятий, в том числе посредством участия в их приватизации.

Следуя стратегии диверсификации деятельности Компании, мы приступили к реализации долгосрочного проекта по развитию бизнеса в ветроэнергетике. Мы позитивно оцениваем перспективы роста данного отраслевого сегмента, учитывая стремление Правительства Украины снизить зависимость страны от экспорта газа и привлекательное тарифное регулирование. Специально для этого проекта в 2008 году была создана компания «Винд Пауэр», которая уже в 2009 году установит измерительные мачты в Запорожской области для определения наиболее оптимальных мест для расположения ветротурбин. Мы ставим перед собой амбициозную задачу обеспечить до 20% генерации ДТЭК за счет ветроэнергетики. В перспективе нескольких лет мы планируем направить на развитие этого проекта значительные инвестиции.

ДТЭК рассматривает ветроэнергетику в том числе и как социально значимый проект, который поможет улучшить состояние окружающей среды и создать дополнительные рабочие места в наукоемком секторе.

Корпоративное управление

В рамках системной работы по развитию структуры корпоративного управления ДТЭК в 2008 году были разработаны и дополнены соответствующие процедуры, а также внутренние нормативные документы, фиксирующие компетенции отдельных подразделений. В 2009 году мы намерены принять Кодекс корпоративного управления ДТЭК, который выведет на новый уровень качество защиты интересов акционеров и обеспечит большую эффективность структуры управления.

Персонал и ответственность

С момента основания ДТЭК лучшая мировая практика в сфере корпоративной ответственности и управления персоналом является нашим важнейшим приоритетом. Минувший год стал периодом существенного прогресса в этой сфере. Была принята HR-стратегия — документ, определяющий долгосрочные цели и механизмы развития Компании в данном направлении.

В числе стратегических целей ДТЭК — развитие кадрового потенциала и формирование эффективной системы мотивации, а также повышение привлекательности Компании как работодателя. В 2008 году запущена программа «ТОП-50», призванная обеспечить подготовку преемников на замещение ключевых позиций в Компании, а также разработана концепция и структура корпоративного университета «Академия ДТЭК», который начнет свою работу в 2009 году. Кроме того, мы приступили к формированию кадрового резерва и разработали прогрессивную систему оплаты труда для сотрудников предприятий угольного сегмента.

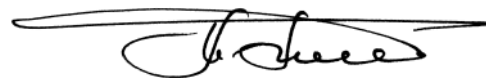
Среди важных достижений 2008 года — принятие Политики ДТЭК в области корпоративной социальной ответственности (КСО) и Кодекса корпоративной этики, ставшие итогом открытого диалога со всеми заинтересованными сторонами. Оба документа формулируют принципы и стандарты деятельности Компании и поведения каждого сотрудника.

Стратегия и видение

2009 год ставит перед ДТЭК новые задачи. Мы ожидаем дальнейшее падение промышленного производства, что, в свою очередь, приведет к сокращению внутреннего спроса на электроэнергию. Компания намерена интенсивно работать в направлении расширения каналов продаж угля и электроэнергии для компенсации снижения объемов реализации на традиционных рынках. Кроме того, менеджмент ДТЭК поставил перед собой цель сохранения в 2009 году удельной себестоимости производства на уровне 2008 года. Вместе с уже принятыми мерами по оптимизации операционных издержек это позволит нам сохранить эффективность на высоком уровне.

Однако новая экономическая реальность несет не только угрозы, но и возможности. Компания активно рассматривает варианты участия в сделках по приобретению активов в секторах тепловой генерации и добычи угля как в Украине, так и зарубежом. Ситуация на кадровом рынке предоставляет ДТЭК возможности укрепления управленческой команды профессиональными менеджерами. Мы намерены в полной мере воспользоваться ситуацией на рынке для укрепления лидерских позиций ДТЭК.

Мы с уверенностью смотрим в будущее. Стратегия ДТЭК остается неизменной: мы по-прежнему ориентированы на лидерство на украинском рынке и роль связующего звена между Россией и Европой в сфере энергетики. Ключевой фактор успеха — это команда профессионалов и единомышленников, которую нам удалось сформировать в Компании. Я хочу поблагодарить всех сотрудников ДТЭК за энтузиазм, энергию, профессионализм и нацеленность на результат.



СТРАТЕГИЯ

Концепция развития

Построить энергетическую компанию, связывающую Украину, Евросоюз и Россию в единую цепочку по производству и продаже электроэнергии, используя свои конкурентные преимущества.

Стратегические цели до 2013 года

- Стать национальным лидером — сконцентрировать максимальную долю на рынке угля и генерации Украины в пределах регуляторных ограничений.
- Обеспечить собственным топливом не менее 90% потребностей тепловой генерации ДТЭК и сбыт конечным потребителям не менее 70% производимой электроэнергии
- Обеспечить собственным персоналом не менее 80% вакансий высшего и среднего менеджмента
- Иметь самую низкую себестоимость добычи угля в Украине
- Стать основным украинским оператором на внешних энергорынках — обеспечить долю активов вне Украины не менее 25% от операционной прибыли Компании

Конкурентные преимущества

- Вертикальная интеграция
- Лучшая управленческая экспертиза на рынках присутствия
- Опыт развития угольных предприятий со сложными геологическими условиями
- Уникальное географическое расположение Украины



Профиль Компании



Обзор деятельности



Инвестиции и активы



Финансовая отчетность

ДТЭК — стабильно растущая эффективная компания, являющаяся лидером топливно-энергетического комплекса Украины. По итогам 2008 года ДТЭК добыл 17,6 млн. тонн угля и является крупнейшим производителем в Украине с долей рынка в 22,6%. Предприятия «Востокэнерго» вместе с «Днепроэнерго», в котором доля ДТЭК составляет 47,5%, в 2008 году произвели 34,5 млрд. кВт.ч, или почти половину всей тепловой электроэнергии в Украине. ДТЭК также является одной из крупнейших компаний на рынке дистрибуции электроэнергии. Дальнейшие планы ДТЭК связаны с модернизацией производства, внедрением новых технологий, повышением производительности труда.

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



Макроэкономические показатели

В 2008 году экономика Украины в целом продемонстрировала позитивную динамику. В первой половине года в стране продолжался ускоренный рост промышленного производства, реальных зарплат и доходов населения. Несмотря на то, что Украина достаточно остро почувствовала влияние мирового экономического кризиса во втором полугодии 2008 года, по итогам года ВВП страны, по оценкам The Economist, вырос на 2,1%, составив 975,7 млрд. грн.

В то же время, индекс промышленного производства снизился по итогам 2008 года на 5% на фоне роста в 11% в 2007 году. Значительный спад промышленного производства был зафиксирован в четвертом квартале 2008 года. Наиболее пострадавшими от кризиса отраслями стали металлургия и машиностроение, где падение к концу года составило до 40%. В целом, 20-30% падение зафиксировано по всем секторам экономики, за исключением сельского хозяйства.

Основным фактором, повлиявшим на снижение ВВП, стало падение цен на металл и спроса на продукцию металлургических комбинатов со стороны традиционных торговых партнеров Украины. Поскольку на металлургию приходится около 25% всего промышленного производства, а еще 15% в его совокупном объеме представлено продукцией машиностроения, то влияние внешнего фактора на экономику было значительным.

В первом квартале 2008 года были повышены цены на газ, импортируемый в Украину из России. В сочетании с падением цен на сталь и стальную продукцию во второй половине года это привело к существенному росту дефицита внешнеторгового баланса. Так, за первые три квартала 2008 года он увеличился в 4 раза — с \$ 2,0 млрд. до \$ 8,2 млрд. и составил 6,6% ВВП.

Курс национальной валюты Украины — гривны — на протяжении нескольких лет поддерживался Национальным Банком на стабильном уровне 5,05 грн/\$, наблюдалась тенденция к ее укреплению. Однако во второй половине 2008 года курс гривны к доллару США снизился на 40% до 7,7 грн/\$. Ослабление национальной валюты, несмотря на наличие негативных последствий, имело и существенный позитивный эффект — прежде всего, для экспортеров, в том числе, предприятий металлургической и угольной отраслей, создав предпосылки к увеличению объемов экспорта, который в предыдущие годы уменьшался в физическом выражении за счет роста внутреннего спроса.

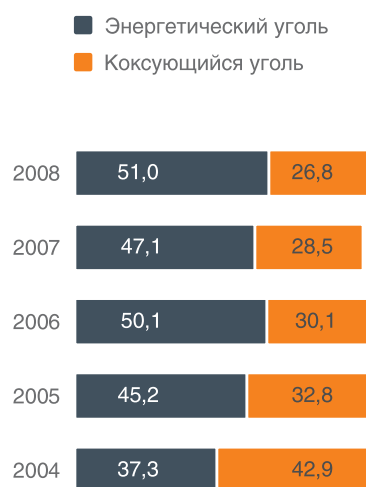
По данным Нацбанка Украины на конец 2008 года общая задолженность, включая задолженность банков и корпоративного сектора, составляла \$ 93 млрд. или около 52% ВВП.

Темп инфляции в Украине по итогам года достиг 25,2% по сравнению с 12,8% в 2007 году. Рост индекса цен производителей в 2008 году составил 36,5% (прошлогоднее значение — 19,5%). Ожидается, что в 2009 году инфляционные тенденции сохранятся.

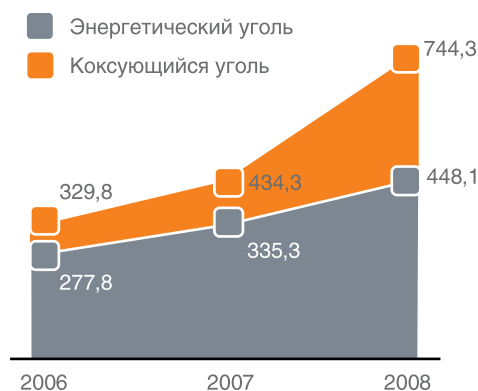
Украинский рынок угля

Объемы добычи рядового угля в Украине в 2008 году составили 77,8 млн. тонн, что на 3% выше показателей 2007 года. Основную массу добываемого угля (66,5%) составляют угли энергетических марок, используемые как топливо для украинских ТЭС. Всего в 2008 году в Украине было добыто 51,0 млн. тонн энергетических углей различных марок — это на 8,3% больше, чем в 2007 году. На протяжении нескольких последних лет в Украине наблюдался рост цен как на коксующийся, так и на энергетический уголь, что было следствием как благоприятной мировой конъюнктуры, так и роста объемов выплавки металла и производства электроэнергии, приводившего к дефициту угля. Так, по итогам первых трех кварталов рост цен на коксующийся уголь составил порядка 70%, на энергетический уголь — порядка 35%.

Динамика добычи угля предприятиями в Украине, млн. тонн



Динамика цен на угольный концентрат в Украине, грн/тонн



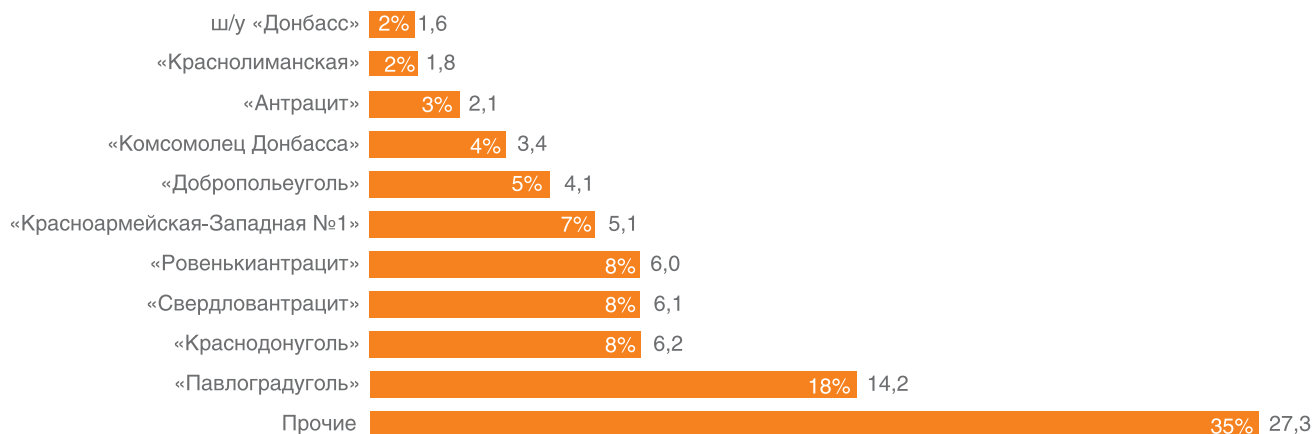
В 4 квартале 2008 году наблюдалось сокращение спроса на энергетический и коксующийся уголь вследствие снижения объемов выработки электроэнергии и спада в металлургической отрасли. Ожидается, что в 2009 году производство электроэнергии и объемы выплавки металла останутся на уровне последних трех месяцев отчетного периода, либо незначительно вырастут. По оценкам ДТЭК, снижение спроса на угли энергетических марок в целом по Украине по итогам 4 квартала 2008 года составило около 20%, а на коксующийся уголь — 30-40%. Согласно прогнозам, эта тенденция продолжится и в 2009 году, вследствие чего дефицит угля в Украине сменится профицитом. Уровень профицита оценивается примерно в 2,8 млн. тонн угля марок «Г» и «ДГ» и в 2,9 млн. тонн угля марок «Т» и «А».

На сегодняшний день украинский рынок энергетического угля условно разделен между государственным и частным сектором. Частные добывающие предприятия, доля которых составляет около 30%, реализуют произведенный уголь непосредственно потребителю, тогда как у государственных всю продукцию закупает оператор ГП «Уголь Украины». ДТЭК является крупнейшим производителем угля в Украине с годовой добычей 17,6 млн. тонн и долей рынка в 22,6%. Рост рыночной доли Компании в угледобывающем секторе в 2008 году является следствием, прежде всего, реализации инвестиционной программы, направленной на расширение добывающих мощностей, приобретение нового горношахтного оборудования и оптимизацию производственных процессов.

Одной из ключевых отраслевых проблем является высокий уровень износа основных фондов государственных предприятий и, как следствие, низкая производительность труда и высокая себестоимость добываемого угля. Создание среды конкурентного рынка путем перехода к системе прямых контрактов между добывающими предприятиями и потребителями помогло бы решить ряд существующих проблем. Необходимым условием реформы является приватизация угольной отрасли, которая стала бы толчком к формированию конкуренции на рынке. Однако, в связи с ухудшением экономической ситуации в Украине, маловероятно, что в 2009 году будут предприняты действенные шаги по реформированию угольного рынка.

Основной задачей для угольных предприятий в 2009 году станет налаживание экспорта. Ослабление национальной валюты к доллару США привело к снижению долларовой себестоимости угля, добытого на украинских шахтах.

Лидирующие производители угля в Украине, млн.тонн Объем добычи угля в 2008 году, млн.тонн Объем добычи угля, %



Украинская электроэнергетика

Объем и структура рынка

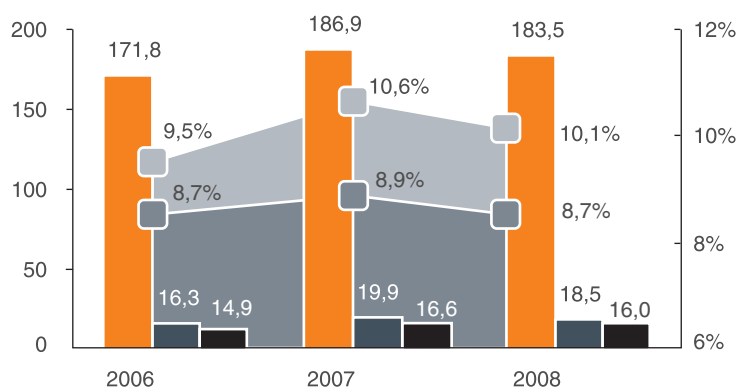
Объемы производства и потребления электроэнергии в Украине в 2008 году незначительно сократились — выработка электроэнергии украинскими электростанциями по итогам года составила 183,5 млрд. кВт.ч, что на 1,8% меньше, чем в 2007 году. Потребление электроэнергии практически полностью могло быть обеспечено собственной генерацией, однако для накопления угля в тепловой генерации к осенне-зимнему периоду осуществлялся импорт электроэнергии в незначительных объемах (менее 1%).

Установленная мощность электрогенерирующих предприятий в Украине составляет 52,2 ГВт.

Атомная энергетика является крупнейшим в Украине производителем электроэнергии — доля АЭС в структуре отпуска составляет 49%, при этом загрузка мощностей на АЭС составляет порядка 70%. Приоритет отдается АЭС в силу того, что тариф на производимую ими электроэнергию существенно ниже, чем тарифы ТЭС, и это позволяет снижать средневзвешенную оптовую цену. На рынке электроэнергии Украины действует одна государственная атомная энергогенерирующая компания НАЭК «Энергоатом», в состав которой входят четыре атомные электростанции.

Динамика производства электроэнергии в Украине

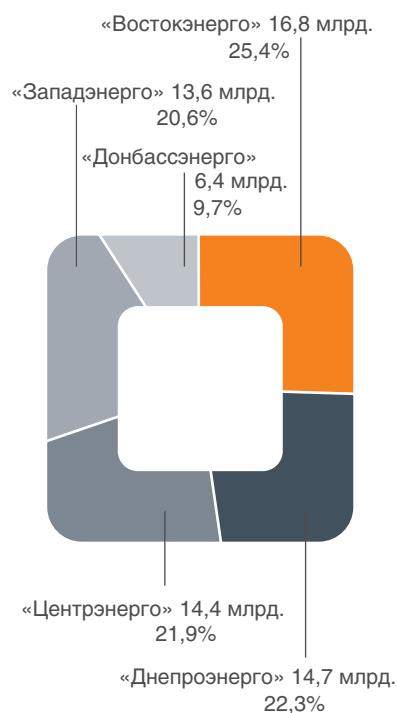
- Производство электроэнергии, млрд. кВт.ч
- Производство электроэнергии «Востокэнерго», млрд. кВт.ч
- Производство электроэнергии «Днепрэнерго», млрд. кВт.ч
- Доля «Днепрэнерго»
- Доля «Востокэнерго»



Структура отпуска электроэнергии в Украине в 2008 году, кВт.ч, %



Структура отпуска тепловой электроэнергии в Украине в 2008 году, кВт.ч, %





Тепловые электростанции являются вторым по значимости производителем электроэнергии, объем отпуска электроэнергии ТЭС в 2008 году составил 66 млрд. кВт.ч, что составляет 38% в структуре отпуска электроэнергии. Коэффициент использования установленной мощности (КИУМ) ТЭС составляет в среднем около 35%, тепловая генерация используется как для обеспечения базовой загрузки, так и для балансирования пиковых нагрузок.

Рынок электроэнергии

В настоящее время, согласно Закону Украины «Об электроэнергетике», принятому в 1996 году, оптовый рынок электроэнергии в Украине организован в соответствии с моделью «единого покупателя». Оператором рынка является государственное предприятие ГП «Энергорынок», которое покупает всю электроэнергию у производителей и продает ее поставщикам.

Производители на оптовом рынке работают в конкурентном и регулируемом сегментах.

Регулируемый сегмент рынка занимает примерно 68% рынка, в нем работают производители, тариф которым устанавливается регулятором — Национальной комиссией по регулированию электроэнергетики (НКРЭ) Укра-

ины. К таким производителям относятся АЭС, ГЭС, ТЭС и ВЭС.

В конкурентном сегменте, доля которого составляет около 32%, работают ТЭС и несколько ТЭЦ (Киевские ТЭЦ-5 и ТЭЦ-6, Харьковская ТЭЦ-5). Для таких производителей цена формируется по предельной цене системы, исходя из почасовых ценовых заявок каждого энергетического блока.

Оптовая цена для энергоснабжающих компаний формируется исходя из средневзвешенной по объемам цены закупки электрической энергии у производителей, расходов на содержание ГП «Энергорынок» и НЭК «Укрэнерго», инвестиционной составляющей, цен экспортных и импортных поставок, дотационных сертификатов. Дотационные сертификаты являются инструментом реализации перекрестного субсидирования тарифов на электроэнергию для населения за счет тарифов на электроэнергию для остальных категорий потребителей.

Тарифы на передачу и поставку электроэнергии являются регулируемыми и утверждаются НКРЭ, исходя из экономически обоснованных затрат компании-дистрибутора (т. н. система «затраты плюс»). Тарифы могут пересмат-

риваться как по инициативе НКРЭ, так и по инициативе компании-дистрибутора. НКРЭ контролирует целевое использование средств, заложенных в тарифах, и может принимать решение о снижении тарифов в случае нецелевого использования средств. Как правило, тарифы на передачу и поставку электроэнергии устанавливаются на календарный год.

Реформа электроэнергетики

Несмотря на очевидные преимущества, такие как простота управления и ценообразования, наличие единого покупателя и продавца, существующая система регулирования отрасли во многом неэффективна. Ей свойственны высокий уровень административного вмешательства, ручное управление, перекрестное субсидирование, несовершенная система договорных отношений и ценообразования. Отсутствует рынок вспомогательных системных услуг. Все это подрывает конкуренцию и разрушает стимулы к повышению операционной эффективности, а главное — препятствует привлечению инвестиций в отрасль.

С целью решения этих проблем в Украине принята концепция реформирования рынка электроэнергии, целью которой является его либерализация, переход к рыночным механизмам ценообразования и ограничение государственного вмешательства. Реформа предусматривает переход к системе прямых двусторонних договоров между производителями и потребителями электроэнергии. Кроме того, в ходе реализации реформы должны появиться рынок мощности, рынок вспомогательных (системных) услуг, биржевой рынок электроэнергии на сутки вперед, балансирующий рынок.

Формирование общесистемного графика загрузки, диспетчерское управление энергосистемой, поддержание резерва мощности, регулирование частоты и напряжения в системе, координация мер восстановления системы при сбоях и авариях, а также управление балансирующим механизмом осуществляется системным оператором НЭК «Укрэнерго».

Функции же государственного регулирования должны быть сведены к мониторингу деятельности на рынке и вмешательству в случае выявления нарушений.

Планируется создать биржевой рынок электроэнергии на сутки вперед — это, по сути, рынок краткосрочных договоров, который формирует определенный индикатив цен для рынка двусторонних контрактов, и на котором

покупается и продается электроэнергия для минимизации рисков возникновения небалансов. Урегулирование небалансов будет происходить в режиме реального времени через балансирующий рынок.

Считается, что такая система является более прогрессивной, чем существующая, так как позволяет участникам рынка прогнозировать спрос и предложение электроэнергии, исходя из рыночных механизмов, осуществлять долгосрочное планирование и инвестировать в модернизацию и расширение производственных мощностей.

В связи с ухудшением экономической ситуации в Украине радикального реформирования рынка электроэнергии в 2009 году не произойдет, что, однако, не ставит под сомнение долгосрочные перспективы развития отрасли.

В секторе передачи и поставки электроэнергии также назрела необходимость реформы системы тарифообразования, поскольку существующая система «затраты плюс» не создает предпосылок для снижения издержек, осуществления инвестиций в развитие производственных мощностей, а процесс установления тарифов малопредсказуем и не создает стимулов к долгосрочному планированию. В связи с этим, в Украине ведется активная дискуссия о переходе к системе стимулирующего тарифообразования.

Обзор финансовых результатов

Представленный в настоящем разделе анализ финансовых результатов сделан на основе аудированной отчетности ДТЭК по МСФО за 2008 год.

Отчет о прибылях и убытках

Краткий обзор финансовых результатов

В 2008 году складывалась положительная динамика финансовых показателей. Консолидированная выручка Компании в 2008 году выросла на 44,6%, с 8,9 млрд. грн до 12,9 млрд. грн. Валовая прибыль увеличилась на 50,8%, с 2,0 млрд. грн в 2007 году до 3,0 млрд. грн в 2008 году, а валовая рентабельность выросла с 22,5% до 23,5% соответственно. Показатель EBITDA* увеличился на

43,3%, с 2,4 млрд. грн до 3,4 млрд. грн, а рентабельность по EBITDA незначительно снизилась — с 26,9% до 26,6%. Показатель EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) вырос на 23,2%, с 1,6 млрд. грн до 2,0 млрд. грн; рентабельность по EBIT снизилась с 18,3 до 15,6%. Чистая прибыль в 2008 году составила 119 млн. грн, что значительно меньше, чем в 2007 году (1,2 млрд. грн). Скорректированная чистая прибыль (чистая прибыль, скорректированная на ряд неоперационных и неординарных расходов и доходов) в 2008 году выросла на 66,4% и составила 2,0 млрд. грн.

Краткий обзор финансовых результатов ДТЭК, млн. грн

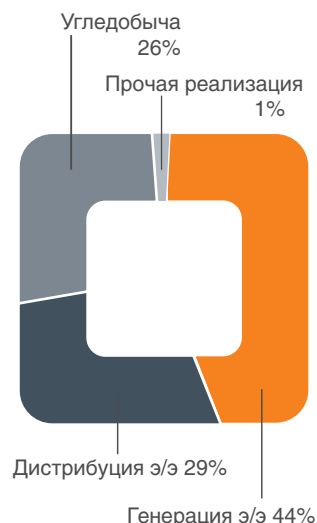
	2008	2007	Изм., 08/07
Выручка от реализации	12 969	8 969	44,6%
Себестоимость	(9 921)	(6 948)	42,8%
Валовая прибыль	3 048	2 021	50,8%
Валовая рентабельность	23,5%	22,5%	
EBITDA	3 453	2 410	43,3%
Рентабельность по EBITDA	26,6%	26,9%	
EBIT	2 019	1 639	23,2%
Рентабельность по EBIT	15,6%	18,3%	
Чистая прибыль	119	1 193	-90,0%
Чистая рентабельность	0,9%	13,3%	
Скорректированная чистая прибыль	1 985	1 193	66,4%
Скорректированная чистая рентабельность	15,1%	13,3%	

* EBITDA (сокр. от англ. Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) — аналитический показатель, равный объему прибыли до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений.

Доходы Компании. Информация о видах деятельности

Доходы ДТЭК формируются от реализации электроэнергии оператору рынка электроэнергии ГП «Энергорынок», реализации угля (энергетического — предприятиям тепловой генерации и коксующегося — предприятиям металлургического сектора), а также от реализации и передачи электроэнергии конечным потребителям. В 2008 году консолидированная выручка от реализации ДТЭК выросла на 44,6%, составив 12,9 млрд. грн, по сравнению с 8,9 млрд. грн в 2007 году. Ключевую долю в консолидированной выручке Компании занимает сегмент генерации электроэнергии (реализация электроэнергии ГП «Энергорынок»), доля которого в 2008 году составила 44%. Вклад в консолидированную выручку Компании сегментов дистрибуции электроэнергии и добычи и обогащения угля составил 29% и 26% соответственно.

Структура доходов ДТЭК, %



Структура доходов ДТЭК, млн. грн

	2008	2007	Изм., 08/07
Реализация электроэнергии ГП «Энергорынок»	5 665	4 489	26,2%
Реализация энергетического и коксующегося угля	3 407	1 607	112,0%
Реализация и передача электроэнергии конечным потребителям	3 736	2 400	55,7%
Прочая реализация	161	473	-66,0%
Всего	12 969	8 969	44,6%

В 2008 году складывалась положительная динамика по всем направлениям бизнеса Компании. Выручка от реализации угля выросла на 112,0% и составила 3,4 млрд. грн против 1,6 млрд. грн в 2007 году. Столь высокий рост объясняется увеличением физических объемов отгрузки угля как за счет увеличения добычи угля, так и за счет незначительного сокращения внутреннего потребления. Важным фактором роста выручки от реализации угольной продукции является положительная динамика цен в первой половине 2008 года в связи с благоприятной мировой конъюнктурой. Так, согласно данным управленческой отчетности, рост объемов отгрузки углей различных марок увеличил доходы Компании на 0,7 млрд. грн, а увеличение средней цены реализации — на 1,1 млрд. грн.

Доходы Компании от генерации электроэнергии в 2008 году выросли на 26,2%, с 4,5 млрд. грн до 5,7 млрд. грн, несмотря на уменьшение отпуска электроэнергии на 7,3%. Рост доходов от генерации обусловлен, главным образом, увеличением тарифа на отпуск электроэнергии на 34,1%. Дополнительные 93,4 млн. грн были получены как инвестиционная составляющая в тарифе на отпуск электроэнергии.

Доходы сегмента дистрибуции ДТЭК в 2008 году выросли на 55,7%, с 2,4 млрд. грн до 3,7 млрд. грн. Факторами, обуславливающими рост доходов от дистрибуции, являются рост объемов поставки электроэнергии по сетям Компании и повышение тарифов на передачу электроэнергии.

Структура себестоимости ДТЭК в 2008 году, %



Себестоимость реализованной продукции

В 2008 году себестоимость продукции выросла на 42,8%, с 6,9 млрд. грн до 9,9 млрд. грн, что меньше темпов роста выручки. Благодаря этому, валовая прибыль в 2008 году выросла на 50,8%, составив 3,0 млрд. грн, по сравнению 2,0 млрд. грн в прошлом году, а валовая рентабельность увеличилась с 22,5% до 23,5%. В структуре себестоимости основную роль играет стоимость электроэнергии, закупаемой предприятиями дистрибуции у ГП «Энергорынок» для последующей реализации конечным потребителям. Другими значимыми статьями себестоимости являются персонал (27%), сырье и материалы (18%) и амортизация (11%).

Расходы на закупку электроэнергии в 2008 году выросли на 57,5% до 3,4 млрд. грн из-за роста объемов закупки электроэнергии, а также роста тарифов.

Структура себестоимости ДТЭК в 2008 году, млн. грн

	2008	2007	Изм., 08/07
Стоимость закупаемой электроэнергии	3 482	2 211	57,5%
Расходы на персонал, включая налоги на заработную плату	2 675	1 680	59,2%
Сырье и материалы	1 799	1 263	42,4%
Амортизация основных средств за вычетом амортизации государственных грантов	1 060	762	39,1%
Стоимость закупаемых товаров	83	375	-77,9%
Стоимость товаров	37		
Производственные накладные расходы	178	217	-18,0%
Налоги (кроме налога на прибыль)	141	119	18,5%
Транспортные и коммунальные услуги	384	243	58,0%
Обслуживание и ремонт оборудования	102	79	29,1%
Изменение стоимости готовой продукции и незавершенного производства	-35	-14	150,0%
Прочие расходы	15	13	15,4%
Всего	9 921	6 948	42,8%

Расходы на персонал выросли на 59,2% и составили 2,7 млрд. грн, что в основном связано с ростом заработной платы (окладов) в угольной отрасли в связи с выполнением законодательных актов и в связи с ростом объемов добычи угля. В остальных сферах рост зарплат был незначителен.

Расходы на покупку сырья и материалов выросли на 42,4%, что связано с ростом стоимости материалов; благодаря более эффективному использованию ресурсов этот эффект частично удалось сгладить. Основными факторами роста амортизационных отчислений стали переоценка основных средств и ввод в эксплуатацию новых объектов.

Операционные расходы. Общие, коммерческие и административные расходы

Наиболее существенными статьями операционных расходов стали административные расходы и расходы на сбыт и дистрибуцию, которые по итогам 2008 года выросли на 45% и 54% соответственно, составив 532 млн. грн и 77 млн. грн. Также в 2008 году, в результате переоценки, получен убыток от уценки стоимости основных средств на сумму 354 млн. грн; эти расходы имеют разовый, неоперационный и неденежный характер.

Увеличение общих и административных расходов связано в основном с увеличением зарплат персонала. Расходы на дистрибуцию и сбыт выросли за счет транспортных расходов, что связано с увеличением объемов реализации продукции.

ЕВITDA

Важнейшим показателем внутреннего управленческого контроля и ключевым индикатором формирования стоимости бизнеса компании в долгосрочной перспективе является EBITDA.

ЕВITDA ДТЭК за 2008 год на 43,3% или 1,0 млрд. грн выше аналогичного показателя за 2007 год. Основными причинами роста являются: благоприятная рыночная конъюнктура в первой половине 2008 года (в данный период произошел существенный рост цен на уголь и электроэнергию и рост объемов потребления продукции ДТЭК), а также усилия менеджмента по сохранению уровня удельных затрат на производство продукции.

В 2008 году ДТЭК продолжил проведение операционных улучшений на своих предприятиях (более подробно в разделах по направлениям бизнеса и разделе «Инвестиционная деятельность»):

- внедряются анкерные крепления на шахтах объединения «Павлоградуголь»
- реализуется проект по дегазации и утилизации метана на шахте «Комсомолец Донбасса»
- приобретаются новейшие очистные комбайны и скребковые конвейеры Ostroj и TMachinery
- внедряются современные АСУ ТП на генерирующих мощностях Компании
- реализуется программа реконструкции и модернизации генерирующего оборудования и сетевого хозяйства
- устанавливаются системы коммерческого учета электроэнергии (АСКУЭ) на предприятиях блока дистрибуции.

Операционные расходы ДТЭК, млн. грн

	2008	2007	Изм., 08/07
Прочие доходы	117	259	-54,8%
Расходы на сбыт и дистрибуцию	-77	-50	54,0%
Административные затраты	-532	-368	44,6%
Неоперационный убыток (прибыль) от курсовых разниц	112	0	n/a
Списание стоимости основных средств	-354	-5	6 980,0%
Прочие расходы	-322	-223	44,4%

ЕБИТДА, млн. грн

	2008	2007	Изм., 08/07
Валовая прибыль	3 048	2 021	50,8%
Общие, административные и сбытовые расходы	(609)	(418)	
Прочие доходы и расходы (чистые)	(420)	36	
ЕБИТ	2 019	1 639	23,2%
Рентабельность по ЕБИТ	15,6%	18,3%	
Амортизация	1 080	771	
Обесценение основных средств	354	—	
ЕБИТДА	3 453	2 410	43,3%
Рентабельность по ЕБИТДА	26,6%	26,9%	

Вышеуказанные действия менеджмента позволили ДТЭК сохранить темпы роста во второй половине 2008 года в сфере добычи угля и удержать на минимальном уровне по сравнению с конкурентами темп сокращения объемов отпуска электроэнергии.

Чистая прибыль. Скорректированная чистая прибыль

Чистая прибыль, согласно аудированной финансовой отчетности, в 2008 году составила 119 млн. грн (в 2007 году — 1 193 млн. грн). Рентабельность по чистой прибыли в 2008 году составила 0,9%, по сравнению с 13,3% в 2007 году. Столь значительное уменьшение чистой прибыли было вызвано рядом неденежных убытков и списаний.

В 2008 году имел место неоперационный убыток от курсовых разниц в размере 1,3 млрд. грн. Это связано, в основном, с пересчетом кредитов, номинированных в долларах США и евро, в национальную валюту Украины в целях отчетности. Кроме того, в 2008 году был отражен убыток от обесценения основных средств на сумму 354 млн. грн.

В 2008 году Компания понесла разовые неденежные расходы в размере 205 млн. грн, связанные с признанием в отчетности обязательств по пенсионным выплатам будущих периодов. Возникновение этих обязательств

было вызвано изменениями в пенсионном законодательстве Украины, которые существенно увеличили размер выплат по пенсионным планам Компании.

Скорректированная чистая прибыль в 2008 году выросла на 66,4% по сравнению с 2007 годом и составила 1 985 млн. грн. Рентабельность по скорректированной чистой прибыли увеличилась с 13,3% в 2007 г до 15,3% в 2008 году.

Активы. Значимые изменения структуры активов

В 2008 году активы Компании увеличились на 34,8% и составили 18,1 млрд. грн. При этом необоротные активы выросли на 36,9% и составили 15,6 млрд. грн. Стоимость основных средств выросла на 66,6%, с 6,3 млрд. грн до 10,6 млрд. грн. Столь значительный рост стоимости основных средств связан, прежде всего, с вводом в эксплуатацию новых объектов на сумму 1,8 млрд. грн и увеличением балансовой стоимости на 3,8 млрд. грн в результате переоценки.

Увеличение статьи «Долгосрочные финансовые вложения» с 85 млн. грн до 1,3 млрд. грн связано с классификацией инвестиций в «Днепроэнерго» как инвестиции в ассоциированные компании (в 2007 году данные инвестиции отражались как инвестиции, доступные для продажи).

Скорректированная чистая прибыль, млн. грн

	2008	2007	Изм., 08/07
Чистая прибыль	119	1 193	-91,8%
Рентабельность по чистой прибыли	0,9%	13,3%	
Корректировки:			
(+) Неоперационные убытки от курсовых разниц	1 307	0	n/a
(+) Списание стоимости основных средств	354	0	n/a
(+) Разовый эффект от применения нового трудового законодательства	205	0	n/a
Скорректированная чистая прибыль	1 985	1 193	66,4%
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли	15,3%	13,3%	

Оборотные активы в 2008 году увеличились на 22,9% — с 2,0 млрд. грн до 2,5 млрд. грн. Основными статьями оборотных активов являются товарно-материальные запасы, дебиторская задолженность и денежные средства и эквиваленты.

Запасы выросли на 30,4%, с 471 млн. грн до 614 млн. грн. Увеличение стоимости запасов связано с увеличением остатков угольной продукции на складах ТЭС, как за счет увеличения физического объема, так и за счет роста их стоимости.

Дебиторская задолженность Компании складывается из задолженности ГП «Энергорынок» за поставленную электроэнергию, задолженности крупных и средних украинских предприятий. По итогам 2008 года дебиторская задолженность по торговым операциям существенно не изменилась — увеличение на 0,7%, с 688 млн. грн до 935 млн. грн. С учетом прочих видов дебиторской задолженности и предоплаты за услуги поставщиков, общий размер дебиторской задолженности в 2008 году составил 1274 млн. грн, что на 7,8% больше, чем в 2007 году (1 182 млн. грн).

Объем денежных средств и эквивалентов на балансе в 2008 году составил 595 млн. грн, что на 62,1% больше, чем за прошлый период.

Обязательства и собственный капитал

Изменения обязательств Компании в основном обусловлены увеличением ее долговой нагрузки. Так, объем долгосрочных займов и кредитов увеличился на 181,0% — с 353 млн. грн до 992 млн. грн, краткосрочные займы выросли на 71,8% — с 1,6 млрд. грн до 2,7 млрд. грн.

У Компании имеются пенсионные обязательства по планам с фиксированными выплатами в размере 1,0 млрд. грн; в 2008 году эта статья долгосрочных обязательств увеличилась на 55,0%, что обусловлено изменениями в трудовом законодательстве.

Объем кредиторской задолженности в 2008 году увеличился на 31,0% и составил 1,2 млрд. грн.

Финансовые коэффициенты

	2008	2007	Изм., 08/07
Скорректированная чистая прибыль, млн. грн	1 985	1 193	66,4%
Всего активы (на конец года), млн. грн	18 070	13 402	34,8%
Всего активы (в среднем за год), млн. грн	15 736	11 085	42,0%
Рентабельность активов (ROA), %	12,6%	10,8%	1,8%
Собственный капитал (на конец года), млн. грн	9 989	8 475	17,9%
Собственный капитал (в среднем за год), млн. грн	9 232	6 828	35,2%
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	21,5%	17,5%	4,0%
ЕБИТ, млн. грн	2 019	1 639	23,2%
Вложенный капитал (на конец года), млн. грн	13 625	10 627	28,2%
Вложенный капитал (в среднем за год), млн. грн	12 126	8 889	36,4%
Рентабельность вложенного капитала (ROCE), %	16,7%	18,4%	-1,8%

Финансовые коэффициенты

В 2008 году практически все основные финансовые коэффициенты, которые используются менеджментом Компании для анализа эффективности, превысили значения 2007 года. Рентабельность активов (ROA) составила 12,6%, что на 1,8% выше показателя 2007 года. Рентабельность собственного капитала (ROE) составила 21,5%, что выше на 4,0% аналогичного показателя за 2007 год.

Показатель ROCE (рентабельность вложенного капитала) в 2008 году достиг уровня 16,7%, что ниже показателя за 2007 год на 1,8%.

Основными причинами снижения данного показателя являются рост долгосрочных кредитов и увеличение собственного капитала.

Движение денежных средств, ликвидность и финансовая устойчивость

Движение денежных средств

В 2008 году наблюдается рост денежных потоков по всем направлениям деятельности, что позволило Компании увеличить остатки денежных средств и поддержать показатели ликвидности на высоком уровне. Денежный поток от операционной деятельности ДТЭК увеличился по сравнению с 2007 годом на 91,7% и составил 2,9 млрд. грн. Свободный денежный поток составил 1 159 млн. грн, что на 115,4% больше чем в 2007 году.

Денежный поток от финансовой деятельности на 80,0% ниже, чем в 2007 году. Это объясняется тем, что в 2007 году, был осуществлен дополнительный выпуск

акций компании на сумму 1,0 млрд. грн, а также тем, что объем погашения кредитов в 2008 году превысил аналогичный показатель 2007 года на 136,2% и составил 2,3 млрд. грн. В то же время, дополнительные привлечения денежных средств составили 2,7 млрд. грн, что выше показателя 2007 года на 27,4%.

Задолженность компании

В 2008 году ДТЭК проводил активную программу заимствований, имеющей целью финансирование модернизации производственных мощностей и приобретение новых активов. Задолженность ДТЭК в 2008 году увеличилась на 91,6% с 1,9 млрд. грн до 3,7 млрд. грн. При этом, долгосрочная задолженность выросла на 181,0%, с 353 млн. грн до 992 млн. грн, а краткосрочная — на 71,8%, с 1,6 млрд. грн до 2,7 млрд. грн.

Заемные средства, млн. грн

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	млн. грн	%	млн. грн	%
Долгосрочные	992	26,6%	353	18,1%
Банковские кредиты	992		353	
Текущие	2 739	73,4%	1 594	81,9%
Банковские кредиты	2 726		1 578	
Начисленные проценты	13		16	
Всего заемные средства	3 731	100,0%	1 947	100,0%
Заемные средства, деноминированные в:				
Украинская гривна	337	9,0%	173	8,9%
Доллары США	2 387	64,0%	1 774	91,1%
Евро	1 007	27,0%	—	—

Заимствования ДТЭК по валюте займа, млн. грн



Большая часть задолженности номинирована в долларах США и евро, заимствования в национальной валюте Украины относительно невелики. Общая задолженность, номинированная в долларах, составляет 2,4 млрд. грн, или 64% всего объема займов. Кредиты в евро составляют 1 млрд. грн, или 27% всех займов. Долги в украинской валюте составляют 337 млн. грн, или 9% кредитного портфеля компании.

Задолженность ДТЭК является преимущественно краткосрочной, со сроком погашения до 1 года; доля краткосрочных займов в общем кредитном портфеле ДТЭК составляет 73%. Большинство заимствований ДТЭК осуществлялись по плавающей ставке, привязанной к LIBOR.

В 2008 году ДТЭК привлек первый в истории Компании международный синдицированный заем на сумму \$ 150 млн. Согласно условиям сделки средства привлечены с процентной ставкой «LIBOR + 3% годовых» сроком на 2 года с возможностью продления на 1 год. Также в 2008 году ДТЭК успешно закрыл свою первую сделку на международных рынках капитала: кредит Deutsche Bank в сумме \$ 100 млн.

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости ДТЭК, млн. грн

	2008	2007
ЕБИТДА, млн. грн	3 453	2 410
Собственный капитал (на конец года), млн. грн	9 989	8 475
Чистый долг, млн. грн	3 136	1 580
Чистый долг / ЕБИТДА	0,91	0,66
Чистый долг / Собственный капитал	0,31	0,19
Общий долг, млн. грн	3 731	1 947
Общий долг / ЕБИТДА	1,08	0,81
Общий долг / Собственный капитал	0,37	0,23
Уплаченные проценты, млн. грн	289	108
ЕБИТДА / Чистые уплаченные проценты	11,95	22,32
Ликвидность:		
Текущая ликвидность	0,56	0,73
Абсолютная ликвидность	0,13	0,13

Ликвидность и финансовая устойчивость

По мнению менеджмента финансовое состояние ДТЭК является устойчивым. Коэффициенты платежеспособности и ликвидности претерпели незначительные изменения по сравнению с 2007 года. Так, коэффициент текущей ликвидности составил 0,56 по сравнению с 0,73 в 2007 году, а коэффициент абсолютной ликвидности сохранился на уровне 2007 года и составил 0,13.

Показатели финансовой устойчивости компании в 2007 году оставались стабильными, что связано, прежде всего, с ростом денежных потоков от операционной деятельности. Соотношение чистый долг/ЕБИТДА в 2008 году увеличилось незначительно — с 0,66 до 0,91, и в целом является консервативным для компаний угольной и энергетической отраслей. Соотношение ЕБИТДА/процентные платежи в 2008 году уменьшилось вдвое и составило 11,95, но при этом остается на достаточно высоком уровне для индустриальной компании. Отношение долга к собственному капиталу в 2008 году составило 0,37, что незначительно выше, чем 0,23 в 2007 году.

Кредитные рейтинги

В 2007 году международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service присвоило компании DTEK Holdings Limited (ДТЭК) долгосрочный корпоративный рейтинг (Corporate Family Rating) на уровне «В2» с прогнозом изменения «стабильный». В этом же году международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило DTEK Holdings Limited долгосрочный рейтинг эмитента (IDR) на уровне «В+», краткосрочный рейтинг эмитента на уровне «В» и национальный долгосрочный рейтинг «АА-(АА минус) (ukr)» со стабильным прогнозом развития.

23 сентября 2008 года Fitch Ratings подтвердило рейтинги DTEK Holdings Limited: долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») «В+», краткосрочный РДЭ «В» и национальный долгосрочный рейтинг «АА-(АА минус) (ukr)». По долгосрочному РДЭ и национальному долгосрочному рейтингу присвоен прогноз «Позитивный».

17 октября 2008 года Fitch Ratings подтвердил долгосрочный рейтинг по обязательствам в иностранной валюте ДТЭК на уровне В+, при этом изменив прогноз рейтинга Компании в связи с пересмотром суверенного рейтинга Украины с «Позитивного» на «Негативный».

26 ноября 2008 года международное рейтинговое агентство Moody's подтвердило корпоративный рейтинг ДТЭК на уровне В2 с прогнозом развития «Стабильный».

12 февраля 2009 года Fitch Ratings понизило долгосрочный валютный рейтинг ДТЭК с уровня «В+» до «В», прогноз «Негативный». Такое снижение связано, в первую очередь, с пересмотром суверенного рейтинга Украины. При этом был повышен национальный долгосрочный рейтинг компании DTEK Holdings Limited с уровня «АА-» до «АА+» с прогнозом «Стабильный». Основная причина пересмотра рейтинга — значительное улучшение кредитного портфеля Компании.

ДТЭК является ответственным заемщиком и надежным партнером для банков-кредиторов. Компания всегда оплачивала процентные платежи и погашала кредиты четко в соответствии с условиями кредитных договоров, не допуская просроченной задолженности ни по одному из них.

Кредитный рейтинг Moody`s

Долгосрочный (международный)	B2 стабильный
Долгосрочный (национальный)	—

Кредитный рейтинг Fitch

Долгосрочный (международный)	B стабильный
Долгосрочный (национальный)	AA+ стабильный



Подход ДТЭК к управлению рисками предполагает комплексную систему внутреннего контроля и управления рисками, основанную на стратегическом планировании. В компании принята Политика в области внутреннего контроля и управления рисками, устанавливающая основные принципы деятельности в этой сфере:

- управление ключевыми рисками на основе регулярного их выявления и оценки;
- мониторинг эффективности мероприятий по управлению рисками;
- ответственность менеджмента всех уровней за состояние системы внутреннего контроля и надлежащее управление рисками в рамках своей компетенции;
- соблюдение сотрудниками установленных требований системы внутреннего контроля;
- интеграция управления рисками в процесс принятия управленческих решений;
- единая для всех предприятий ДТЭК методология;
- независимая оценка эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками;
- постоянное совершенствование системы внутреннего контроля и управления рисками в соответствии с изменяющимися внешними и внутренними условиями.

С 2007 года в ДТЭК на регулярной основе осуществляется выявление и оценка рисков, разрабатываются меры реагирования на риски. Управление рисками встраивается в ключевые процессы принятия решений компании: анализируются риски инвестиционных проектов, совершенствуется система бюджетного контроля.

Управление рисками и их мониторинг осуществляется менеджментом ДТЭК. Функция риск-менеджмента и внутреннего контроля представлена как на уровне корпоративного центра, так и предприятий. Принятие решений в отношении рисков соответствующего уровня осуществляется ДТЭК и коллегиальными органами управления ДТЭК и предприятий. В Компании функционирует подразделение внутреннего аудита, которое оценивает эффективность системы внутреннего контроля и управления рисками.

По результатам оценки рисков ДТЭК на 2009 год наиболее существенными для Компании являются рыночные и финансовые риски.

Рыночные риски

Компания подвержена изменениям рыночных цен на уголь и электроэнергию, поставляемую на оптовый

рынок. Снижение рыночных рисков осуществляется посредством изменения структуры сбыта и расширения рынков реализации угля и электроэнергии.

Кроме того, рыночный риск минимизируется фактором вертикальной структуры бизнеса ДТЭК, что снижает риски, связанные с обеспечением генерирующих мощностей сырьевой базой.

Финансовые риски

Компания подвержена финансовым рискам: кредитному, валютному и риску ликвидности.

Кредитный риск

Кредитный риск связан с отпуском электроэнергии в ГП «Энергорынок» и продажей конечным потребителям. Управление кредитным риском осуществляется на уровне отдельных предприятий с общим надзором на уровне ДТЭК.

При поставке электроэнергии промышленным клиентам Компания осуществляет мониторинг сроков дебиторской задолженности и имеет право отключать потребителей-неплательщиков. Существенным фактором риска является наличие экологической брони электроснабжения у отдельных категорий потребителей, что не позволяет осуществить их отключение.

Предприятиями ДТЭК создается резерв на обесценивание в сумме, представляющей собой оценку менеджментом понесенных убытков от дебиторской задолженности.

Валютный риск

Влияние валютного риска на ДТЭК ограничено, так как Компания осуществляет большую часть продаж и несет большую часть расходов в национальной валюте. Валютный риск у Компании возникает преимущественно в отношении долговых обязательств, которые частично номинированы в иностранной валюте, и закупок, связанных с реализацией инвестиционных проектов. Управление валютным риском предусматривает уменьшение открытой валютной позиции путем сбалансированности структуры активов и обязательств в одной валюте. Это достигается путем диверсификации остатков денежных средств в различные валюты и целенаправленной работы по увеличению доли валютной выручки в общем объеме доходов Компании.

Риск ликвидности

Для снижения риска ликвидности осуществляется диверсификация в разрезе контрагентов и оптимизация условий договоров в части сроков оплаты, реализуются программы по снижению операционных расходов и повышению эффективности процессов Компании. Снижение влияния данного риска также достигается путем поддержания заданного уровня абсолютной ликвидности. В Компании внедрен механизм планирования и управления движением денежных средств, который позволяет оперативно реагировать на изменения во внешней и внутренней среде.

Регуляторные риски

Поскольку ценообразование на рынках угля и электроэнергии в Украине регулируется государством, ДТЭК подвержен регуляторным рискам. Для минимизации этих рисков Компания активно участвует в законотворческом процессе, в том числе в разработке новой модели энергорынка.

Операционные риски

Как производственная компания ДТЭК уделяет особое внимание мониторингу и минимизации операционных рисков. В Компании реализуются программы по снижению операционных расходов и повышению эффективности производственных процессов, разработаны планы ликвидации аварийных ситуаций на предприятиях.

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

Для управления операционными рисками активно используется страхование. В Компании разработана концепция страховой защиты, реализацию которой осуществляет централизованное для всего бизнеса подразделение, что обеспечивает единый методологический подход при взаимодействии со страховыми компаниями и позволяет оптимизировать величину страховых отчислений.

Система страховой защиты обеспечивает защиту интересов Компании и включает страхование имущества и покрытие убытков в случае перерыва производственной деятельности, а также выполнение требований по обязательным видам страхования. При организации страховой защиты ДТЭК учитывается полнота покрытия, оптимальность условий страхования и надежность размещения рисков.

* Экологическая броня электроснабжения потребителя — минимальный уровень потребления электрической энергии потребителем, кроме населения, который обеспечивает условия, предотвращающие возникновение чрезвычайных ситуаций техногенного и природного характера.



Производственные мощности сегмента угледобычи

Сегмент угледобычи ДТЭК представлен двумя крупнейшими предприятиями отрасли — ОАО «Павлоградуголь» и ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса».

В 2008 году «Павлоградуголь» был, как и прежде, лидером по добыче угля в Украине с показателем 14,2 млн. тонн угля и рыночной долей в размере 18,2%. Результаты «Комсомольца Донбасса» также одни из лучших — предприятие обеспечило добычу в объеме 3,4 млн. тонн угля, или 4,4% рынка угледобычи^{*}.

Предприятия угледобывающего сегмента ДТЭК характеризуются высокой операционной эффективностью, и при низкой себестоимости тонны добычи угля демонстрируют значительно более высокие показатели производительности труда, нежели в среднем по отрасли.

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

Показатели	Промышленные запасы, млн. тонн	Марки угля
ОАО «Павлоградуголь»	716,6	ДГ, Г
ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса»	120,3	Т

^{*} По данным Министерства угольной промышленности Украины.

**Среднемесячная производительность труда
рабочего по добыче, т/чел.**



**Себестоимость тонны рядового угля,
грн/т**

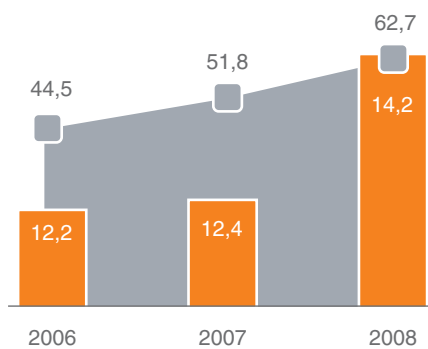


Основные производственные показатели угледобывающих предприятий ДТЭК

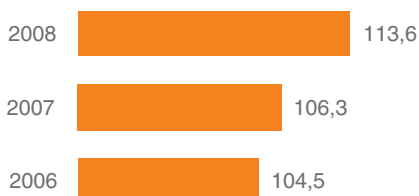
Показатели	2008	2007	2006	Изм., 08/07
Объединение «Павлоградуголь» Добыча угля, тыс. тонн				
энергетический	11 107	9 790	9 672	13,5%
коксующийся	3 056	2 572	2 557	18,8%
Всего	14 163	12 362	12 229	14,6%
Зольность добытого рядового угля	36,9%	37,6%	36,6%	
Шахта «Комсомолец Донбасса» Добыча угля, тыс. тонн				
энергетический	3 432	3 428	3 094	0,1%
коксующийся	0	0	0	
Всего	3 432	3 428	3 094	0,1%
Зольность добытого рядового угля	33,7%	33,1%	32,7%	
Всего по угледобыче Добыча угля, тыс. тонн				
энергетический	14 539	13 218	12 766	10,0%
коксующийся	3 056	2 572	2 557	18,8%
Всего	17 595	15 790	15 323	11,4%
Зольность добытого рядового угля	36,3%	36,6%	35,8%	

Производственные показатели ОАО «Павлоградуголь»

- Добыча рядового угля, млн. тонн
- Среднемесячная производительность труда, т/чел.



- Прохождение горных выработок, км



Объединение «Павлоградуголь»

«Павлоградуголь» ведет добычу угля на территории обширного месторождения, расположенного в Павлоградско-Петропавловском угленосном районе Западного Донбасса. Промышленные запасы составляют 716,6 млн. тонн, что при существующем уровне добычи равносильно обеспеченности углем на срок более 50 лет. В состав предприятия входят 10 шахт, а также ряд подразделений транспортной и производственной инфраструктуры. В 2008 году среднесписочная численность персонала «Павлоградугля» составила 28,3 тыс. человек.

Предприятие осуществляет добычу энергетических (марки «Г» и «ДГ») и коксующихся углей (марка «Г»), при этом доля угля энергетических марок составляет до 80%. Объем добычи предприятия в 2008 году составил 14,2 млн. тонн, что на 14,6% больше, чем годом ранее. Зольность добываемого угля в 2008 году составила 36,9% (в 2007 году — 37,6%). Практически весь добываемый уголь идет на внутренний рынок. Потребителями энергетических углей являются энергогенерирующие компании Украины — «Востокэнерго», «Днепроэнерго» и «Западэнерго», основными потребителями коксующегося угля являются входящие в горно-металлургический холдинг СКМ коксохимические комбинаты. Объем экспорта углей в 2008 году составил 113,7 тыс. тонн.

На конец 2008 года на шахтах «Павлоградугля» отработывалось 32 лавы, а общая протяженность горных выработок составляла 977 км. В 2008 году в работу было введено 35 новых лав и проведено 113,6 км горных выработок. Показатель производительности труда на шахтах «Павлоградугля» является одним из самых высоких в Украине и в 2008 году составил 62,7 т/чел. в месяц, что на 21% больше, чем в 2007 году.

Согласно долгосрочному плану развития ОАО «Павлоградуголь», к 2012 году годовая добыча угля вырастет на треть по сравнению с 2008 года и превысит 18 млн. тонн. При этом объем проведения горных выработок составит 129,2 км, а производительность труда увеличится на 57% — с нынешних 62,7 т/мес. до 98,7 т/мес. Существенный прирост объемов производства и повышение производительности труда на предприятии будут обеспечены за счет комплексной модернизации производственных мощностей и внедрения ряда операционных улучшений.

С 2009 года в рамках программы модернизации на шахтах объединения «Павлоградуголь» предусматривается внедрение технологии струговой выемки угля. Средняя производительность струговых установок достигает

3300 т/сутки. К настоящему моменту заключен контракт на изготовление и поставку горно-шахтного оборудования с мировым лидером по производству струговых установок — компанией Viscyus DBT Europe GmbH. Запуск оборудования начнется в 2010 году на шахте «Степная».

Кроме того, предприятием подписаны контракты с чешскими компаниями Ostroj и TMachinery и поставлено оборудование на шахты «Днепровская» и «Степная» — секции механизированной крепи, очистные комбайны и скребковые конвейера для комплексного оснащения вновь вводимых лав. Это оборудование имеет более высокий ресурс, чем техника, используемая на шахтах сегодня. Оборудование производства Ostroj и TMachinery в 2009 году будет также поставлено на шахты «Благодатная» и «Павлоградская».

В настоящее время на шахтах все большее распространение получает анкерная крепь, повышающая устойчивость горных выработок и позволяющая увеличить темпы ведения подготовительных работ при экономии средств на их поддержание. Применение анкерной крепи позволяет значительно снизить стоимость проведения горных выработок.

В соответствии с долгосрочным планом развития, до конца 2013 года в поддержание производственных мощностей и модернизацию десяти шахт ОАО «Павлоградуголь» планируется инвестировать около 7,7 млрд. грн.

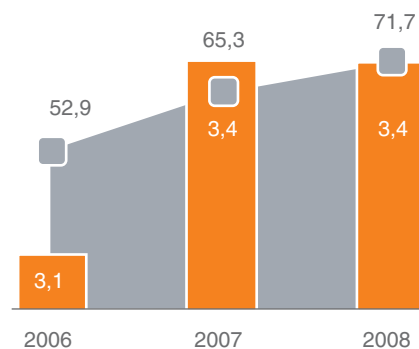
Шахта «Комсомолец Донбасса»

Шахта «Комсомолец Донбасса», градообразующее предприятие г. Кировское Донецкой области, является крупнейшим производителем энергетического угля в Украине. Промышленные запасы шахты составляют 120,3 млн. тонн, что при существующем уровне добычи равносильно обеспеченности углем более чем на 35 лет. Собственный обогатительный комплекс позволяет обеспечивать низкую зольность отгружаемого угля. Среднесписочная численность персонала предприятия в 2008 году составила 5,2 тыс. человек.

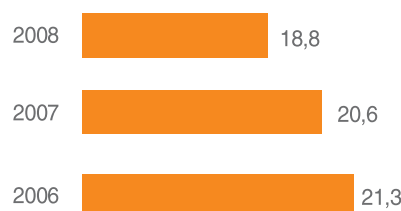
«Комсомолец Донбасса» добывает уголь марки «Т» (тощий), который относится к энергетическим углям и имеет высокую удельную теплоту сгорания. Объем добычи в 2008 году составил 3,4 млн. тонн угля, зольность добытого угля — 33,7%. Вся продукция «Комсомольца Донбасса» отгружается энергогенерирующим предприятиям Украины — «Востокэнерго» и «Днепроэнерго». На конец 2008 года на шахте «Комсомолец Донбасса» обрабатывалось 6 лав, а общая протяженность горных

Производственные показатели ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса»

- Добыча рядового угля, млн. тонн
- Среднемесячная производительность труда, т/чел.



- Прохождение горных выработок, км



выработок составляла 181,9 км. За год было введено 5 новых лав и пройдено 18,8 км горных выработок. Производительность труда на шахте «Комсомолец Донбасса» в 2008 году увеличилась на 9,8% и достигла 71,7 т/чел. в месяц, что является одним из самых высоких показателей в отрасли.

Производственные мощности сегмента обогащения угля

Производственные мощности сегмента обогащения угля ДТЭК представлены рядом обогатительных фабрик — ООО «ЦОФ «Павлоградская», ООО «ЦОФ «Кураховская», ОАО «ЦОФ «Октябрьская», ОАО «ЦОФ «Добропольская», ООО «Моспинское УПП», а также ООО «Экоэнергоресурс» — предприятием, занимающимся очисткой илонакопителя Павлоградской ЦОФ. Добропольская и Октябрьская центральные обогатительные фабрики были приобретены ДТЭК в 2007 году.

Совокупный объем переработки угля обогатительными фабриками ДТЭК в 2008 году составил 11,7 млн. тонн рядового угля, объем производства угольного концентрата для сжигания в ТЭС — 8,4 млн. тонн. Прирост производственных показателей по отношению к предыдущему году составил 80%. Столь интенсивный рост объясняется консолидацией в составе ДТЭК новых предприятий суммарной годовой мощностью 7 млн. тонн и увеличением загрузки производственных мощностей в 2008 году с 63,6% до 67,9%.

Ключевое предприятие сегмента обогащения — центральная обогатительная фабрика «Павлоградская». Предприятие является одним из крупнейших обогатительных предприятий в Украине, располагая производственной мощностью 5,25 млн. тонн угля в год. Павлоградская ЦОФ перерабатывает рядовой уголь марок «Г» и «ДГ» и выпускает концентрат для тепловых электростанций. Используемые способы обогащения — тяжелосредняя сепарация и отсадка. Уровень загрузки мощностей предприятия в 2008 году составил 72,3%. Объем обогащения достиг 3,8 млн. тонн, а производства концентрата — 2,9 млн. тонн.

Центральная обогатительная фабрика «Кураховская» мощностью 2,5 млн. тонн производит обогащение рядовых углей марок «Г» и «ДГ» методами тяжелосредней сепарации и отсадки. В 2008 году на фабрике было переработано 2,2 млн. тонн угля, а также выпущено 1,5 млн. тонн концентрата для тепловых электростанций. Загрузка мощностей фабрики в 2008 году выросла по сравнению с предыдущим годом и достигла 86,6%. Объемы переработки и производства концентрата в 2008 году выросли на 19,9% и 18,7% соответственно.

«Моспинское углеперерабатывающее предприятие» производит обогащение рядовых углей марок «Г», «ДГ», «Т» и «КС», а также антрацитов посредством тяжелосредней сепарации и отсадки. В 2008 году предприятие переработало 0,8 млн. тонн угля и произвело 0,6 млн. тонн концентрата. Загрузка производственных мощностей предприятия в 2008 году составила 32,7% при годовой мощности 2,5 млн. тонн.

Центральная обогатительная фабрика «Добропольская» производственной мощностью 4,5 млн. тонн осуществляет обогащение рядовых углей марок «Г» и «ДГ» и вырабатывает концентрат для тепловых электростанций. При обогащении используются технологии отсадки и флотации. В 2008 году предприятие переработало 3,2 млн. тонн угля и произвело 2,3 млн. тонн концентрата. Загрузка производственных мощностей составила в 2008 году 72,2%.

Центральная обогатительная фабрика «Октябрьская» производственной мощностью 2,6 млн. тонн в год осуществляет обогащение рядовых углей марок «Г» и «ДГ» методами тяжелосредней сепарации, отсадки и флотации. В 2008 году предприятие переработало 1,7 млн. тонн угля и произвело 1,1 млн. тонн концентрата. Загрузка мощностей предприятия в 2008 году составила 66,7%.

Основные производственные показатели сегмента обогащения угля ДТЭК, тыс. тонн

Показатели	2008	2007	2006	Изм., 08/07	
ЦОФ «Павлоградская»	Обогащение рядовых углей	3 798	3 207	2 853	18,4%
	Выпуск концентрата (натуральный)	2 881	2 164	2 101	33,1%
	Загрузка производственных мощностей	72,3%	61,1%	54,3%	
ЦОФ «Кураховская»	Обогащение рядовых углей	2 166	1 807	1 528	19,9%
	Выпуск концентрата (натуральный)	1 494	1 258	1 078	18,7%
	Загрузка производственных мощностей	86,6%	72,3%	61,1%	
«Моспинское УПП»	Обогащение рядовых углей	818	1 502	1 260	-45,5%
	Выпуск концентрата (натуральный)	565	1 014	889	-44,3%
	Загрузка производственных мощностей	32,7%	60,1%	50,4%	
ЦОФ «Добропольская»	Обогащение рядовых углей	3 247			
	Выпуск концентрата (натуральный)	2 298			
	Загрузка производственных мощностей	72,2%			
ЦОФ «Октябрьская»	Обогащение рядовых углей	1 705			
	Выпуск концентрата (натуральный)	1 129			
	Загрузка производственных мощностей	66,7%			
Итого	Обогащение рядовых углей	11 733	6 516	5 640	80,0%
	Выпуск концентрата (натуральный)	8 367	4 436	4 068	88,6%
	Загрузка производственных мощностей	67,9%	63,6%	55,0%	



Производственные мощности сегмента генерации электроэнергии

Производственные мощности генерирующего сегмента ДТЭК представлены ООО «Востокэнерго» и ОАО «Днепроэнерго»*. ООО «Востокэнерго» является первой частной энергогенерирующей компанией Украины, а также одним из крупнейших производителей электроэнергии с долей рынка Украины 9,7%**. Доля «Востокэнерго» в тепловой генерации составляет 25,4%**. ОАО «Днепроэнерго» — один из ведущих украинских производителей электроэнергии и тепла. Доля предприятия в тепловой генерации Украины в 2008 году составила 22,1% и 8,5% в целом по отрасли.

«Востокэнерго»

Производственные мощности «Востокэнерго» включают три тепловые электростанции — Зуевскую, Кураховскую и Луганскую. Зуевская и Кураховская ТЭС расположены в Донецкой области — одном из наиболее промышленно развитых регионов Украины. Луганская ТЭС находится в Луганской области. На трех станциях

«Востокэнерго» находятся в эксплуатации 17 энергоблоков с установленной мощностью 4 085 МВт. Общий объем отпуска электроэнергии в 2008 году составил 16,8 млрд. кВт.ч**, что на 7,3% ниже показателя годом ранее. Коэффициент использования установленной мощности в 2008 году находился на уровне 51,8%, что выше, чем у большинства других предприятий тепловой генерации.

Электростанции «Востокэнерго» используют в качестве топлива уголь, доля других видов топлива (газ и мазут) невелика и составляет не более 2%. Практически весь уголь поставляется угледобывающими предприятиями ДТЭК, что позволяет компании не зависеть от внешних поставщиков.

С 2007 года на «Востокэнерго» проводится программа модернизации, рассчитанная до 2016 год. За этот период планируется инвестировать в генерирующие предприятия около 8,4 млрд. грн. Модернизация должна снизить себестоимость производства электроэнергии, увеличить мощность энергоблоков, повысить их маневренность и снизить удельный расход топлива.

* ДТЭК принадлежит 47,5% акций ОАО «Днепроэнерго».

** По данным Минтопэнерго.

Луганская ТЭС

№ энергоблока	Установленная мощность, МВт	Дата ввода в эксплуатацию/ капитального ремонта	Комментарии
8	—	1961 / —	2009-2012 — предусмотрена реконструкция с котлом ЦКС
9	200	1962 / 2007	2014-2016 — предусмотрена реконструкция
10	175	1962 / 1999	2008-2009 — предусмотрена реконструкция
11	200	1963 / 2004	2004 год — капитальный ремонт блока — восстановление проектной мощности 200 МВт; 2010-2011 — предусмотрена реконструкция блока
12	—	1967 / в консервации	2014-2017 — предусмотрена реконструкция
13	175	1968 / 2003	2009-2011 — предусмотрена реконструкция
14	200	1968 / 2006	2007 год — перемаркировка блока — восстановление проектной мощности 200 МВт; 2012-2014 — предусмотрена реконструкция
15	200	1969 / 2005	2006 год — перемаркировка блока — восстановление проектной мощности 200 МВт; 2001-2013 — предусмотрена реконструкция
Итого	1150		

Кураховская ТЭС

№ энергоблока	Установленная мощность, МВт	Дата ввода в эксплуатацию/ капитального ремонта	Комментарии
3	200	1972 / 2007	2015-2017 — предусмотрена реконструкция
4	210	1973 / 2004	2008 год — капитальный ремонт 2013-2015 — предусмотрена реконструкция
5	210	1973 / 1998	2007-2009 — реконструкция — ожидаемое увеличение установленной мощности до 221 МВт
6	210	1973 / 2005	2010-2012 — предусмотрена реконструкция
7	210	1974 / 2004	2008-2010 — реконструкция блока
8	210	1974 / 2003	2009-2011 — предусмотрена реконструкция
9	210	1975 / 2006	2011-2013 — предусмотрена реконструкция
Итого	1460		

Зуевская ТЭС

№ энергоблока	Установленная мощность, МВт	Дата ввода в эксплуатацию/ капитального ремонта	Комментарии
1	300	1982 / 2004	2008-2010 — реконструкция
2	300	1982 / 2003	2007-2009 — реконструкция — увеличение установленной мощности до 320 МВт
3	300	1986 / 2006	2010-2012 — предусмотрена реконструкция
4	300	1988 / 2005	2009-2011 — предусмотрена реконструкция
Итого	1200		

Генерация и отпуск электроэнергии

В 2008 году «Востокэнерго» оставалось лидером украинского рынка тепловой генерации, несмотря на 7%^{*} снижение объема производства электроэнергии до 18,5 млрд. кВт.ч. Рыночная доля предприятия составила 25,4%^{*}, снизившись с 27%^{*} в 2007 году. Отпуск электроэнергии в 2008 году составил 16,8 млрд. кВт.ч, снизившись на 7,3% по сравнению с предыдущим годом.

Отпуск Зуевской ТЭС составил 5,1 млрд. кВт.ч (-15,9% к 2007 году), Кураховской ТЭС — 5,8 млрд. кВт.ч (-8% к 2007 году). Отпуск Луганской ТЭС вырос на 2,3% и составил 5,9 млрд. кВт.ч. Расход электроэнергии на собственные технологические нужды в 2008 году в целом по «Востокэнерго» составил 1,7 млрд. кВт.ч, или 9,3%.

Уменьшение выработки и отпуска электроэнергии Кураховской и Зуевской ТЭС объясняется, главным образом, выводом из работы блоков на реконструкцию. С июня по декабрь проводились работы по реконструкции энергоблока №2 Зуевской ТЭС. С 1 июля 2008 года был остановлен на реконструкцию блок №5 Кураховской ТЭС. Также на полгода (с апреля по август) в связи с проведением капитального ремонта из эксплуатации был выведен блок №4 Кураховской ТЭС.

Кроме того, на уменьшение отпуска электроэнергии предприятиями «Востокэнерго», равно как и другими украинскими электростанциями, оказало влияние снижение спроса на электроэнергию в связи со спадом промышленного производства в 4 квартале 2008 года.

Коэффициент использования установленной мощности (КИУМ) «Востокэнерго» в 2008 году составил

^{*} По данным Минтопэнерго.

51,8%. Это на 4,2 процентных пункта ниже, чем в предыдущем году, но даже с учетом этого КИУМ предприятий «Востокэнерго» является самым высоким среди компаний тепловой генерации Украины. Так, среднее по Украине значение КИУМ для блоков мощностью 200 МВт составляет 42%, а для блоков 300 МВт — около 30%. Между тем, ни на одной из электростанций «Востокэнерго» КИУМ по итогам 2008 года не опустился ниже 50%.

Ввиду того, что «Востокэнерго» предоставляет дополнительные услуги по маневрированию, энергоблоки компании востребованы энергосистемой и находятся в работе.

Топливообеспечение

Одним из ключевых преимуществ ДТЭК является обеспеченность собственным углем. Это не только гарантирует стабильные поставки и возможность контролировать качество угля, но и позволяет ДТЭК быть лидером по себестоимости среди предприятий тепловой генерации в Украине.

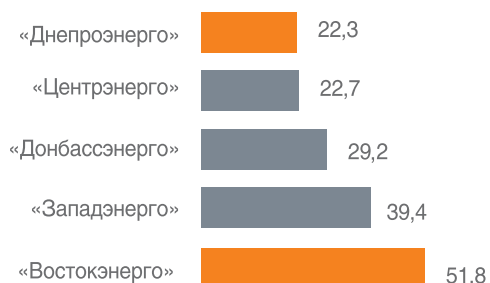
Основным топливом для «Востокэнерго» является уголь, который добывается предприятиями ДТЭК. По итогам 2008 года объем закупок угля составил 9,5 млн. тонн: 78% (7,4 млн. тонн) было поставлено предприятиями ДТЭК, остальное — закупки у сторонних поставщиков. Зуевская и Кураховская ТЭС используют угли газовых марок, Луганская ТЭС — антрацитовый и тощий угли.

Жесткий контроль за качеством потребляемого угля позволил «Востокэнерго» добиться поставок угольной продукции с качеством не ниже проектного, и,

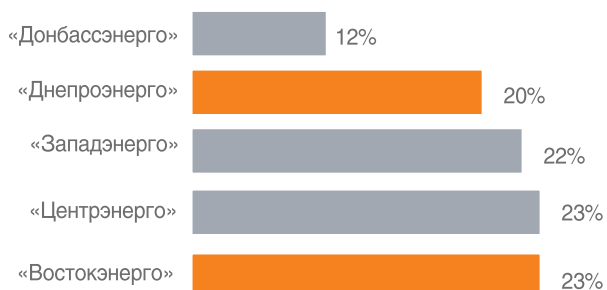
Основные производственные показатели ООО «Востокэнерго», млн. кВт.ч

Показатели	2008	2007	2006	Изм., 08/07	
Зуевская ТЭС	Выработка электроэнергии	5 459, 2	6 470, 6	6 013, 1	-15,6%
	Отпуск	5 071,2	6 026,6	5 597,2	-15,9%
	Расход э/э на собственные нужды	387,1	443,2	414,9	-12,7%
	— в %	7,09	6,85	6,90	
	КИУМ, %	51,79	61,55	57,20	
Кураховская ТЭС	Выработка электроэнергии	6 469,6	7 000,7	6 396,2	-7,6%
	Отпуск	5 806,6	6 314,7	5 779,9	-8,0%
	Расход э/э на собственные нужды	657,3	679,1	608,3	-3,2%
	— в %	10,16	9,70	9,51	
	КИУМ, %	50,45	54,74	50,01	
Луганская ТЭС	Выработка электроэнергии	6 590,0	6 436,3	5 541,9	2,4%
	Отпуск	5 911,0	5 777,5	4 954,3	2,3%
	Расход э/э на собственные нужды	676,1	655,9	584,1	3,1%
	— в %	10,26	10,19	10,54	
	КИУМ, %	53,11	52,55	46,05	
«Востокэнерго»	Выработка электроэнергии	18 518,8	19 907,6	17 951,1	-7,0%
	Отпуск	16 788,8	18 118,8	16 331,3	-7,3%
	Расход э/э на собственные нужды	1 720,4	1 777,8	1 606,6	-3,2%
	— в %	9,29	8,93	8,95	
	КИУМ, %	51,77	56,00	50,80	

Коэффициент использования установленной мощности предприятий тепловой генерации в 2008 году, %



Доля потенциальной маневренной мощности украинских компаний тепловой генерации



как следствие, отказаться от использования газа и мазута для поддержания процесса горения угля. С 2005 года газ на ТЭС «Востокэнерго» используется только для пусков энергоблоков, а в период «газового кризиса» компания полностью отказалась от газа, заменив его мазутом.

«Востокэнерго» является одной из наиболее эффективных украинских компаний с точки зрения потребления и экономии топлива. Удельное потребление топлива на ТЭС «Востокэнерго» в 2008 году составило 390,6 г/кВт.ч и является одним из самых низких в Украине.

Природный газ занимает крайне незначительную долю в структуре топливного баланса компании: в 2008 году она

составила всего 1,06%, в то время как у остальных генерирующих компаний страны этот показатель достигал 6%, а у «Центрэнерго» — 14%. В условиях ожидаемого роста цен на газ в Украине в 2009 году независимость от этого вида топлива является значимым конкурентным преимуществом.

Фактический расход угля в 2008 году составил 9 452,1 тыс. тонн, мазута — 42 тыс. тонн, природного газа — 61,4 млн. куб. метров. В пересчете на условное топливо фактический расход в 2008 году составил 6 601,4 тыс. тонн.

В 2008 году на предприятиях «Востокэнерго» был проведен комплекс мероприятий по повышению эффективности работы оборудования и использования топлива общей стоимостью 49,4 млн. грн. В результате объем экономии энергоресурсов достиг 3,76 тыс. тонн угля и 6 млн. кВт.ч электроэнергии. Экономический эффект от внедрения энергосберегающих технологий составил 2,65 млн. грн.

Ремонтная деятельность

«Востокэнерго» ежегодно проводит плановые ремонты своих основных производственных фондов. Ремонтные работы обеспечивают надежную работу энергетического оборудования, а также продлевают срок его эксплуатации. Программа ремонтов формируется на основе предварительной диагностики производственных фондов, требований нормативной документации, а также с учетом многолетнего опыта эксплуатации оборудования.

На 2008 год был запланирован один капитальный ремонт (энергоблок №4 Кураховской ТЭС), 7 средних ремонтов и 9 текущих ремонтов. Все запланированные ремонтные работы были выполнены в полном объеме. В 2008 году были выполнены следующие ремонты энергоблоков и общестанционного оборудования:

- На Зуевской ТЭС были выполнены средние ремонты энергоблоков №1 и №2, а также текущие ремонты энергоблоков №3 и №4;
- На Кураховской ТЭС был проведен капитальный ремонт энергоблока №4. Энергоблоки №5, №6 и №7 подверглись среднему ремонту, а на энергоблоках №3, №8 и №9 был проведен текущий ремонт;
- На Луганской ТЭС был проведен средний ремонт энергоблоков №10 и №11 и текущий ремонт энергоблоков №9, №13, №14 и №15.

За счет оптимизации производственных процессов удалось сократить сроки проведения ремонтных работ — среднего ремонта энергоблока №1 Зуевской ТЭС на 38 календарных дней и среднего ремонта энергоблока №7

Кураховской ТЭС на 41 календарный день. В связи с выявленным в результате дефектации дополнительным объемом работ были продлены сроки среднего ремонта энергоблока № 2 Зуевской ТЭС и капитального ремонта энергоблока № 4 Кураховской ТЭС. Отклонений по срокам ремонта Луганской ТЭС не произошло.

В 2008 году на блоках №13, №15 и №10 Луганской ТЭС, оборудование которых отработало парковый ресурс эксплуатации, специалистами «Востокэнерго» совместно с независимыми экспертами были проведены аудиты состояния металла. Были обследованы котлы, основные паропроводы и турбины.

Ввиду большого объема ремонтных работ «Востокэнерго» использует смешанную систему ремонта — как силами собственного персонала, так и с привлечением подрядных организаций. Доля сторонних подрядчиков в общем объеме работ по итогам 2008 года составила 10,5%. Затраты на ремонтную кампанию в 2008 году составили 259,5 млн. грн, что больше затрат 2007 года на 23,2 млн. грн или на 8,9%.

«Днепроэнерго»

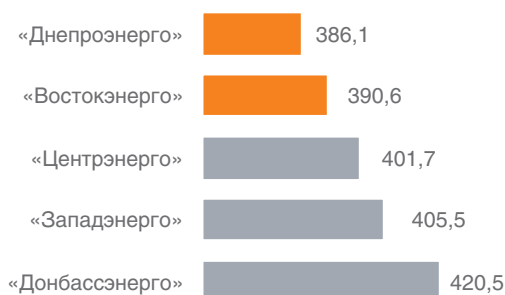
Производственные мощности

ОАО «Днепроэнерго» — второй по величине производитель электроэнергии с долей рынка в тепловой генерации 22,1%. Компания также снабжает теплом ряд населенных пунктов Днепропетровской области и является крупнейшей теплоэнергетической компанией в Украине. ДТЭК принадлежит 47,5% акций ОАО «Днепроэнерго».

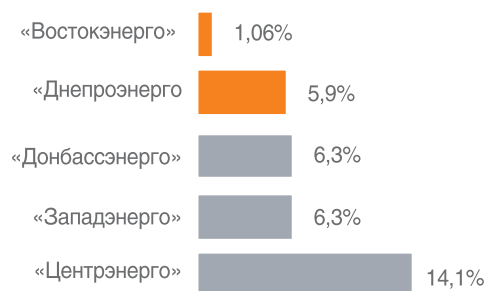
Производственные мощности «Днепроэнерго» включают три тепловые электростанции — Запорожскую, Криворожскую и Приднепровскую с суммарной установленной мощностью 8 185 МВт, что соответствует 30% от установленной мощности всех тепловых электростанций. Однако значительная часть мощностей представляет газо-мазутные энергоблоки (ГМБ), электроэнергия, производимая на которых слабо востребована из-за высокой стоимости газа по сравнению с углем — в силу этого некоторые блоки находятся в состоянии консервации.

В 2008 году «Днепроэнерго» произвело 16,0 млрд. кВт.ч электроэнергии и поставило в ОРЭ 14,7 млрд. кВт.ч. Объем отпуска электроэнергии уменьшился на 3,6% по сравнению с 2007 года «Днепроэнерго» в 2008 году произвело и поставило потребителям 625,4 тыс. Гкал. тепловой энергии, что на 1,1% больше, чем в прошлом году.

Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии в 2008 году, г/кВт.ч



Доля природного газа в структуре топливного баланса в 2008 году.



Криворожская ТЭС

№ энергоблока	Установленная мощность, МВт	Год последнего капремонта	Износ (наработка часов на конец 2008 г.)	Комментарии
1	282	1993	275 356	
2	282	1998	272 842	
3	282	1993	252 773	
4	282	2005	212 127	
5	282	1994	257 604	
6	282	1995	231 872	
7	282	1991	190 390	В консервации
8	282	1996	235 676	
9	282	1994	178 750	В консервации
10	282	1992	172 112	Введен в эксплуатацию в декабре 2008 года после долгосрочной консервации. Планируется перемаркировка на 300 МВт
Итого	2 820			

Приднепровская ТЭС

№ энергоблока	Установленная мощность, МВт	Год последнего капремонта	Износ (наработка часов на конец 2008 г.)	Комментарии
7	150	2000	302 891	
8	150	2007	312 819	Осуществляют теплофикацию г. Днепропетровска
9	150	1995	303 583	
10	150	2006	295 308	
11	310	2001	233 958	
12	285	1996	221 579	В консервации
13	285	1997	275 821	
14	285	1993	246 384	В консервации
Итого	1 765			

Запорожская ТЭС

№ энергоблока	Установленная мощность, МВт	Год последнего капремонта	Износ (наработка часов на конец 2008 г.)	Комментарии
1	300	1996	242 094	
2	300	2006	228 738	
3	300	1999	235 047	
4	300	2002	216 187	
5	800	1995	148 888	
6	800	1993	127 365	
7	800	1992	133 159	В консервации
Итого	3 600			

Отпуск тепла и электроэнергии

В 2008 году «Днепроэнерго» оставалось второй крупнейшей генерирующей компанией на рынке тепловой генерации Украины, произведя 16,0 млрд. кВт.ч электроэнергии. Доля рынка в тепловой генерации в 2008 году составила 22,1%. Отпуск электроэнергии в ОРЭ в 2008 году составил 14,7 млрд. кВт.ч, снизившись по сравнению с 2007 годом на 3,6%. Отпуск Криворожской ТЭС составил 5,8 млрд. кВт.ч, увеличившись на 0,2% по сравнению с 2007 годом. Отпуск Приднепровской ТЭС составил 3,6 млрд. кВт.ч (рост 3,3% по сравнению с 2007 годом), Запорожской ТЭС — 5,2 млрд. кВт.ч (-11,4% к предыдущему году). Расход электроэнергии на собственные нужды в целом по «Днепроэнерго» составил 1,2 млрд. кВт.ч, или 7,4%.

Выработка тепловой энергии на предприятиях «Днепроэнерго» составила 828,5 тыс. Гкал, что на 1,0% больше, чем в 2007 году. Отпуск тепловой энергии потребителям составил 625,4 тыс. Гкал (увеличение на 1,1% по сравнению с 2007 годом). Отпуск с Криворожской ТЭС составил 65,4 тыс. Гкал, что на 3,1% меньше, чем в 2007 году, отпуск тепла с Приднепровской ТЭС составил 439,1 тыс. Гкал (рост на 1,2%). Отпуск с Запорожской ТЭС в 2008 году вырос на 3,1% до 54,1 тыс. Гкал. Расход тепловой энергии на собственные нужды в целом по «Днепроэнерго» составил 390,3 тыс. Гкал, или 47,1%.

«Днепроэнерго» является лидером среди генерирующих компаний Украины по показателю топливной эффективности.

ности. Так, у «Днепроэнерго» наиболее низкие показатели удельного расхода топлива на отпуск электроэнергии — 385,7 г/кВт.ч. Это позволяет значительно снизить уровень топливной составляющей в структуре себестоимости.

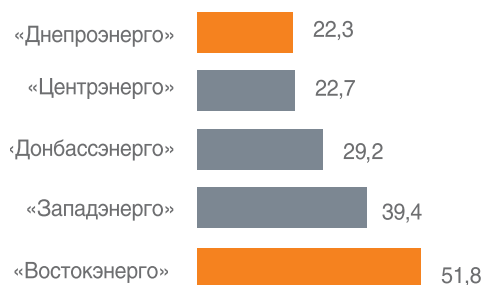
Однако «Днепроэнерго» значительно уступает другим компаниям по загрузке производственных мощностей (показатель коэффициента использования установленной мощности — КИУМ), что является следствием значительной располагаемой мощности на станциях. У «Днепроэнерго» велика доля газо-мазутных мощностей, которые остаются невостребованными в силу высокой стоимости произведенной на них электроэнергии. По этой причине станции компании проигрывают конкуренцию на рынке ценовых заявок другим производителям. Реконструкция неиспользуемых энергоблоков с переводом на уголь является одним из возможных путей повышения задействованной мощности электростанций «Днепроэнерго».

Основным топливом, используемым на станциях «Днепроэнерго», является уголь, который поставляется как с предприятий ДТЭК, так и с других шахт Украины. На Приднепровской ТЭС для подсветки и розжига антрацитов используется природный газ, в связи с чем его доля в топливном балансе станции составляет 10,6%.

В топливном балансе Запорожской ТЭС природный газ составляет 6,4%. Значительная доля газа в топливном балансе обусловлена наличием 2,4 ГВт газо-мазутных мощностей.

* По данным Минтопэнерго.

**Коэффициент использования
установленной мощности предприятий
тепловой генерации в 2008 году, %**



Капитальные вложения ОАО «Днепроэнерго» в 2008 году, млн. грн

	Тип ремонта	Объем средств	Примечания
Криворожская ТЭС	Текущие ремонты	59,7	Энергоблоки № 1, 4, 5, 6
	Средние ремонты	173,5	Энергоблоки № 2, 8, 10
	Капитальные ремонты	9,8	Реконструкция энергоблока № 3
Приднепровская ТЭС	Текущие ремонты	53,7	Энергоблоки № 7, 8, 10, 13
	Средние ремонты	17,4	Энергоблок № 11
	Капитальные ремонты	7,3	Реконструкция энергоблока № 9
Запорожская ТЭС	Текущие ремонты	74,4	Энергоблоки № 1-5, 7
	Средние ремонты	5,3	
	Капитальные ремонты	5,4	
«Днепроэнерго»	Текущие ремонты	187,7	
	Средние ремонты	196,2	
	Капитальные ремонты	22,6	
	Всего	406,5	

Основные производственные показатели ОАО «Днепроэнерго», млн.кВт.ч

Показатели	2008	2007	Изм. 08/07	
Криворожская ТЭС	Выработка электроэнергии	6 333,8	6 318,0	0,2%
	Отпуск	5 853,3	5 844,3	0,2%
	Расход э/э на собственные нужды	445,3	449,2	-0,9%
	— в %	7,0	7,1	
	КИУМ	25,6%	25,6%	
Приднепровская ТЭС	Выработка электроэнергии	4 066,6	3 942,7	3,1%
	Отпуск	3 638,4	3 523,6	3,3%
	Расход э/э на собственные нужды	367,2	359,2	2,2%
	— в %	9,0	9,1	
	КИУМ	26,2%	25,5%	
Запорожская ТЭС	Выработка электроэнергии	5 661,1	6 327,8	-10,5%
	Отпуск	5 234,1	5 910,6	-11,4%
	Расход э/э на собственные нужды	375,3	368,9	1,7%
	— в %	6,6	5,8	
	КИУМ	17,9%	20,1%	
«Днепроэнерго»	Выработка электроэнергии	16 061,5	16 588,5	-3,2%
	Отпуск	14 725,9	15 278,5	-3,6%
	Расход э/э на собственные нужды	1 186,9	1 177,8	0,8%
	— в %	7,4	7,1	
	КИУМ	22,3%	23,1%	



Производственные мощности сегмента дистрибуции

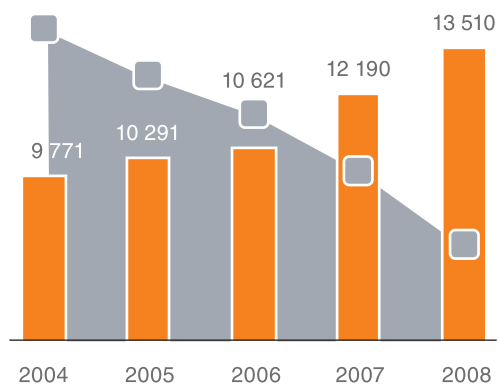
Производственные мощности ДТЭК по дистрибуции электроэнергии представлены ООО «Сервис-Инвест» и ОАО «Предприятие электрических сетей — Энергоуголь». Предприятия расположены в промышленно развитых регионах Украины — в Донецкой и Днепропетровской областях. Совокупная протяженность сетей составляет 3 791,3 км, суммарная трансформаторная мощность — 2 767,4 МВА. Компании вошли в состав ДТЭК в 2006 году.

«Сервис-Инвест» является ключевым предприятием сегмента дистрибуции ДТЭК и управляет 67 трансформаторными подстанциями суммарной мощностью 2 323,1 МВА и воздушными линиями электропередачи общей протяженностью 2 575,9 км. По состоянию на конец 2008 года в компании работало 690 сотрудников.

Активы «ПЭС – Энергоуголь» включают 10 трансформаторных подстанций напряжением 110, 35 кВ, 377 трансформаторных подстанций напряжением 6, 10 кВ общей мощностью 444,3 МВА, а также 1 215,4 км воздушных и кабельных линий электропередач. В состав предприятия входят цех по подготовке производства, метрологическая лаборатория и парк специального транспорта.

Динамика роста передачи электроэнергии и снижение потерь в сетях «Сервис-Инвест» и «ПЭС — Энергоуголь»

- Объемы передачи электроэнергии, млн. кВт.ч
- Объем потерь электроэнергии в сетях, %



Производственные мощности сегмента дистрибуции ДТЭК

Напряжение	Число подстанций РП, шт.			Трансформаторная мощность, МВА			Длина линий, км		
	110 кВ	35 кВ	6-10 кВ, 6/0,4 кВ	110 кВ	35 кВ	6-10 кВ	154 кВ, 110 кВ	35 кВ	6-10 кВ, 0,4 кВ
«Сервис-Инвест»	33,0	13,0	21,0	2 010,5	295,9	16,7	1 961,9	494,8	119,2
«ПЭС – Энергоуголь»	5,0	5,0	377,0	159,0	89,8	195,5	17,9	4,8	1 192,7
Всего	38,0	18,0	398,0	2 169,5	385,7	212,2	1 979,8	499,6	1 311,9

Динамика снижения технологических потерь в сетях компании, %

	2008	2007	2006	2005	2004
«Сервис-Инвест»	1,10	1,54	1,67	1,69	1,87
«ПЭС – Энергоуголь»	7,10	6,80	7,96	9,46	9,62
В среднем по компании	1,55	2,00	2,33	2,55	2,82

Помимо поставок электроэнергии «ПЭС – Энергоуголь» занимается проведением испытаний энергетического оборудования, проектированием инженерных сетей, а также предоставляет услуги монтажа, наладки, ремонта электрооборудования и проводит строительно-монтажные и пусконаладочные работы. В 2008 году в штате предприятия работало 957 человек.

На протяжении последних лет в компаниях сегмента дистрибуции ДТЭК отмечается рост объемов полезного отпуска электроэнергии — за последние 5 лет объемы передачи по сетям выросли на 38%. Одновременно с этим уровень технологических потерь электроэнергии в сетях снизился с 2,82% до 1,55%, что является одним из самых низких показателей в Украине.

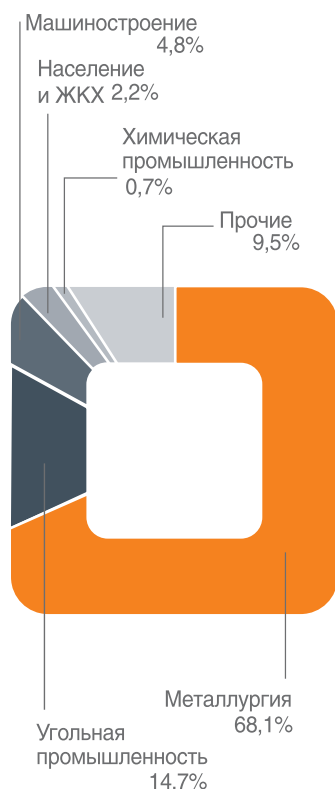
В 2008 году на предприятиях «Сервис-Инвест» и «ПЭС – Энергоуголь» проводились мероприятия, направленные на снижение технологических потерь в сетях, в том числе проведение ремонтов и капитальных реконструкций линий электропередач и трансформаторных подстанций, установка новых приборов учета электроэнергии (в том числе, внедрение автоматизированных систем ком-

мерческого учета электроэнергии — АСКУЭ), контроль над соблюдением потребителями Правил пользования электрической энергией. В 2008 году удалось достичь полного охвата АСКУЭ сетей «Сервис-Инвеста». К 2011 году монтаж системы планируется завершить в компании «ПЭС – Энергоуголь».

Расходы на проведение плановых ремонтных работ в ООО «Сервис-Инвест» составили 5143 тыс. грн. Выполнен ремонт 314,9 км воздушных линий и электрооборудования трансформаторных подстанций мощностью 92,7 МВА. Ремонтный фонд «ПЭС – Энергоуголь» в 2008 году составил 4 683 тыс. грн, на которые были проведены ремонтные работы 58 трансформаторных подстанций, 193,7 км ЛЭП 6 - 10 кВ и 8,5 км ЛЭП 0,4 кВ.

Кроме того, были проведены реконструкции строительной части 28 трансформаторных подстанций и ремонтные работы на 61 подстанции. Количество отремонтированных ячеек составило 1289 шт.

Потребление электроэнергии по сегменту дистрибуции по отраслям в 2008 году



Закупка и передача электроэнергии

Основными потребителями электроэнергии, поставляемой по сетям «Сервис-Инвест» и «ПЭС – Энергоуголь», являются крупные промышленные предприятия — в основном это компании, работающие в металлургии, угледобыче, химической промышленности и машиностроении. Доля металлургических компаний в продажах сектора дистрибуции ДТЭК составляет 68,1%, доля угольных предприятий — 14,7%. Доля машиностроения невелика и составляет 4,8%.

Крупнейшими потребителями энергоснабжающих компаний ДТЭК являются такие промышленные предприятия, как ОАО «МК Азовсталь», ОАО «Енакиевский металлургический завод», ОАО «ММК Ильича», ЗАО «ММЗ Истил», ОАО «Северный ГОК», ОАО «Центральный ГОК».

В 2008 году к сетям предприятий подключились новые потребители, в том числе ЗАО «Криворожский завод горного оборудования» и торговый центр ООО «МЕТРО Кеш Енд Кери Украина» и другие.

Общий объем передачи электроэнергии в сетях ДТЭК по итогам 2008 года вырос на 10,8% — с 12,1 млрд. кВт.ч до 13,5 млрд. кВт.ч. Однако необходимо отметить, что в связи со спадом производства в Украине в конце 2008 года и последовавшим падением спроса на электроэнергию объемы передачи по сетям ДТЭК в 4 квартале сократились почти на 30%.

Объемы закупок электроэнергии по сегменту дистрибуции ДТЭК в 2008 году увеличились на 19,8% с 9,0 млрд. кВт.ч до 11,0 млрд. кВт.ч в основном за счет металлургической промышленности, увеличившей потребление на 32,4%. Потребление электроэнергии со стороны угольной отрасли выросло лишь на 1,9%. Рост потребления электроэнергии в машиностроении составил 23,1%, но в связи с тем, что доля этой отрасли в общем объеме дистрибуции ДТЭК невелика, ее влияние на результаты сегмента дистрибуции было незначительным.

В соответствии с положениями Закона Украины «Об электроэнергетике» практически вся электроэнергия закупается компаниями у государственного предприятия «Энергорынок». В 2008 году доля ООО «Сервис-Инвест» в закупках у ГП «Энергорынок» составила 5,9%, ОАО «ПЭС – Энергоуголь» — 0,6%, что в совокупности составляет 6,5% закупок, приходящихся на долю ДТЭК. Для сравнения, аналогичный показатель за 2007 год составил 5,4%.

Ключевыми задачами сегмента дистрибуции ДТЭК являются обеспечение сбыта не менее 70% электроэнергии, производимой бизнес сегментом генерации ДТЭК, обеспечение позитивного отклонения фактических потерь от норматива, достижение 100% уровня расчетов за электроэнергию, создание сети сервисных центров по обслуживанию потребителей, адаптация бизнеса дистрибуционных компаний, компаний к новой модели энергорынка. Активная работа по этим направлениям уже позволила компании увеличить долю закупок в ОРЭ с 4,9% до 6,5% в 2006-2008 годах и переместиться с шестого места на четвертое.

15 октября 2008 года в г. Угледаре Донецкой области заработал первый сервисный центр по обслуживанию клиентов ОАО «ПЭС – Энергоуголь». Он призван повысить эффективность и качество обслуживания клиентов предприятия в Угледаре. Комплекс услуг, который предоставляет центр, включает обработку и анализ поступивших обращений и жалоб,

Объемы передачи электроэнергии в сетях ДТЭК, млн. кВт.ч

	2008	2007	2006	2005	2004	Изм., 08/07
«Сервис-Инвест»	12 493	11 143	9 511	9 158	8 579	12,1%
«ПЭС – Энергоуголь»	1 018	1 047	1 110	1 133	1 192	-2,8%
Всего	13 510	12 190	10 621	10 291	9 771	10,8%

Динамика тарифов на передачу и поставку электроэнергии, грн/МВт.ч

	2008	2007	2006	Изм., 07/06	Изм., 08/07
ООО «Сервис-Инвест»					
Тарифы на передачу					
1 класс	7,56	5,79	4,89	18,40%	30,57%
2 класс	20,67	14,65	12,05	21,58%	41,09%
Тарифы на поставку					
1 группа	0,83	0,68	0,60	13,33%	22,06%
2 группа	4,12	3,45	2,99	15,38%	19,42%
ООО «ПЭС – Энергоуголь»					
Тарифы на передачу					
1 класс	15,38	11,28	9,83	14,75%	36,35%
2 класс	71,47	47,10	36,22	30,04%	51,74%
Тарифы на поставку					
1 группа	3,46	2,43	1,97	23,35%	42,39%
2 группа	12,25	12,15	9,84	23,48%	41,98%

Динамика потребления электроэнергии по сегменту дистрибуции, млн. кВт.ч

	2008	2007	Изм., 08/07
Металлургия	7 400,4	5 587,6	32,4%
Угольная промышленность	1 591,7	1 561,6	1,9%
Машиностроение	517,3	420,2	23,1%
Население и ЖКХ	235,3	201,7	16,6%
Химическая промышленность	79,4	85,2	-6,8%
Прочие	1 037,6	1 210,6	-14,3%
Всего	10 861,6	9 066,9	19,8%

Структура закупки электроэнергии у ГП «Энергорынок» в 2008 году



информационно-консультационные услуги, а также обеспечение непосредственной связи потребителя с руководством предприятия. Сервисный центр работает по принципу «единого окна», обратившись в которое клиент сможет получить ответы на все интересующие его вопросы.

Открытие сервисного центра усилит конкурентную позицию ОАО «ПЭС – Энергоуголь» в условиях реформирования рынка электроэнергии Украины. В перспективных планах предприятия открытие подобного сервисного центра в г. Донецке.

Данный проект направлен на формирование клиентоориентированных принципов управления в сфере предоставления услуг потребителям электроэнергии, осуществление мониторинга и контроля обслуживания клиентов.

Привлечение новых потребителей особенно актуально для «ПЭС – Энергоуголь», где около 60% поставок приходится на шахты. Предприятие ориентируется на диверсификацию поставок, что будет способствовать повышению уровня оплаты за электроэнергию.

Еще одним направлением клиентской политики компании является создание системы «единого окна» для новых клиентов. ДТЭК планирует внедрить прозрачный и понятный механизм подключения, который унифицирует расчет стоимости, упростит процедуру и сократит время, необходимое для подключения.

Информационные технологии

2008 год стал поворотным в развитии технологического потенциала Компании. Был завершен ряд проектов, направленных на создание ИТ-инфраструктуры ДТЭК, а также разработана и принята Стратегия развития информационных технологий на ближайшие 5 лет.

Важнейшим достижением 2008 года для реализации единой учетной политики Компании стало завершение двухлетнего проекта по внедрению автоматизированной учетной системы. В качестве инструмента ведения учета и формирования отчетности на всех предприятиях была выбрана специализированная конфигурация системы 1С. Данная система работает на базе единой нормативно-справочной информации. Внедрение этого решения позволило обеспечить унификацию учета, повысить достоверность формируемой отчетности и оперативно предоставлять учетную информацию экономическим и техническим службам предприятий.

Осенью 2008 года был завершен проект по построению магистральных каналов связи между предприятиями ДТЭК и объединению предприятий в единую телекоммуникационную среду. Успешная реализация данного проекта сделала возможным, в частности, проведение телеконференций между предприятиями в режиме реального времени, что позволило повысить оперативность принятия решений. Кроме того, это решение позволяет значительно снизить затраты на командировки сотрудников.

Стратегия развития информационных технологий ДТЭК была разработана совместно с компанией Deloitte & Touche и принята в августе 2008 года. Этому событию предшествовала длительная работа консультантов Deloitte с руководителями и специалистами всех предприятий Компании, в ходе которой был проведен аудит системной и телекоммуникационной инфраструктуры ДТЭК, бизнес-приложений и процессов управления ИТ, были консолидированы требования бизнес-подразделений и изучен мировой опыт.

В соответствии с бизнес-стратегией ДТЭК, существующей ситуацией в отрасли и в сфере ИТ, а также на основании лучших бизнес-практик, было принято решение о создании централизованной ИТ-структуры. В эту структуру вошли корпоративный ИТ Сервис-центр и Офис управления проектами. На текущий момент Сервисным центром обслуживается пять предприятий ДТЭК, а Офис управления проектами принимает участие во

всех значимых ИТ-проектах Компании. Принятая модель работы подкрепляется сформированным портфелем проектов, направленных на развитие сервис-ориентированного подхода и внедрение новых информационных сервисов.

Одним из ключевых направлений Стратегии развития ИТ является проект по построению единой информационной системы управления предприятиями ДТЭК. Проект предполагает внедрение системы ERP (Enterprise Resource Planning) с корпоративной моделью бизнес-процессов на всех предприятиях и построение централизованной аналитической системы планирования и консолидации. В сентябре 2008 года был подписан контракт на использование программных решений SAP.

Тогда же между компаниями ДТЭК и Microsoft было подписано Корпоративное Лицензионное Соглашение об использовании программного обеспечения Microsoft на всех предприятиях Компании. Помимо лицензионной реструктуризации и формирования прозрачной системы лицензирования, данное событие открыло новые возможности в использовании решений и продуктов Microsoft для построения эффективной инфраструктуры ИТ.

ДТЭК реализует масштабную инвестиционную программу, направленную на расширение и модернизацию производственных мощностей, снижение себестоимости производства, повышение безопасности труда. Сложившаяся экономическая ситуация создаст дополнительные возможности для роста за счет приобретений, как в Украине, так и за рубежом. Компания заинтересована в угольных и генерирующих активах, интеграция которых создаст эффект синергии с другими предприятиями ДТЭК.

ИНВЕСТИЦИИ И СТРАТЕГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ



С 2006 года ДТЭК проводит широкомасштабную инвестиционную программу, нацеленную на увеличение объемов производства, повышение производительности основных средств, снижение себестоимости, улучшение условий труда и защиты окружающей среды. В 2008 году инвестиционная программа Компании увеличилась на 81,1% по сравнению с 2007 годом и составила 1,8 млрд. грн. Рост инвестиций в 2008 году был во всех сегментах бизнеса ДТЭК, но большая часть всех инвестиций пришлось на самые капиталоемкие ключевые сегменты добычи угля и генерации электроэнергии — их доля в инвестиционной программе составила 67,5% и 20,5% соответственно.

ДТЭК планирует в течение следующих пяти лет расширить свой бизнес за счет приобретения других предприятий как в Украине, так и в других странах. Основной фокус будет направлен на предприятия тепловой электрогенерации, которые могут быть интегрированы в цепочку производства добавленной стоимости Компании. Также планируется проведение модернизации существующих производственных мощностей. До 2013 года ДТЭК инвестирует в модернизацию собственных предприятий порядка 16 млрд. грн.

В связи с ухудшением макроэкономической ситуации в 2009 году возможен пересмотр внутренней инвестиционной программы — существующие инвестиционные проекты будут сохранены, но сроки реализации некоторых из них могут быть пересмотрены.

Инвестиционные проекты сегмента добычи и обогащения угля

Добыча угля

В 2008 году инвестиционная программа сегмента угледобычи составила 1,2 млрд. грн, что на 78,6% больше, чем в 2007 году. Основной объем инвестиций пришелся на «Павлоградуголь», где было продолжено осуществление ряда крупных проектов, направленных на модернизацию шахт.

Инвестиционная программа ДТЭК, млн. грн (без НДС)

	2008	2007	Изм., 08/07
Добыча угля	1196	670	78,6%
Обогащение угля	42	28	48,7%
Генерация электроэнергии	364	119	205,9%
Дистрибуция электроэнергии	110	69	59,2%
Прочие	61	93	-34,4%
Всего	1773	979	81,1%

Капитальные вложения сегмента угледобычи, млн. грн (без НДС)

	2008	2007	2006	Изм., 08/07
Объединение «Павлоградуголь»	999,6	551,4	316,4	81,3%
Шахта «Комсомолец Донбасса»	196,5	118,2	51,1	66,2%
Всего	1 196,1	669,6	367,5	78,6%

Основные инвестиционные проекты сегмента угледобычи, млн. грн (без НДС)

	2008	2007	2006
Объединение «Павлоградуголь»			
Приобретение горно-шахтного оборудования для отработки запасов на шахте «Степная»	152,4		
Строительство породного комплекса вентиляционного ствола блока №2 шахты «Степная»	12,6	9,9	5,3
Перевод тепловых мощностей		23,7	0,3
Приобретение бурового оборудования для шахт	4,3	3,4	1,7
Приобретение и установка общешахтных систем безопасности	2,0	4,6	0,6
Замена АТС на шахтах	3,4	1,8	
Шахта «Комсомолец Донбасса»			
Комплекс работ по дегазации и утилизации метана	18,2	7,6	
Приобретение очистного комбайна МВ-280Е с конвейером CZK190/800	18,2	0,6	
Приобретение горно-шахтного оборудования для 8-ой южной лавы пласта ЛЗ			13,0
Замена электрической части угольной подъемной машины МК 5х4			6,3
Замена механической части породной подъемной машины МК 3,25х4			3,5

Объединение «Павлоградуголь»

В 2008 году на шахтах «Павлоградугля» было продолжено внедрение прогрессивного анкерного метода крепления горных выработок. В отчетном году с применением данной технологии было пройдено 133 выработки общей протяженностью 64,8 п. км, в 2007 году пройдено 26,99 п. км выработок, в 2006 году — 2,3 п. км. В планах на 2009 год — прохождение 61,3 п. км. Инвестиции в проект составили 1,7 млн. грн в 2006 году, 3,4 млн. грн в 2007 году и 4,3 млн. грн в 2008 году. Реализация данного проекта позволяет уйти от использования технологии арочного крепления выработок, которая имеет ряд недостатков, в том числе ограничение темпов проведения выработок и относительная дороговизна крепления одного погонного метра. В настоящее время идут работы по широкомасштабному применению опорно-анкерного крепления в условиях шахт Западного Донбасса.

В 2008 году была продолжена замена морально и физически устаревших АТС на цифровое оборудование Meridian 1 Opt. 61. В результате установки новых систем улучшится качество связи внутри предприятия, у абонентов шахт появится возможность общаться с другими абонентами «Павлоградугля» в автоматическом режиме.

Начиная с 2006 года в ОАО «Павлоградуголь» ведется установка систем общешахтного аварийного оповещения. Эта аппаратура монтируется в местах ведения работ в шахте и необходима для оперативного и быстрого оповещения работников о возникновении аварий. В рамках программы в 2008 году были приобретены системы общешахтного аварийного оповещения для шахт «Самарская», «Юбилейная», «Благодатная», «Терновская», на шахте им. Н. И. Сташкова был установлен комплекс шахтной диспетчерской телефонной связи и оповещения (САТ), а на шахте «Степная» установлена система УТАС.

В 2008 году было продолжено строительство породного комплекса вентиляционного блока №2 на шахте «Степная». К концу отчетного периода было завершено 90% работ по проекту. Выполнены работы по устройству фундамента здания породной подъемной машины, галереи и пункта погрузки породы, смонтированы конструкции каркаса здания, металлоконструкции копра, а также коренная часть и электродвигатель породной подъемной машины. Специалистами Компании был установлен мостовой кран, изготовлены и смонтированы металлоконструкции надшахтного перегрузочного сооружения. Инвестиции по проекту в 2008 году составили 12,6 млн. грн. Следующим этапом станет приобретение оборудования загрузок, наладка электрооборудования и строительство перегрузочного сооружения. Строительство пород-

ного комплекса блока №2, осуществляемое в рамках проекта, позволит решить многие проблемы ближайшей перспективы развития шахты: увеличить объемы добычи угля, прохождения выработок и, соответственно, выдачи породы в объеме до 600 тыс. т. в год с блока №2; снизить затраты на содержание выработок, машин и механизмов, задействованных сегодня в транспортировке породы.

Также в 2008 году для шахт «Степная» и «Днепровская» приобретено оборудование чешских производителей Ostroj и TMachinery — секции механизированной крепи, очистные комбайны и скребковые конвейеры. Объем инвестиций по проектам составил в 2008 году 274,5 млн. грн.

Основной эффект от реализации проекта планируется достичь за счет увеличения нагрузки на очистной забой, а также увеличение срока эксплуатации оборудования и снижения эксплуатационных расходов. Приобретение оборудования нового поколения позволит увеличить суточную нагрузку на 30%, при этом эффект от внедрения этих проектов составит около 600 млн. грн.

Шахта «Комсомолец Донбасса»

В 2008 году приобретен новый очистной комбайн MB-280E в комплекте с конвейером CZK 190/800 производства TMachinery. Новое оборудование было смонтировано в 10-ой южной лаве пласта L4. Общая сумма инвестиций по проекту в 2008 году составила 18,2 млн. грн.

Начиная с 2007 года на шахте реализуется проект «Комплекс работ по дегазации и утилизации метана». По ряду параметров данный проект является инновационным не только на предприятиях ДТЭК, но и в Украине. В рамках проекта планируются реконструкция подземной дегазационной системы, внедрение новых технологий каптирования метана, модернизация и замена оборудования, обеспечивающего дегазацию шахты и утилизацию метана. Объем капитальных вложений по проекту в 2008 году составил 18,2 млн. грн. Более подробно информация раскрыта в разделе «Новые стратегические проекты».

Обогащение угля

В 2008 году капиталовложения сегмента обогащения угля выросли на 22% и составили 42,1 млн. грн. В этом же году в состав ДТЭК вошли две центральные обогатительные фабрики — «Добропольская» и «Октябрьская», приобретенные в 2007 году. В модернизацию и развитие

Капитальные вложения сегмента обогащения угля, млн. грн (без НДС)

	2008	2007	Изм., 08/07
ЦОФ «Павлоградская»	16,1	20,5	-21,5%
ЦОФ «Кураховская»	8,1	2,8	189,3%
ЦОФ «Добропольская»	10,8		n/a
ЦОФ «Октябрьская»	5,9		n/a
Моспинское УПП	0,2	6,5	-96,9%
«Экоэнергоресурс»	1,0	4,7	-78,7%
Всего	42,1	34,5	22,0%

Основные инвестиционные проекты сегмента обогащения угля, млн. грн (без НДС)

	2008	2007	2006
ЦОФ «Павлоградская»			
Модернизация водно-шламовой схемы	1,1	1,4	
Реконструкция хвостохранилища с целью обеспечения безаварийной эксплуатации	2,2	5,1	
Внедрение схемы выделения сухого отсева класса 0-2 мм		2,5	
Внедрение системы автоматического импульсного пневмообрушения зависания сыпучих материалов в бункерах	0,5		
Модернизация аспирационной системы углеприемного отделения	0,2		
Работы по увеличению емкости секции №1а хвостохранилища		0,2	6,4
Реконструкция и техперевооружение сушильных агрегатов №2			2,3
ЦОФ «Октябрьская»			
Строительство илонакопителя 1 очереди	0,2		
Всего по блоку обогащения угля	4,2	9,1	8,6

этих производственных активов в 2008 году было инвестировано в общей сложности 16,7 млн. грн, что явилось основным фактором увеличения инвестиционной программы сегмента обогащения угля.

Начиная с 2007 года на ЦОФ «Павлоградская» осуществляется инвестиционный проект модернизации водно-шламовой схемы. Ожидается, что реализация проекта повысит эффективность обогащения рядовых углей, а именно — позволит уменьшить сброс илов в хвостохранилище на 1,7% и понизить зольность готовой продукции на 2,6%. В 2007 году на осуществление проекта было затрачено 1,4 млн. грн, в 2008 году — 1,1 млн. грн. Необходимая сумма инвестиций для реализации проекта в 2009 году составляет 2,2 млн. грн. Проект планируется завершить в 2010 году.

Также продолжаются работы по реконструкции ило-накопителя ЦОФ «Павлоградская», построенного в 1974 году. Сумма инвестиций по проекту в 2007 году составила 5,1 млн. грн, в 2008 году — 2,2 млн. грн. Завершение работ планируется в 2010 году.

В 2008 году на ЦОФ «Павлоградская» была смонтирована система автоматического пневмообрушения заваливания сыпучих материалов в бункерах.

Применение системы импульсного пневмообрушения бункеров (обрушение залежей при помощи воздушного потока, подаваемого в бункер под высоким давлением) позволяет решить задачу обрушения залежей без использования воды. Ожидается, что внедрение данного метода позволит стабилизировать работу дозирующе-аккумулирующих бункеров и сократить потери времени на чистку бункеров и оборудования.

В 2008 году по данному проекту была произведена закупка оборудования и выполнена большая часть работ, в 2009 году запланированы пуско-наладочные работы. Общая сумма инвестиций по проекту составит 476,8 тыс. грн, из них в 2008 году — 455,9 тыс. грн, в 2009 — 20,9 тыс. грн. Кроме того, на обогатительной фабрике было начато осуществление работ по модернизации аспирационной системы, установленной в 1974 году в рамках соблюдения требований Закона Украины «Об охране атмосферного воздуха». В 2008 году были выполнены работы по разработке проектной документации на сумму 161,8 тыс. грн.

На ЦОФ «Октябрьская» в 2008 году началась реализация крупного проекта по строительству нового ило-накопителя. Бюджет проекта составляет 17,3 млн. грн, в 2008 году было освоено 151,5 тыс. грн.

Инвестиционные проекты сегмента генерации электроэнергии

«Востокэнерго»

ООО «Востокэнерго» является одной из немногих генерирующих компаний в Украине, реализующих программы капитального строительства. За последние 5 лет объемы инвестиций предприятия выросли в 4 раза, а в 2008 году объем капитальных инвестиций удвоился по сравнению с предыдущим годом и составил 363,7 млн. грн. Столь значительное увеличение капиталовложений в 2008 году связано с началом реализации программы реконструкции энергоблоков ООО «Востокэнерго». В частности, реализован первый этап программы — проведена реконструкция энергоблока №2 Зуевской ТЭС и реконструкция энергоблока №5 Кураховской ТЭС.

Капитальные вложения сегмента генерации («Востокэнерго» и «Техремпоставка»), млн. грн (без НДС)

	2008	2007	2006	Изм., 08/07
Аппарат управления	2,1	2,1	2,0	0
Зуевская ТЭС	142,8	9,4	25,5	1 419%
Кураховская ТЭС	194,7	60,8	34,8	220%
Луганская ТЭС	24,1	46,5	41,0	-48%
Всего	363,7	118,9	103,3	206%

Основные инвестиционные проекты «Востокэнерго», млн. грн (без НДС)

	2008	2007	2006
Зуевская ТЭС			
Капитальный ремонт блока №3			15,8
Капитальный ремонт градирни №1			5,8
Поузловая реконструкция энергоблока №2	90,9	3,2	
Капитальный ремонт с элементами реконструкции градирни №2	30,9		
Кураховская ТЭС			
Капитальный ремонт энергоблока №9			18,2
Строительство секции №1 2-го яруса золоотвала в балке Сухая		6,6	5,7
Капитальный ремонт энергоблока №3		32,6	
Поузловая реконструкция энергоблока №5	135,3	4,9	
Капитальный ремонт энергоблока №4	34,5		
Луганская ТЭС			
Строительство секции №2 золоотвала №3			9,4
Капитальный ремонт энергоблока №14			24,9
Капитальный ремонт энергоблока №9		35,6	

«Востокэнерго» одной из первых электрогенерирующих компаний в Украине начала проводить восстановление проектной мощности блоков. Так, в 2004 году был капитально отремонтирован блок №11, в 2006 году — блок №15, а в 2007 году — блок №14 Луганской ТЭС. После ремонта энергоблоков была восстановлена их проектная мощность — со 175 МВт до 200 МВт. В результате установленная мощность Луганской ТЭС увеличилась на 75 МВт, в то же время себестоимость производимой электроэнергии снизилась.

В 2008 году была завершена поузловая реконструкция блока №2 Зуевской ТЭС, которая велась на протяжении 6,5 месяцев. 8 января 2009 года блок был включен в энергетическую систему Украины. После окончания

работ установленная мощность блока увеличилась с 300 до 320 МВт. Во время реконструкции были проведены работы по модернизации турбины, котла, электрофилтра, КРУ (комплексного распределительного устройства), электрооборудования и электропривода ПСУ (питателей сырого угля). В ходе реконструкции применялись новые технические решения в проточной части турбины.

Помимо увеличения установленной мощности в результате реконструкции блока значительно повышена надежность работы оборудования и увеличен диапазон маневренности блока на 45 МВт. Реконструкция позволит снизить себестоимость производства электроэнергии на Зуевской ТЭС на 1,7%, а расход условного топли-

ва — на 16 г/кВт.ч. Срок службы основных узлов блока продлен на срок от 15 до 25 лет.

В 2008 году проводилась реконструкция энергоблока №5 Кураховской ТЭС. Реконструкция этого блока включила в себя модернизацию цилиндра низкого давления турбины, системы регулирования турбины, модернизацию котла, генератора, питательного насоса и трансформатора, а также электрофильтра и системы контроля и управления блоком. Также была установлена прогрессивная система АСУ ТП (автоматизированной системы управления технологическим процессом). Внедрение такого оборудования на типовом блоке старого образца мощностью 200 МВт является первым подобным опытом в Украине. Это позволит сократить участие человека в процессе управления энергоблоком, что, в свою очередь, увеличит надежность и срок службы оборудования, и качество эксплуатации. После окончания модернизации установленная мощность блока увеличится с 210 МВт до 221 МВт, выбросы пыли в окружающую среду уменьшатся в 2 раза.

Еще одним крупным проектом 2008 года стал капитальный ремонт с элементами реконструкции градирни №2 Зуевской ТЭС. В течение 7,5 месяцев была отремонтирована монолитная железобетонная оболочка градирни высотой 150 м, произведена полная замена водораспределительной системы, сопел разбрызгивания, асбесто-цементный ороситель заменен на износостойкий полимерный.

Ожидается, что в результате проведенного ремонта охлаждающая эффективность градирни повысится на 3°C от проектного значения, что уменьшит расход условного топлива на 3,9 г/кВт.ч. Модернизация обеих градирен (капремонт градирни №1 произведен в 2006 году) даст возможность сократить расход угля на 26,4 тыс. т/год, что уменьшает расходы Зуевской ТЭС на производство электроэнергии на 10 млн. грн в год.

Масштабную программу реконструкции энергоблоков на своих ТЭС «Востокэнерго» проводит, начиная с 2007 года. Модернизация позволит увеличить мощность энергоблоков, повысить их маневренность, а также существенно улучшить экологические показатели.

Ожидается, что выполнение всей программы даст компании существенное повышение показателей энергоэффективности — средний удельный расход топлива сократится до 366 г/кВт.ч с нынешних 390 г/кВт.ч, при этом газ будет по-прежнему использоваться только для пуска энергоблоков и поддержания их работы в маневренном режиме, а его удельный вес в топливном балансе не превысит 1%.

В рамках выполнения программы реконструкции в 2008 году был завершен первый этап модернизации электрогенерирующих предприятий ДТЭК — завершена реконструкция энергоблока №2 Зуевской ТЭС, на стадии завершения модернизация блока №5 Кураховской ТЭС. В этом же году были начаты работы по второму этапу программы, в которую войдут проекты реконструкции блоков №1 Зуевской ТЭС, №7 Кураховской ТЭС и №10 Луганской ТЭС. В настоящее время от регулирующих органов Украины уже получены положительные заключения по технико-экономическим обоснованиям проектов и частично проведены тендерные процедуры. Подготовлены и представлены документы в НКРЭ на получение инвестиционной составляющей по третьему этапу реконструкции.

На период до 2016 года ДТЭК планирует инвестировать в модернизацию своих генерирующих предприятий около 8,4 млрд. грн. Предполагается, что ежегодно поузловую реконструкцию будут проходить 2-3 энергоблока ООО «Востокэнерго». Несмотря на непростую экономическую ситуацию в Украине, Компания не отказывается от планов по модернизации своих предприятий.

«Днепроэнерго»

Расходы предприятий «Днепроэнерго» на ремонтную деятельность и реконструкцию энергоблоков в 2008 году составили 406,5 млн. грн. Были проведены следующие ремонтные работы на энергоблоках:

- На Криворожской ТЭС были выполнены средние ремонты энергоблоков № 2, 8, 10, а также проведены текущие ремонты энергоблоков № 1, 4, 5, 6.
- На Приднепровской ТЭС был выполнен средний ремонт энергоблока №11, а также проведены текущие ремонты энергоблоков № 7, 8, 10, 13.
- На Запорожской ТЭС были проведены текущие ремонты энергоблоков № 1-5 и №7 — то есть всех энергоблоков, кроме энергоблока №6, находящегося в консервации.

Средняя продолжительность текущего ремонта энергоблока в 2008 году составила 31 день, среднего ремонта — 98 дней.

В 2008 году началась реконструкция энергоблока №3 Криворожской ТЭС установленной мощностью 282 МВт, объем капитальных инвестиций составил 9,8 млн. грн. Реконструкцию планируется продолжить в 2009-2010 годах и завершить в 2011 году. После завершения капитального ремонта предполагается восстановление проектной мощности энергоблока, равной 300 МВт.

На Приднепровской ТЭС началась реконструкция энергоблока № 9 установленной мощностью 150 МВт. Объем инвестированных средств в 2008 году составил 7,3 млн. грн, реконструкция будет продолжена в 2009 году и закончена в 2011 году.

Также в 2008 году был введен в эксплуатацию энергоблок №10 Криворожской ТЭС, находившийся 12 лет в режиме консервации. В результате ввода в эксплуатацию этого объекта энергосистема Украины получила дополнительную мощность в 300 МВт, а установленная мощность Криворожской ТЭС достигла 2820 МВт. На проведение расконсервации было выделено порядка 132 млн. грн.

Инвестиционные проекты сегмента дистрибуции электроэнергии

Компании сегмента дистрибуции ДТЭК — ООО «Сервис-Инвест» и ОАО «ПЭС – Энергоуголь» — проводят ряд инвестиционных программ, направленных на увеличение эффективности производственных мощностей. В 2008 году инвестиционная программа сегмента дистрибуции ДТЭК увеличилась на 59,2% и составила 110 млн. грн.

Ключевыми направлениями капитальных инвестиций являются:

- Реконструкция и капитальное строительство ЛЭП;
- Реконструкция подстанций и распределительных сетей;
- Обновление парка приборов учета;
- Внедрение систем АСКУЭ (автоматизированная система коммерческого учета электроэнергии) и АСДУ (автоматизированная система диспетчерского управления).

Также в компаниях организована работа сервисных центров в рамках программы повышения клиентоориентированности бизнеса. Основными источниками финансирования капитальных затрат являются тарифная составляющая, амортизационные отчисления, а также заемные и собственные средства компаний. В каждой из компаний разработаны детальные планы технического перевооружения на 10 лет. На основании долгосрочных планов разрабатываются инвестиционные программы, которые проходят согласование в НКРЭ.

«Сервис-Инвест»

В 2008 году была завершена реализация проекта реконструкции подстанции «Енакиево» мощностью 110 кВ. Инвестиции в 2008 году составили 11,8 млн. грн, которые были направлены на замену силового трансформатора, реконструкцию оборудования открытого распределительного устройства 35 кВ, устройств релейной

Инвестиции сегмента дистрибуции ДТЭК, млн. грн (без НДС)

	2008	2007	2006	Изм., 08/07
«Сервис-Инвест»	74,3	52,1	33,5	41,5%
«ПЭС – Энергоуголь»	36,3	17,0	11,9	113,5%
Всего	110,0	69,1	45,4	59,2%

Основные инвестиционные проекты сегмента дистрибуции, млн. грн (без НДС)

	2008	2007	2006
«Сервис-Инвест»			
Реконструкция ПС 110 кВ «Константиновка»	28,9	0,5	
Реконструкция ПС 110 кВ «Енакиево»	11,8	17,8	0,2
Перевод ПС 35 кВ «Рутченково» на напряжение 110 кВ	9,8	0,4	
Организация АСДУ	3,8	1,7	1,3
Внедрение автоматизированной системы коммерческого учета электроэнергии (АСКУЭ)	0,9	2,1	7,1
Реконструкция ПС 110 кВ «Донецкая»		1,4	9,0
«ПЭС — Энергоуголь»			
Строительство новой ПС 35 кВ «Буденовская»	8,0		
Совершенствование учета электроэнергии	2,0	1,7	1,6
Внедрение автоматизированной системы коммерческого учета электроэнергии (АСКУЭ)	0,3		
Реконструкция и капитальное строительство воздушно-кабельных линий 0,4 кВ	3,8	1,3	0,1
Техническое перевооружение ОРУ-110 кВ и источников оперативного тока ПС 110/6 кВ «ЮД-1»		2,0	0,1
Подключение новых потребителей («Амстор»)	0,2	2,8	
Всего	72,8	39,2	23,0

защиты и автоматики 6 кВ, а также цепей вторичной коммутации. Совокупный объем инвестиций по проекту составил 29,7 млн. грн.

Была начата реконструкция подстанции «Константиновка» мощностью 110 кВ. В рамках первого этапа проекта были проведены замена силового оборудования и устройств релейной защиты и автоматики. Проект общей стоимостью 31,8 млн. грн направлен на поддержание существующих и присоединение дополнительных производственных мощностей в промышленном узле г. Константиновка. В рамках первого этапа проекта было освоено 28,9 млн. грн.

Компания завершила первый этап проекта перевода подстанции «Рутченково» с уровня напряжения 35 кВ на уровень напряжения 110 кВ, проведена реконструкция воздушной линии 35 кВ «Донецкая-Рутченково» протяженностью 8,7 км. Данный проект стоимостью 47,7 млн. грн имеет стратегическое значение для города Донецка. Реализация проекта позволит разгрузить узел электрических сетей, а также обеспечить дальнейшее развитие промышленного и городского сектора. Стоимость первого этапа проекта составила 9,8 млн. грн.

Выполнены обязательства перед ГП «Энергорынок» по приведению в соответствие с нормативами точек учета, расположенных в сетях в Днепропетровской области; инвестиции составили 0,9 млн. грн. Данный проект является одним из этапов построения автоматизированной системы коммерческого учета электроэнергии (АСКУЭ).

Выполнены работы по внедрению локальных автоматизированных систем диспетчерского управления (АСДУ) нижнего уровня на энергообъектах компании, инвестиции составили 3,8 млн. грн.

«ПЭС — Энергоуголь»

В 2008 году был успешно реализован первый этап проекта по строительству новой подстанции 35/6 кВ «Буденовская». Данный проект направлен на повышение надежности в энергетическом узле и обеспечение роста электрических нагрузок районов г. Донецка и г. Макеевка. Капитальные инвестиции в 2008 году составили 8,0 млн. грн, завершение проекта планируется в 2009 году.

Была продолжена реализация проекта по приведению всех измерительных комплексов точек учета электроэнергии в соответствии с нормативными документами и законодательством в энергетике. Инвестиции в 2008 году составили 2 млн. грн при общей стоимости проекта в размере 12,7 млн. грн.

В 2008 году была продолжена реализация проекта по внедрению автоматизированной системы коммерческого учета электроэнергии (АСКУЭ) общей стоимостью 3,3 млн. грн. Инвестиции по проекту в 2008 году составили 0,3 млн. грн.

Вышеуказанные проекты направлены на снижение технических и коммерческих потерь электроэнергии.

С целью усовершенствования схем электрических сетей и их развития реализуется проект по реконструкции и капитальному строительству линий электропередачи 0,4 кВ, что должно сократить технологические потери электроэнергии и обеспечить необходимый уровень напряжения бытовым потребителям. В 2008 году инвестиции по данному этапу проекта составили 3,8 млн. грн.

«Донецкоблэнерго»

ДТЭК является самым крупным миноритарным акционером ОАО «Донецкоблэнерго», владеющим 30,59% акций.

По состоянию на 1 января 2009 года общая протяженность линий «Донецкоблэнерго», снабжающего электроэнергией Донецкую область, равнялась 69,7 тыс. км, из них 7,5 тыс. км — напряжением 110 кВ и 35 кВ. В состав компании входит 371 трансформаторная подстанция общей мощностью 8 310 МВА.

Объемы закупки электроэнергии на оптовом рынке в 2008 году составили 11,1 млрд. кВт.ч, что на 2,5% меньше, чем в 2007 году. Объемы передачи электроэнергии по сетям «Донецкоблэнерго» составили 9,2 млрд. кВт.ч, что на 2% меньше, чем в 2007 году. Основной причиной уменьшения передачи электроэнергии стало то, что с июня 2008 года Донецкая железная дорога получила лицензию и начала самостоятельную поставку электроэнергии по регулируемому тарифу. Также оказало влияние и сниже-

ние энергопотребления предприятиями металлургической и химической промышленности с октября 2008 года в связи с общим спадом промышленного производства в Украине.

Объемы технологических потерь в 2008 году составили 23,25%, что на 2,8 процентных пункта ниже, чем в 2007 году, и на 10,44 процентных пункта меньше, чем в 2006 году. На протяжении последних лет в «Донецкоблэнерго» проводится ряд мероприятий, направленных на снижение потерь в сетях. Сюда входит, в частности, замена устаревших приборов учета электроэнергии на более современные, паспортизация точек учета юридических лиц и ликвидация безучетного потребления электроэнергии физическими лицами.

Основными потребителями электроэнергии, поставляемой «Донецкоблэнерго», является население (34,5%), предприятия металлургической отрасли (11,8%) и Компания «Вода Донбасса» (9,0%).

Производственные мощности «Донецкоблэнерго»

	2008	2007	2006
Длина линий, км			
110 кВ	3 768	3 761	3 732
35 кВ	3 710	3 703	3 687
0,4-10 кВ	62 227	62 369	64 216
Всего	69 706	69 833	71 635
Число подстанций, шт.			
35 кВ	259	260	257
110 кВ	112	112	113
Всего	371	372	370
Трансформаторная мощность, МВА			
35 кВ	2 945,5	2 951,7	2 944,3
110 кВ	5 364,2	5 355,7	5 415,7
Всего	8 309,7	8 307,4	8 360,0

Динамика тарифов на поставку и передачу электроэнергии «Донецкоблэнерго», грн/МВт.ч

	01.11.2008	01.07.2008	01.06.2008	01.01.2008
Тариф на передачу				
1 класс	26,34	24,81	21,84	20,40
2 класс	114,52	107,62	94,28	91,95
Тариф на поставку				
1 группа	5,60	5,11	4,16	4,06
2 группа	28,00	25,54	20,80	20,29

Финансовые показатели «Донецкоблэнерго», млн. грн*

	2008	2007	2006
Выручка	3 002,9	2 373,1	1 974,6
ЕБИТДА	21,4	- 230,1	—
Операционная прибыль	- 49,1	- 290,0	- 614,1
Чистая прибыль	-4,0	- 295,3	- 618,6

Тарифы «Донецкоблэнерго» регулируются государством. На протяжении 2008 года тарифы менялись 4 раза — по инициативе НКРЭ, в связи с началом поставок электроэнергии Донецкой железной дорогой и увеличением фонда оплаты труда «Донецкоблэнерго».

В 2008 году были проведены ремонты 786,76 км высоковольтных линий напряжением 35-110 кВ, 1785,9 км линий напряжением 0,4-10 кВ и 691 силовых трансформаторов 35-110 кВ общей мощностью 411,4 МВА. Затраты на ремонт трансформаторных подстанций и высоковольтных линий напряжением 35-110 кВ составили 22,8 млн. грн. На ремонт распределительных сетей было затрачено 44,3 млн. грн.

В 2008 году выручка «Донецкоблэнерго» увеличилась на 27% и составила 3 млрд. грн. Компания вышла на безубыточный уровень по показателю ЕБИТДА, который составил 21,4 млн. грн, тогда как в 2007 году он был отрицательным (-230,1 млн. грн). Операционный убыток составил 49,1 млн. грн, что в 5,9 раз меньше, чем аналогичный показатель за 2007 год. Компания близка к выходу на безубыточность по чистой прибыли — чистый убыток в 2008 году составил 4,0 млн. грн, по сравнению с убытками в 295 млн. грн в 2007 году и 619 млн. грн в 2006 году.

* Финансовые данные предоставлены по УСБУ.



Ветроэнергетика

Отрасль

Развитие возобновляемых и экологически чистых источников энергии, в том числе ветроэнергетики, в Украине является одной из стратегических задач государства. На сегодняшний день национальная экономика является одной из наиболее энергоемких в мире, причем большую часть топливного баланса страны занимает импортируемый газ. Государство планирует постепенно увеличивать долю возобновляемых источников в энергобалансе и в период до 2030 года довести ее до уровня 13% с текущих 0,83%.

На сегодняшний день ветроэнергетика в стране развита недостаточно. На конец 2008 года суммарная установленная мощность ветроэлектростанций (ВЭС) Украины составляла 83 МВт. Коммерческая выработка электроэнергии ведется, но на устаревшем оборудовании с низкой эффективностью.

Для стимулирования производства электроэнергии из экологически чистых источников законодательство Украины предусматривает специальный режим тарифообразования, в том числе для ВЭС.

В настоящее время себестоимость электроэнергии, произведенной на ВЭС, выше, чем с использованием традиционных источников энергии. Однако чаще всего в расчете себестоимости не учитывается так называемый «фактор скрытой стоимости», под которым понимают затраты на восстановление природного баланса — это утилизация радиоактивных отходов АЭС и ликвидация последствий антропогенных выбросов угольных электростанций. Также для ВЭС неактуальны обязательные экологические платежи, характерные для тепловой генерации.

Проект «Винд Пауэр»

Стратегия ДТЭК предусматривает развитие ветроэнергетики как самостоятельного и одного из наиболее перспективных направлений бизнеса. В 2008 году была утверждена Концепция развития бизнеса ДТЭК в этом сегменте. В рамках реализации стратегии была создана компания «Винд Пауэр», которая будет отвечать за осуществление всей цепочки проекта: от стадии проектирования до эксплуатации построенных ВЭС.

По масштабам производства, технологиям и мощности турбин проект является новым не только для ДТЭК, но и для украинской ветроэнергетики в целом. Он пре-

дусматривает проектирование и строительство в долгосрочной перспективе генерирующих мощностей общей мощностью 2000 МВт. Проект будет реализовываться в несколько этапов.

В рамках первого этапа предполагается провести подбор площадок, потенциально пригодных для размещения ВЭС и начать процедуру измерения ветропотенциала. Согласно общепринятой мировой практике, срок проведения ветромониторинга составляет порядка 12-24 месяцев. После этого, на втором этапе, планируется согласовать места расположения ВЭС, разработать проектную документацию, подобрать подрядные организации и выбрать поставщика оборудования, а также получить всю необходимую разрешительную документацию. В рамках третьего этапа предполагается провести строительные работы. Таким образом, от идеи строительства ВЭС до начала эксплуатации проходит два-три года.

В 2009 году ДТЭК намерен начать процедуру ветромониторинга на площадках, позволяющих разместить первую очередь ВЭС общей мощностью 800 МВт. Предполагаемые расходы по проекту в 2009 году будут незначительными и ограничатся операционными и административными расходами, затратами на подбор потенциально пригодных площадок для размещения ВЭС, приобретение метеомачт для измерения ветропотенциала.

Социальный эффект

Развитие экологически чистых видов энергии из возобновляемых источников имеет большое социальное значение, которое не всегда может быть представлено в финансовом выражении, но важно для Украины в целом. Речь идет прежде всего о сокращении выбросов в атмосферу таких парниковых газов как оксид углерода, диоксид серы, оксид азота. Так, 1 МВт ветроэлектростанции сокращает ежегодные выбросы в атмосферу 1800 тонн CO₂, 9 тонн SO₂, 4 тонн NO_x. Кроме того, развитие альтернативной энергетики создает рабочие места в наукоемких отраслях, позволяет освоить передовые технологии и сберечь природные ресурсы. По расчетам ДТЭК при строительстве ВЭС мощностью 800 МВт будет создано около 1500 рабочих мест, а среднегодовые отчисления в бюджеты всех уровней составят более 665 млн. грн.

ДТЭК рассматривает ветроэнергетику как стратегический проект, который позволит Компании в долгосрочной перспективе диверсифицировать свою деятельность и занять лидирующие позиции на быстрорастущем рынке альтернативной энергетики.

Утилизация шахтного метана

Пилотный проект по строительству комплекса дегазации и утилизации шахтного метана был запущен в 2007 году на шахте «Комсомолец Донбасса». Его основная цель — добиться существенного сокращения выбросов газа в атмосферу, обеспечить дополнительные доходы за счет экономии угля при обеспечении шахты энергией, а также повысить уровень промышленной безопасности в шахте.

В рамках реализации проекта предполагается реконструировать подземную и поверхностную дегазационную систему, внедрить новые технологии добычи газа, модернизировать и заменить оборудование дегазации шахты. Для утилизации метана, поступающего из шахты, проектом предусмотрена разработка и утверждение эмиссионного проекта, монтаж газоутилизационных установок, перевод шахтной котельной на метан и установка когенерационных теплоэлектростанций (КТЭС).

В 2008 году Компанией выполнены работы по модернизации дегазационной системы, переводу котлов на газ (на 90%), введены в работу установки факельного сжигания метана. Совокупный объем инвестиций в проект по итогам года составил 18,2 млн. грн. В следующем году ДТЭК предполагает окончить перевод котлов на газ, выполнить проектные работы для установки когенерационных станций, а также произвести первую верификацию единиц сокращения выбросов (ЕСВ). Также планируется полностью завершить работы по модернизации дегазационной системы шахты. В 2009 году Компания намерена инвестировать в проект 12 млн. грн, а также установить КТЭС за счет продажи ЕСВ, которые будут выработаны до 2012 года.

В 2008 году эмиссионный проспект ДТЭК был зарегистрирован ДТЭК в Секретариате РККИК ООН. В отчетный период было утилизировано 1,2 млн. м³ метана, что составляет 18 тыс. тонн эквивалента CO₂. К 2012 году объемы утилизируемого газа будут составлять 15,5 млн. м³ ежегодно, а экономия угля достигнет 20 тыс. тонн в год. Сжигание метана в шахтной котельной позволит снизить выбросы в атмосферу в 21 раз.

Проект утилизации шахтного метана является ярким примером экономической эффективности проектов, направленных на сохранение окружающей среды. В настоящее время Компания проводит предварительные работы по реализации аналогичного проекта на шахте «Западно-Донбасская» (ОАО «Павлоградуголь»).



Корпоративная социальная ответственность

2008 год стал периодом развития устойчивого и системного подхода к внедрению принципов корпоративной социальной ответственности (КСО) в стратегию и текущую деятельность ДТЭК. На сегодняшний день Компания выделяет три основные области своей социальной ответственности:

- Ответственность перед сотрудниками — за создание оптимальных условий развития и карьерного роста, обеспечение максимально безопасных условий труда и достойную оценку вклада каждого в общий успех;
- Ответственность перед жителями регионов присутствия предприятий — за внесение долгосрочного вклада в социально-экономическое развитие территорий присутствия;
- Ответственность перед всем обществом — за снижение техногенной нагрузки на окружающую среду путем внедрения современных и безопасных технологий.

В отчетный период ДТЭК удалось существенно продвигнуться в развитии КСО и, по оценкам экспертного сообщества, выйти в число лидеров социально ответственного бизнеса Украины. Это стало возможным благодаря запуску новаторских программ социального партнерства в регионах присутствия, реализации целенаправленных программ в области экологии и охраны труда, усиленному вниманию к персоналу в изменяющихся условиях, а также активным усилиям по выстраиванию конструктивного диалога с заинтересованными сторонами.

Важнейшими вехами работы Компании в области КСО в 2008 году стали:

- Утверждение и вступление в силу Политики в области КСО и Кодекса корпоративной этики;
- Подготовка и выпуск социального отчета ДТЭК — первого нефинансового отчета украинской промышленной компании, подготовленного на основе международных стандартов и прошедшего независимую проверку;
- Разработка и подписание Декларации Социального партнерства ДТЭК — базового документа, определившего цели, принципы и методологию взаимодействия Компании с местными сообществами и органами местного самоуправления.

Политика и управление в области КСО

ДТЭК рассматривает КСО как 1) интегрированный инструмент управления рисками, 2) средство повышения эффективности управления, 3) сферу взаимоотношений с местными сообществами с целью эффективного содействия в социально-экономическом развитии страны и регионов присутствия. Деятельность Компании в области КСО тесно увязана с бизнес-стратегией и является одним из важных факторов ее долгосрочной устойчивости.

После опубликования в конце 2007 года проекта Политики ДТЭК в области КСО, в отчетный период были организованы обсуждения в трудовых коллективах производственных предприятий. Текст проекта также обсуждался в ходе диалогов Компании с самым активным сегментом общественности — представителями неправительственных организаций (НПО). Доработанный текст был представлен на Корпоративной управленческой конференции и после окончательного обсуждения утвержден руководством ДТЭК.

Политика определяет цели и принципы ДТЭК в области КСО, напрямую связанные со стратегией Компании и мерами по обеспечению устойчивости ее развития. Согласно Политике, одна из таких мер — выявление приоритетных для Компании заинтересованных сторон и групп влияния, выяснение их ожиданий и разработка эффективных форм взаимодействия в диапазоне от диалога до возможных совместных проектов и программ. Политика формулирует цели и принципы деятельности ДТЭК в таких областях, как корпоративное управление и бизнес-этика, условия труда, охрана окружающей среды, взаимоотношения с местными сообществами, спонсорство и благотворительность. С целью интеграции Политики КСО в систему управления предусмотрен раздел о ее реализации, соблюдении и ответственности. Политика в области КСО опубликована на сайте Компании в трех языковых версиях.

Одновременно с Политикой в области КСО в 2008 году в ДТЭК утвержден Кодекс корпоративной этики, который также прошел путь от публикации проекта и его широкого обсуждения до одобрения на Корпоративной управленческой конференции. Кодекс — первый документ, в котором сведены воедино регламентирующие нормы и принципы корпоративной этики, одобренные на уровне высшего менеджмента. Кодекс этики адресован как сотрудникам, так и внешним заинтересованным сторонам, в нем зафиксированы принципы этичного поведения, которых придерживается Компания и каждый ее сотрудник.

Социальная отчетность

Выпущенный в 2008 году социальный отчет ДТЭК «Энергия лидера: социальное измерение» стал первым в Украине полномасштабным отчетом промышленной компании о корпоративной социальной ответственности. Подготовка отчета осуществлена на основе признанных в мире систем и стандартов социальной отчетности (Global Reporting Initiative — GRI, и серия AA1000), а независимая аудиторская проверка проведена компанией «Эрнст энд Янг». Отчет выпущен и распространен как в печатном, так и в электронном виде. В дальнейшем ДТЭК намерен выпускать социальные отчеты каждые два года.

Социальное партнерство, развитие и внедрение лучших практик

В 2008 году была разработана и подписана Декларация социального партнерства ДТЭК — базовый документ, определивший цели, принципы и методологию взаимодействия Компании с органами местного самоуправления. Для обеспечения прозрачности и эффективности реализации Декларации создан Координационный комитет ДТЭК по социальному партнерству — механизм, с помощью которого участники планируют совместную деятельность и обсуждают ее результаты. Декларация социального партнерства — долгосрочный документ, открытый для присоединения третьих сторон, разделяющих принципы диалога, открытости и взаимного учета интересов (текст опубликован на сайте ДТЭК).

Содействие социально-экономическому развитию

В рамках практического выполнения Декларации в 2008 году на реализацию социальных программ было направлено более 6 млн. грн, в два раза больше чем в 2007 году. В Павлограде выполнены комплексные ремонтные работы в помещении детского отделения городской больницы №1; приобретена современная компьютерная техника и мультимедийное оборудование для школ города; учреждены стипендии для одаренных детей. В г. Першотравенск продолжена реализация программы «Сбор, транспортировка, переработка и утилизация твердых бытовых отходов». При финансовой поддержке Компании в Павлоградском районе приобретен передвижной цифровой флюорограф. В г. Терновка проведен капитальный ремонт здания Центра детского творчества. В столовые двенадцати общеобразовательных школ Петропавловского района поставлены современные электроплиты, а в городской библиотеке г. Кировское создан электронный каталог, произведен ремонт спортзала стади-

она «Юбилейный», а также приобретена стационарная звуковая аппаратура для дворца культуры. Средства выделялись на развитие спортивной базы детско-юношеской спортивной школы №5 г. Курахово, было заменено оборудование операционного блока местной городской больницы, создан реабилитационный центр для детей-инвалидов. В г. Зугрэс значительная часть средств была направлена на поддержку жилищного фонда: обеспечения надежного резервного питьевого водоснабжения, теплоснабжения социальных учреждений.

Партнерские проекты ДТЭК

В октябре 2008 года в Киеве на совместной конференции участников партнерского проекта между ДТЭК и Агентством США по международному развитию (USAID) Local Economic Development (LED — «Экономическое развитие городов») были подведены предварительные итоги работы. В ходе проекта была оказана экспертная и практическая помощь органам местного самоуправления 7 городов и двух районов присутствия Компании в организации процесса стратегического планирования с целью повышения конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности.

В 2008 году совместно с Фондом «Восточная Европа» был реализован проект «Чистый парк», направленный на мобилизацию жителей г. Зугрэс с целью очистки и благоустройства городского парка «Певчая Балка» и возрождения зоны отдыха на берегу водоема. Для привлечения к проекту максимального числа жителей презентация проекта была организована в виде театрализованного представления, проведен конкурс проектов среди школьников и жителей города. Проект заложил основу для последующих действий по улучшению экологической ситуации в городе. Проведенные инженерно-геодезические изыскания дали городу возможность в дальнейшем планировать развитие территории, формировать соответствующий бюджет и привлекать инвестиции.

ДТЭК уделяет большое внимание разработке и внедрению лучших практик КСО. Компания оказала спонсорскую поддержку проведению Второй международной конференции «КСО: Цивилизованная экономика — цивилизованное общество» (Киев, апрель 2008 года). В статусе генерального партнера Компания также содействовала изданию книги «Корпоративная социальная ответственность. Экспертная оценка и практика в Украине», предназначенной для руководителей и менеджеров компаний, государственных и муниципальных служащих, сотрудников общественных организаций, журналистов, пишущих на темы КСО.

Бизнес и права человека

В 2007 году ДТЭК присоединился к Глобальному договору ООН, а в 2008 году стал председателем рабочей группы «Бизнес и права человека» украинской сети Глобального договора, которая объединяет ведущие компании Украины. ДТЭК взял на себя инициативу по разработке Совместного заявления украинских бизнес-лидеров, опубликованного в ведущих СМИ Украины в ознаменование 60-летней годовщины принятия в ООН Всеобщей декларации прав человека. В заявлении подтверждаются основные международно-признанные принципы поощрения и защиты прав человека и выдвигаются актуальные задачи деятельности компаний в сфере прав человека как неотъемлемой части корпоративной ответственности бизнеса.

При поддержке ДТЭК совместно с неправительственной организацией «Центр развития корпоративного гражданства» и Представительством ООН в Украине в 2008 году был организован первый в стране учебный семинар, посвященный проблематике прав человека и ее воздействию на современный бизнес. В ходе семинара специалисты Датского института прав человека ознакомили украинские компании с инструментами оценки рисков, связанных с нарушением прав человека, и помогли установить системное понимание взаимосвязи между правами человека и предпринимательской деятельностью.



Персонал

Эффективное взаимодействие с персоналом и развитие трудовых ресурсов являются одним из основных стратегических приоритетов ДТЭК. Компания в полной мере осознает, что рост, удержание и усиление лидерских позиций на рынке невозможны без высококвалифицированного и мотивированного персонала. Поэтому ключевым направлением общей стратегии развития ДТЭК является реализация долгосрочной политики в сфере трудовых отношений.

Долгосрочными приоритетами кадровой политики ДТЭК являются:

- Привлечение, мотивация и удержание талантливых и инициативных специалистов;
- Постоянное обновление знаний и развитие навыков работников;
- Развитие управленческого потенциала и обеспечение высокопрофессионального и стабильного управления Компанией;
- Создание и поддержание благоприятных условий труда, обеспечивающих охрану здоровья всех сотрудников;
- Формирование репутации Компании как лучшего работодателя.

Социальная защита персонала

Кадровая политика Компании основана на безусловном соблюдении законодательства Украины в сфере трудовых отношений, отраслевых нормативных актов, а также следовании лучшим международным стандартам в этой области. ДТЭК постоянно ведет диалог с профсоюзными объединениями, что позволяет поддерживать эффективный баланс интересов сотрудников и Компании.

ДТЭК является участником отраслевых соглашений в угольном и электроэнергетическом сегментах. С сотрудниками на производственных предприятиях заключены коллективные договоры, что является еще одной гарантией защиты интересов персонала, поскольку в них отражены условия оплаты труда, социальные льготы, выплаты сотрудникам и неработающим пенсионерам, обязательства Компании в области обучения персонала и охраны труда, распространяемые на всех сотрудников, подписавших коллективный договор.

В результате планомерного повышения уровня вознаграждения, предусмотренного отраслевыми соглашениями на 2008-2010 годы, средняя заработная плата в отчетный период в целом по Компании выросла на 41%.

Развитие персонала

Стремясь обеспечить дальнейший профессиональный рост всех специалистов, в 2008 году ДТЭК продолжил развитие системы обучения и повышения квалификации персонала. В отчетном периоде Компания провела подготовку и переподготовку около 7 000 специалистов по различным специальностям. При этом на фоне осложнившейся ситуации на рынке и связанной с этим задачей оптимизировать расходы, Компания скорректировала подходы к обучению персонала, отдав приоритет использованию внутренних образовательных ресурсов.

В 2008 году силами сотрудников отдела оценки и развития ДТЭК был разработан, организован и проведен тренинг «Навыки эффективной коммуникации», в котором приняли участие 112 руководителей различных уровней управления. По планам уже к концу 2009 года около половины тренингов по развитию компетенций сотрудников ДТЭК будет проводиться за счет внутренних ресурсов, а к проведению ряда тренингов будут привлечены топ-менеджеры Компании (многие из которых имеют опыт преподавательской работы). Подобная практика позволит ДТЭК реализовать ключевые задачи в сфере обучения — охватить этим процессом весь персонал, наладить систему развития сотрудников и распространить практику перекрестного обучения между дирекциями, а также сформировать основу для собственного корпоративного университета «Академия ДТЭК».

В целях формирования стабильной системы управления Компанией в 2008 году была разработана и утверждена программа «ТОП-50». Данная программа позволит ДТЭК усилить свой кадровый потенциал и будет способствовать снижению рисков при назначении сотрудников на ключевые должности. В 2009 году работа будет продолжена, что позволит обеспечить Компанию собственными профессиональными кадрами в долгосрочной перспективе.

Другой важнейшей задачей в сфере политики управления персоналом стало формирование кадрового резерва ДТЭК. Осуществление этого проекта шло в течение всего 2008 года и последовательно охватило корпоративный центр, «ПЭС – Энергоуголь», «Сервис-Инвест», шахту «Комсомолец Донбасс», «Востокэнерго» и «Павлоградуголь». В целом за год участие в проекте приняли более 5 000 человек. По результатам многоуровневого отбора в кадровый резерв компании вошли наиболее перспективные сотрудники.

Еще одним важным событием 2008 года стал запуск системы управления инновационными идеями на пред-

Динамика численности персонала ДТЭК, тыс. чел.



приятиях ДТЭК. Данный проект призван стимулировать творческий потенциал работников и предоставить им возможность не только высказывать предложения по усовершенствованию производства, но и получать достойное вознаграждение за свои идеи. Решения по каждому поступающему предложению принимает коллегиальный орган предприятия — Инновационный комитет. В случае принятия положительного решения по инновации, работник предприятия получает «Свидетельство на рационализаторское предложение», а также получает материальное вознаграждение как за саму идею, так и за экономическую отдачу, получаемую предприятием от его использования. К концу 2008 года участниками инновационной программы стали 14 работников «Павлоградугля». В 2009 году система управления инновационными идеями будет постепенно внедрена в работу других предприятий ДТЭК.

Численность персонала

В течение последних четырех лет численность персонала ДТЭК имела тенденцию к снижению, что связано с ходом модернизации и оптимизации производства. В минувшем году штат ДТЭК уменьшился на 9%. Основная часть снижения прошла за счет естественного оттока сотрудников (выход на пенсию, замораживание вакансий), а также за счет передачи на аутсорсинг неключевых функций. ДТЭК стал одной из немногих компаний, которая в разгар кризиса в октябре-декабре 2008 года не проводила массовых сокращений персонала и не отправляла работников в неоплачиваемые отпуска.

Безопасность труда

Как и забота о персонале, охрана труда имеет большое социальное и экономическое значение для успешного развития бизнеса. Поэтому ДТЭК уделяет этой области корпоративной социальной ответственности приоритетное внимание и внедряет системный подход в решении текущих и стратегических задач.

Начиная с 2007 года в ДТЭК действует Политика в области охраны труда и промышленной безопасности, а также единые корпоративные стандарты, разработанные в рамках внедрения современной системы управления безопасностью труда в соответствии с требованиями международного стандарта OHSAS 18001:2007. В октябре 2008 года данная система управления успешно прошла предсертификационный аудит, а в феврале 2009 года — сертификационный аудит на основных производственных предприятиях компании («Павлоградуголь», шахта «Комсомолец Донбасса» и «Востокэнерго»). Аудит проводился Moody International.

Целенаправленная работа в области промышленной безопасности и охраны труда привела к существенному снижению уровня производственного травматизма на предприятиях Компании. По итогам 2008 года общий уровень травматизма снизился на 36%, а коэффициент частоты несчастных случаев на 100 работающих в течение года — на 35%. Количество тяжелых несчастных случаев снижено на 65%. Сегодня показатели производственного травматизма ДТЭК существенно ниже, чем показатели аналогичных предприятий Украины.

Политика и инвестиции в области безопасности труда

В целях предотвращения и минимизации травмоопасных ситуаций и действий работников ДТЭК реализует целый комплекс мероприятий. Соблюдение норм охраны труда взято под личный контроль руководства Компании, которое считает данное направление производственной деятельности стратегическим и рассматривает достижение установленных целей и задач на Управляющем Комитете по безопасности труда под руководством Генерального директора Компании.

На предприятиях Компании функционирует система внутренних аудитов, поведенческий аудит, проводятся внутренние расследования всех происшествий, включая даже те, которые лишь потенциально могли привести к возможным аварийным ситуациям и несчастным случаям. Также проводится оценка всех производственных

рисков, по результатам которой разрабатываются организационно-технические мероприятия по их снижению до приемлемого уровня.

Кроме того, ведется строгий контроль за безопасностью работ подрядных организаций. Введена система мотивации работников за достижения в области безопасности труда, а также многие другие инновационные инструменты управления. В Компании открыта прямая телефонная линия, по которой любой сотрудник может высказать свои пожелания по улучшению состояния охраны труда, а также получить любую консультацию в этой области. Создана специальная рубрика в корпоративной газете, где анализируются причины инцидентов.

ДТЭК в полном объеме инвестирует необходимые средства в поддержание и модернизацию технических средств производственной безопасности (систем пожаротушения, освещения, аварийного оповещения и сигнализации, дегазации и контроля содержания шахтных газов и пр.), а также санитарно-бытового обслуживания.

Большая работа проводится в области медицины труда. На предприятиях определены так называемые «группы риска», которые включают в себя работников, имеющих сердечно-сосудистые и гипертонические заболевания, которые могут под влиянием вредных и опасных производственных факторов привести к тяжким для здоровья последствиям. Работники данных «групп риска» обязаны проходить предсменный медицинский контроль и только после этого могут быть допущены к работе.

Большое внимание уделяется вопросам обучения. Все линейные руководители производственных предприятий ежегодно обучаются корпоративным стандартам безопасности труда с последующим проведением оценки эффективности полученных знаний. На регулярной основе происходит обновление парка необходимых тренажеров, кабинетов техники безопасности, обучающих и наглядных материалов, а также знаков безопасности. Все работники Компании в полном объеме обеспечиваются современной и эффективной специальной одеждой, обувью и средствами коллективной и индивидуальной защиты.



Экология

Деятельность ДТЭК связана с производственными циклами, которые оказывают существенное воздействие на окружающую среду. Экологический баланс является необходимым условием не только конструктивных взаимоотношений с органами государственной власти и местными сообществами, но и перспектив развития бизнеса Компании в целом.

Планы Украины по интеграции в европейское энергетическое пространство, а также синхронизации энергосистемы Украины и USTE влекут за собой необходимость выполнения самых прогрессивных экологических норм. Повышаются требования к мониторингу окружающей среды, в национальное законодательство вносятся значительные изменения, приводящие его в соответствие с европейскими нормами, растут экологические налоги и сборы.

Именно поэтому Компания уделяет особое внимание вопросам охраны окружающей среды. Экологические риски в рамках единой системы управления рисками ДТЭК выделены как приоритетные. В Компании функционирует

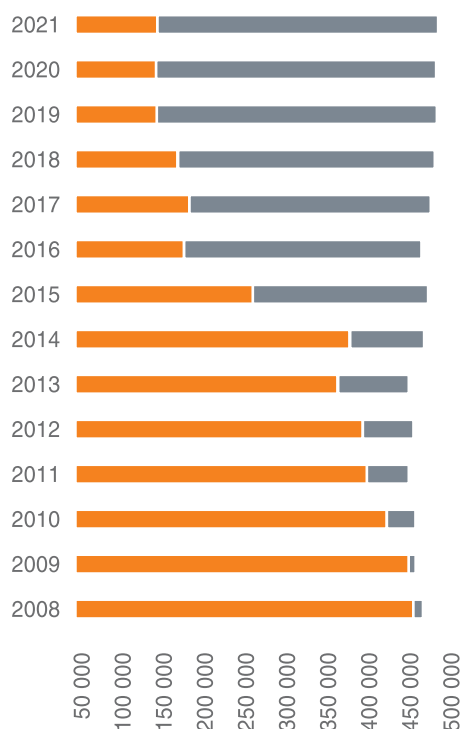
департамент по технике безопасности и охране окружающей среды. На всех предприятиях действуют экологические службы, которые разрабатывают программы природоохранных мероприятий, согласовывают их с местными органами исполнительной власти и региональными экологическими инспекциями.

Стратегическая цель ДТЭК в области природоохранной деятельности — повышение уровня экологической безопасности, рост капитализации активов Компании за счет обеспечения надежного и безвредного производства. Компания наметила следующие направления достижения поставленной цели:

- внедрение единой системы экологического менеджмента;
- реализация программы для выполнения требований Директивы ЕС 2001/80/ЕС;
- осуществление экологической программы на угольных и генерирующих активах;
- реализация проектов по снижению выбросов парниковых газов в атмосферу в рамках Киотского протокола.

Суммарный объем выбросов вредных веществ, т/год

- До выполнения мероприятий
- После выполнения мероприятий



Система экологического менеджмента

В 2008 году на предприятиях ДТЭК начаты работы по внедрению системы экологического менеджмента в соответствии с международным стандартом ISO 14001:2004. Система должна стать составной частью системы корпоративного управления и важнейшим инструментом управления нефинансовыми рисками, действующими в Компании.

Ожидаемый эффект от внедрения системы экологического менеджмента:

- снижение негативного воздействия на окружающую среду;
- повышение уровня экологической безопасности предприятий;
- более выгодные условия привлечения инвестиций за счет снижения экологических рисков;
- экономия энергии и ресурсов;
- привлечение высококвалифицированного персонала.

Все работы по созданию в ДТЭК системы экологического менеджмента мирового уровня планируется завершить в течение 2 лет.

Экологическая программа

На сегодняшний день экологическая программа ДТЭК направлена на решение следующих проблем, унаследованных в результате приватизации государственных предприятий:

- неудовлетворительное состояние пылегазоочистного оборудования;
- устаревшее оборудование и устройства для очистки, передачи и сброса сточных вод;
- значительные объемы попутно добываемых шахтных вод;
- подтопляемые территории и нарушенные земли;
- размещение отходов.

В настоящее время эти проблемы находятся в стадии решения: инвестиции направляются на обновление природоохранного и производственного оборудования и модернизацию технологических процессов на предприятиях. В 2008 году суммарный объем экологических затрат Компании увеличился в 1,95 раза по сравнению с 2007 годом и составил около 178 млн. грн.

В сегменте генерации электроэнергии разработана и запущена долгосрочная программа по охране окружающей среды, рассчитанная до 2021 года. Сумма предполагаемых инвестиций на ее реализацию составляет 6 881,7 млн. грн, в том числе 813,3 млн. грн в рамках реконструкции энергоблоков и 356,8 млн. грн в рамках реконструкции электрофильтров энергоблоков.

Итоги природоохранной деятельности

Очистка атмосферного воздуха от пыли

В 2008 году Компания модернизировала электрофильтры энергоблоков №2 Зуевской ТЭС, а также реконструировала электрофильтр энергоблока №5 Кураховской ТЭС. Эти мероприятия обеспечат сокращение выбросов пыли до 3 870,7 тонн в год.

На предприятиях добычи и обогащения угля была повышена эффективность работы пылегазоочистных установок. Так, на ЦОФ «Кураховская» произведена замена промышленной вентиляции с установкой более эффективного пылеулавливающего оборудования, что позволит сократить выбросы пыли до 9,5 тонн в год.

Снижение выбросов парниковых газов

В Компании разрабатываются проекты, направленные на снижение выбросов парниковых газов. В 2007 году на шахте «Комсомолец Донбасса» началось внедрение проекта утилизации метана. В отчетный период утилизировано 1 200 тыс. м³ метана, а также осуществлен перевод двух котлов шахтной котельной на метан для выработки тепловой энергии. Метан планируется использовать для работы котельной во время отопительного сезона, а также для выработки электроэнергии.

В 2008 году благодаря уменьшению расхода условного топлива достигнуто сокращение выбросов парниковых газов (в пересчете на углекислый газ) по сравнению с 2007 годом на 3,6%, или на 802 475,37 тонн в пересчете на углекислый газ.

Охрана и рациональное использование водных ресурсов

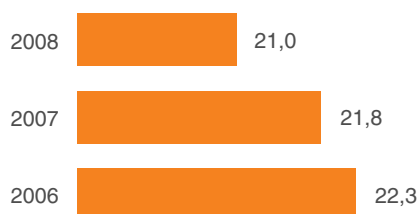
Одной из важнейших задач для маловодных регионов, к которым относится регион деятельности Компании (Донецкая область), является сохранение водных ресурсов и решение проблемы обеспечения населения питьевой водой. Так, например, Зуевская и Кураховская ТЭС активно участвуют в обеспечении близлежащих населенных пунктов питьевой водой.

В 2008 году за счет проведения ремонтных и организационных мероприятий на предприятиях ДТЭК потребление воды на хозяйственно-питьевые нужды снижено на 1627 тыс. м³ (на 17,8% по сравнению с 2007 годом). Потребление воды на производственные нужды по итогам года удалось сократить на 3391,17 тыс. м³ (на 4,75% по сравнению с 2007 годом).

На шахте «Комсомолец Донбасса» разработан проект по очистке хозяйственно-бытовых сточных вод двух промплощадок с использованием нового комплексного коагулянта, который позволит добиться максимальной очистки. Реализация проекта намечена на 2009 год.

В ОАО «Павлоградуголь» шахты используют на технологические нужды попутно добываемую воду, что позволяет экономить порядка 3 млн. м³ воды питьевого качества и уменьшить техногенную нагрузку на реку Самара.

Выбросы парниковых газов в пересчете на углекислый газ, млн. тонн



Рекультивация земель, га

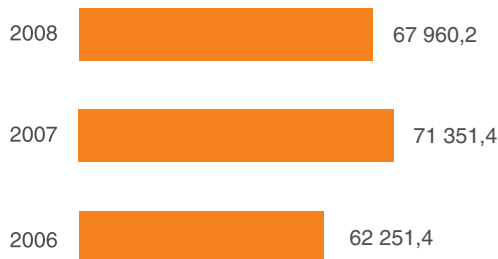


С целью внедрения современных методов обеззараживания воды, разработана проектная документация и начата замена старых хлораторных установок, опасных для окружающей среды, на новое обеззараживающее оборудование «Пламя».

Размещение отходов

Большинство отходов, образующихся на предприятиях ДТЭК, не являются опасными. Однако в силу дефицита земель остается актуальной проблема размещения крупнотоннажных отходов угольной породы. В настоящее время золошлаковые отходы Зуевской и Курахов-

Потребление воды на производственные нужды, млн. м³



Потребление воды на хозяйственно-питьевые нужды, млн. м³



ской ТЭС передаются потребителям для использования в строительстве, отходы углеобогащения шахты «Комсомолец Донбасса» — для использования в качестве топлива, что позволяет значительно сократить их размещение в окружающей среде.

Компания ведет работы по наращиванию плотин прудов-накопителей обогатительных фабрик и по их очистке. Это позволяет обойтись без дополнительного отвода земель для размещения жидких отходов углеобогащения. На ЦОФ «Павлоградская» реализуется проект модернизации водно-шламовой схемы, что приведет к сокращению размещения отходов обогащения в хвостохранилище на 724,2 тыс. тонн в 2009–2017 годах (в среднем на 80,5 т в год).

Рациональное использование земель

В Западном Донбассе залежи угля находятся под поймой реки Самара, поэтому выемка сопряжена с оседанием земной поверхности, затоплением и заболачиванием земель. Для восстановления нарушенных земель в составе ОАО «Павлоградуголь» работает специализированное предприятие по тушению терриконов и рекультивации земель.

Рекультивация проседающих и подтопленных земельных участков ведется одновременно с производственной деятельностью. В 2008 году для этой цели было использовано 90 млн. тонн горной породы. Сегодня, благодаря проводимой рекультивации, половина шахт предприятия работает без породных отвалов и, следовательно, дополнительного отвода земель.

Кроме того, ОАО «Павлоградуголь» осуществляет компенсационную высадку лесного массива. Для снижения уровня грунтовых вод в районе села Вербки Днепропетровской области работает дренажная система, защищающая 1295 га лесного массива от подтопления.

Площадь рекультивированных в 2008 году земель составила 15,9 га.

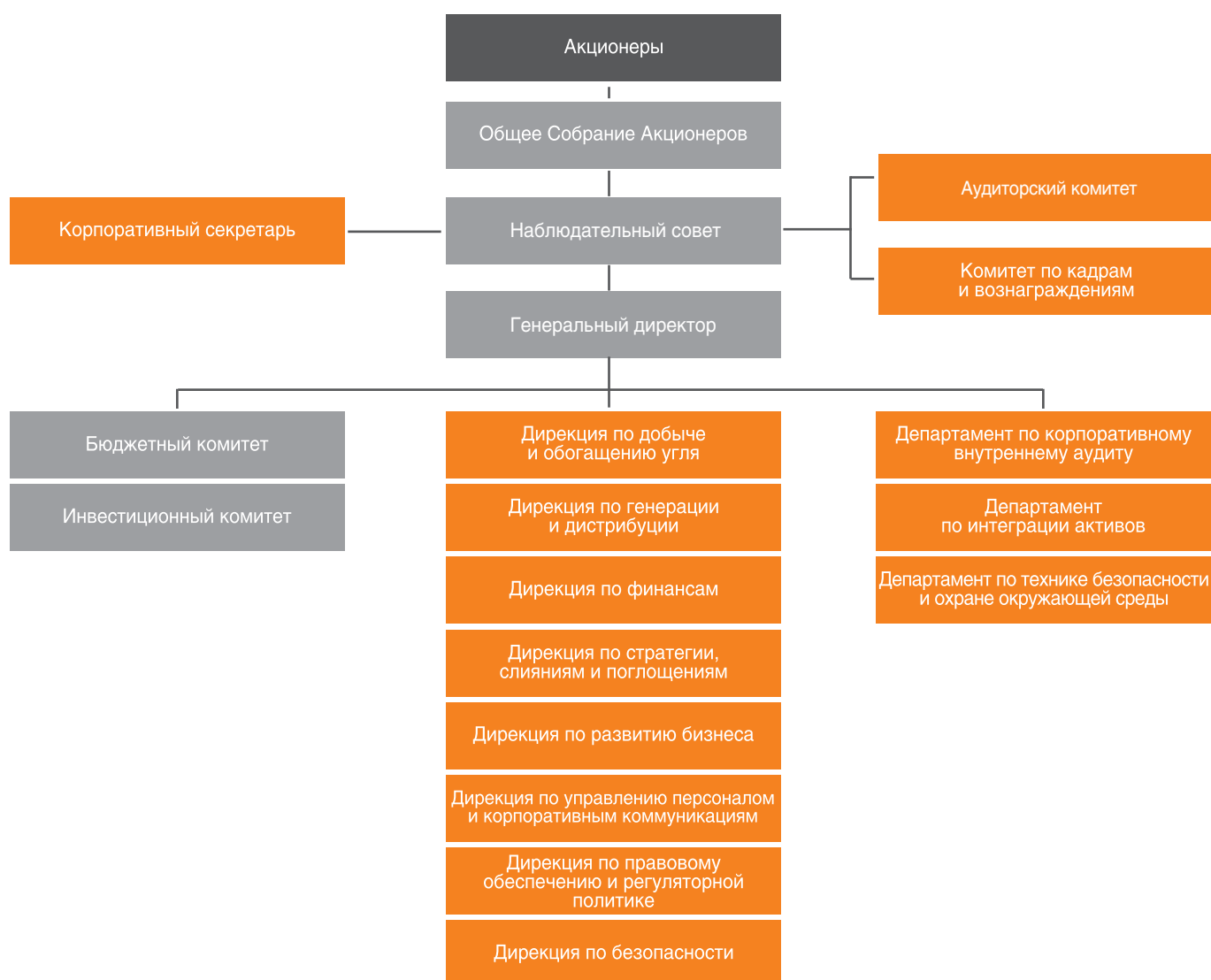
Наряду с внедрением современных бизнес-процессов и стандартов КСО, ДТЭК выстраивает эффективную систему корпоративного управления, руководствуясь лучшими мировыми практиками в этой области. Компания рассматривает создание инфраструктуры управления как один из важнейших факторов высокой конкурентоспособности, динамичного развития и роста акционерной стоимости.

Действующая в Компании система корпоративного управления позволяет обеспечить баланс интересов всех заинтересованных сторон — акционеров, менеджмента, сотрудников и инвесторов. Ключевой задачей ее развития является максимально эффективное взаимодействие различных субъектов корпоративных отношений, прозрачность принятия решений, субординированная отчетность органов управления. Система корпоративного управления ДТЭК обеспечивает своевременное и точное раскрытие информации по всем существенным

вопросам, устойчивость операционной и финансовой деятельности, прозрачную структуру собственности и стратегические приоритеты развития Компании. Учитывая объемы бизнеса ДТЭК, одной из важнейших задач Компании является повышение качества управления вертикально-интегрированной структурой, прежде всего, за счет слаженного взаимодействия органов управления корпоративного центра и дочерних предприятий.

Намерение следовать высоким этическим стандартам деловой практики обусловило принятие Кодекса корпоративной этики ДТЭК в 2008 году. Кроме того, в отчетный период были разработаны и дополнены внутренние документы Компании, регламентирующие компетенции ряда структурных подразделений и применяемые в Компании процедуры, новые редакции которых были утверждены Наблюдательным советом. В 2009 году будет завершена разработка Кодекса корпоративного управления.

Организационная структура ДТЭК



Наблюдательный совет

Общее руководство деятельностью ДТЭК осуществляется Наблюдательным советом, к числу основных направлений деятельности которого относится представление интересов акционеров, стратегическое управление Компанией, формирование и утверждение инвестиционной политики, утверждение сделок и отчетности, а также согласование приема и увольнения на должности топ-менеджеров Компании.

В течение 2008 года персональный состав членов Совета менялся, но общее их число оставалось неизменным — на 31 декабря 2008 года в него входило 5 директоров. Следуя международным стандартам организации работы Наблюдательного совета, в его состав входит независимый директор. В целях повышения прозрачности и эффективности деятельности Наблюдательного совета для акционеров и инвесторов, в ДТЭК введена должность Корпоративного секретаря.

В 2008 году Наблюдательным советом было рассмотрено более 40 вопросов, касающихся утверждения производственных и финансовых результатов ДТЭК за 2008 год, итогов работы и планов в области корпоративной социальной ответственности, инвестиционной программы, привлечения финансирования и результатов интеграции и реструктуризации дочерних предприятий. Кроме того, Наблюдательным советом были утверждены результаты работы исполнительных органов управления, а также внутренние документы, регламентирующие организационную структуру и деятельность органов внутреннего контроля ДТЭК.

Комитеты при Наблюдательном совете

При Наблюдательном совете ДТЭК работает Аудиторский комитет и Комитет по кадрам и вознаграждениям. Комитеты являются консультативно-совещательными органами, рассматривают и готовят рекомендации по профильным корпоративным вопросам, относящимся к компетенции Наблюдательного совета. Комитеты проводят регулярные заседания в соответствии с утверждаемым ежегодно планом работ.

Аудиторский комитет осуществляет надзор за системой внутреннего контроля и управления рисками, деятельностью внутреннего и внешнего аудита. В его зоне ответственности находится контроль достоверности финансовой и управленческой отчетности, соблюдения Кодекса корпоративной этики и действующего законодательства. Кроме того, Комитет по аудиту формирует рекомендации по выбору внешнего аудитора для завершения годовой финансовой отчетности.

Комитет по кадрам и вознаграждениям призван содействовать совершенствованию кадровой политики ДТЭК в части привлечения к управлению Компанией квалифицированных специалистов и созданию необходимых стимулов для их успешной работы. Комитет готовит рекомендации Наблюдательному совету по размеру вознаграждений и компенсаций, выплачиваемых менеджменту ДТЭК, по подбору и утверждению кандидатов на руководящие позиции, а также разрабатывает программы мотивации и развития для руководителей высшего звена. В 2008 году при непосредственном участии Комитета была запущена реализация программы замещения «ТОП-50». Комитет также курирует вопросы корпоративного управления.

Контроль исполнения решений Наблюдательного совета и его Комитетов ведется Корпоративным секретарем Компании.

Генеральный директор

В ДТЭК действует единоличный исполнительный орган в лице Генерального директора, обеспечивающего оперативное управление Компанией. Генеральным директором ДТЭК с момента основания Компании является Максим Тимченко.

В сферу полномочий Генерального директора входит право представлять интересы Компании, заключать сделки, распоряжаться имуществом, открывать в банках и других кредитных организациях расчетные и иные счета, издавать приказы, утверждать инструкции, локальные нормативные акты и иные внутренние документы в пределах компетенции.

Генеральный директор подотчетен Наблюдательному совету.

Система внутреннего контроля и аудита

В Компании действует многоуровневая система внутреннего контроля, обеспечивающая высокую степень прозрачности и надзора за финансово-хозяйственной деятельностью всех структурных подразделений и дочерних компаний. Она строится с учетом лучших международных практик и в соответствии с утвержденной Политикой по внутреннему контролю и управлению рисками. Система внутреннего контроля направлена на достижение бизнес-целей Компании, включая стратегические цели, сохранность активов и защиту операций Компании и дочерних предприятий, достоверность отчетности и соответствие законодательству.

В рамках системы в ДТЭК работает Департамент корпоративного внутреннего аудита, находящийся в административном подчинении Генерального директора, и в функциональном — Аудиторского комитета. Эти два органа совместно утверждают годовой план аудитов, основанный на оценке рисков Компании. В задачи Департамента входит проведение аудитов с целью обеспечения Наблюдательного совета и исполнительных органов ДТЭК информацией о состоянии системы внутреннего контроля и управления рисками в Компании, в том числе в области достоверности финансовой и управленческой отчетности. Результаты работы Департамента рассматриваются Комитетом по аудиту на регулярных заседаниях.

Также в Компании действует Департамент по внутреннему контролю и управлению рисками, работающий в составе Дирекции по финансам. Ключевыми задачами Департамента является поддержка функционирования системы внутреннего контроля и управления рисками, включая проведение общекорпоративной оценки рисков, обеспечение единой методологии и помощь в улучшении процедур внутреннего контроля. Департамент также осуществляет руководство и координацию работы других подразделений по вопросам страхования как инструмента передачи рисков.

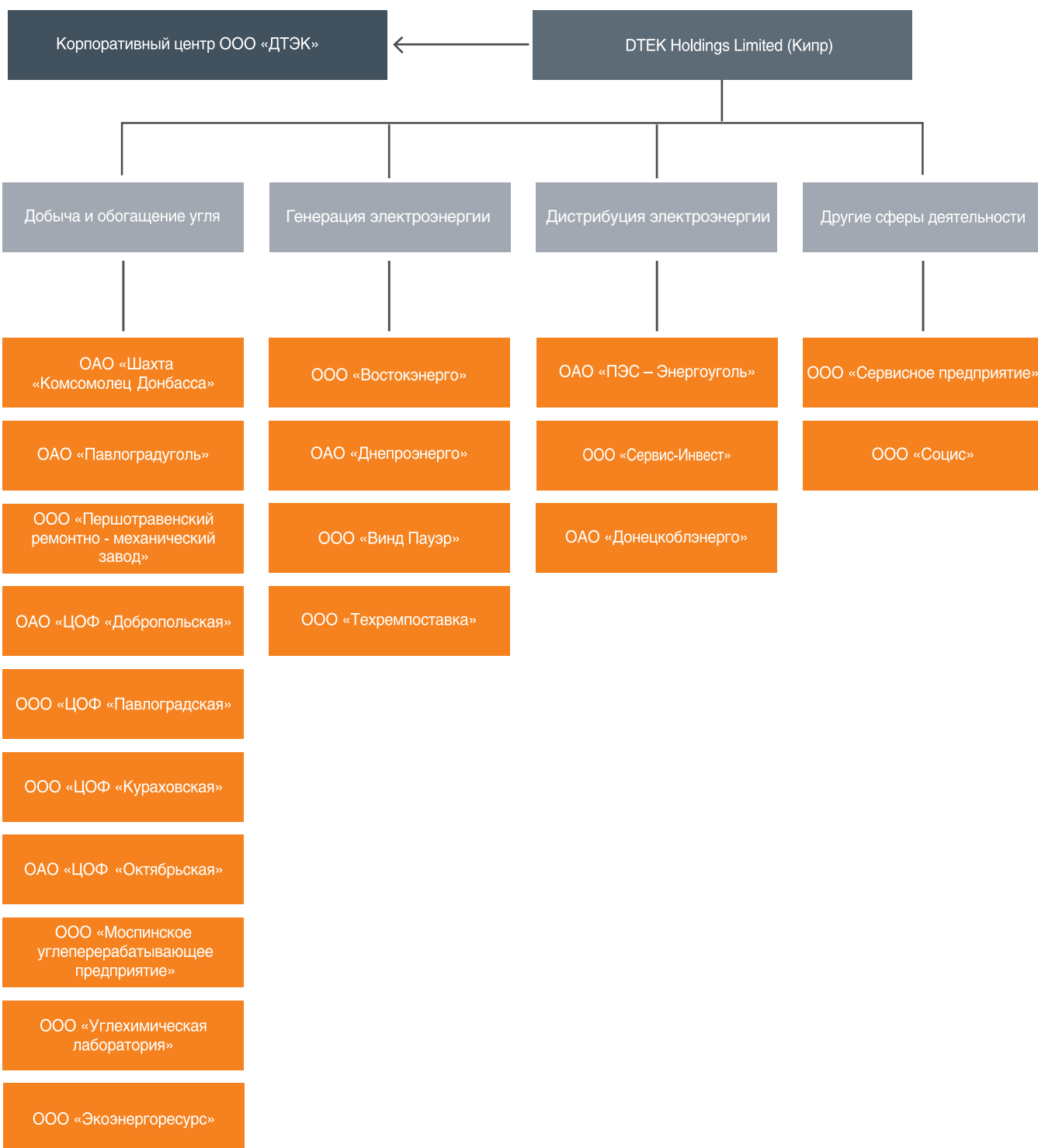
Общий контроль сохранности активов и защиты операций Компании и дочерних предприятий осуществляет Дирекция по безопасности. В 2009 году планируется принять Политику по управлению рисками мошенничества. Также в Компании будет введен в действие механизм «горячая линия» для информирования о случаях мошенничества и нарушениях Кодекса этики.

Кроме того, в 2009 году запланирована реализация мероприятий по управлению регуляторными и юридическими рисками Компании.

Внешний аудитор

Для заверения годовой финансовой отчетности ДТЭК ежегодно привлекает независимого аудитора. По итогам конкурса, проведенного в 2007 году, аудитором Компании была выбрана ООО Аудиторская фирма «ПрайсвоутерхаусКуперс (Аудит)». Решением Наблюдательного совета данная компания была утверждена внешним аудитором ДТЭК также на 2008 и 2009 годы.

Структура активов ДТЭК



Профиль Компании

Обзор деятельности

Инвестиции и активы

Финансовая отчетность

МЕНЕДЖМЕНТ



Юрий Рыженков Максим Тимченко Виталий Бутенко Сергей Кордашенко Сергей Полянский
Евгений Ромащин Герман Айнбиндер

Профиль Компании

Обзор деятельности

Инвестиции и активы

Финансовая отчетность

МЕНЕДЖМЕНТ



Максим Тимченко
Генеральный директор

Генеральный директор ДТЭК с июля 2005 года. До этого занимал позицию консультанта в международной компании PricewaterhouseCoopers (1998-2002), старшего менеджера компании ЗАО «СКМ». В 2008 и 2009 годах был признан лучшим топ-менеджером Украины по версии Всеукраинского рейтинга ТОП-100.

В 1997 году с отличием закончил Донецкую государственную академию управления по специальности «Менеджмент в производственной сфере». Продолжил обучение в университете University of Manchester, имеет диплом с отличием и степень бакалавра экономики и социальных наук. Является членом Ассоциации дипломированных бухгалтеров (АССА).



Юрий Рыженков
Директор по финансам

Возглавляет Дирекцию по финансам ДТЭК с сентября 2007 года. В 2002 – 2007 годах занимал должность заместителя финансового директора, а позже – финансового директора группы ISTIL (Донецк — Лондон). До этого работал в финансовых и экономических службах ЗАО «Мини металлургический завод «ИСТИЛ» и Донецкого металлургического завода. В 2000 году с отличием окончил Королевский Лондонский Колледж (Великобритания) и получил степень бакалавра по специальности «Управление бизнесом». В том же году окончил Донецкий государственный технический университет (Украина) по специальности «Международная экономика». В 2006 году г-ну Рыженкову была присвоена степень MBA с отличием в Лондонской школе бизнеса.



Виталий Бутенко
Директор по стратегии, слияниям и поглощениям

Возглавляет дирекцию по стратегии, слияниям и поглощениям ДТЭК с апреля 2007 года. До этого возглавлял инвестиционный департамент ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», где отвечал за разработку и реализацию инвестиционной стратегии компании в странах СНГ, Центральной и Восточной Европе, Турции, Центральной Азии, на Ближнем Востоке и в Китае. В 1996-2004 годах занимал руководящие должности в ведущих инвестиционных банках США, Канады и России, а именно: Bank of Nova Scotia (Торонто), CSFB (Нью-Йорк), IB TRUST (Киев/ Москва). В 1993 году закончил с отличием факультет иностранных языков Черновицкого государственного университета (Украина). В 1996 году получил степень MBA в Асперской бизнес-школе Университета Манитобы (Канада). В 1995 году работал консультантом в лондонском отделении Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР).



Евгений Ромагин
Директор по добыче и обогащению угля

Возглавляет Дирекцию по добыче и обогащению угля ДТЭК с августа 2007 года. В ДТЭК с 2005 года, куда перешел на должность директора по финансам из компании «Карельский окатыш». С 1995 года по 2000 год работал в компаниях «Северсталь» и «Стройматериалы-Тулачермет». В 1996 году окончил Тульский государственный университет (Россия) по специальности «Экономика и управление на предприятии». В 1999 году — аспирантуру по специальности «Экономика и управление в народном хозяйстве». В 2000 году в рамках Президентской программы подготовки управленческих кадров проходил обучение по программам «Менеджмент» и «Финансовый менеджмент» МИМ «ЛИНК» и «The Open University» (Великобритания).

МЕНЕДЖМЕНТ



Сергей Кордашенко Директор по управлению персоналом и корпоративным коммуникациям

Возглавляет Дирекцию по управлению персоналом и корпоративным коммуникациям ДТЭК с августа 2005 года. До этого занимал должности директора по персоналу компании «Пивоварня Москва-Эфес», директора по персоналу компании AGA (Швеция), заместителя генерального директора по работе с персоналом компании «Вессо-Линк» (Россия). В 1994 году окончил Московский государственный авиационный институт (Россия) по специальности «Прикладная математика». В 2005 году получил степень MBA в Стокгольмской школе экономики.



Герман Айнбиндер Директор по развитию бизнеса

Возглавляет Дирекцию по развитию бизнеса ДТЭК. До этого в 2005-2007 годах возглавлял Дирекцию по стратегии и корпоративному развитию ДТЭК. До прихода в ДТЭК работал в компании KPMG, российском подразделении компании Merk Sharp & Dohme Idea и в группе управленческого консалтинга компании Deloitte and Touche CIS. Начал деятельность с должности финансового менеджера компании НЕРО (Россия). В 1991 году окончил Московский станкостроительный институт (Россия). В 1993 году по завершении обучения в Академии народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации по программе «Школы бизнеса и экономики» АНХ и Калифорнийского государственного университета (Хейвард) ему была присвоена степень MBA.



Сергей Полянский Директор по безопасности

Возглавляет Дирекцию по безопасности ДТЭК. В компании с 2005 года. Работал в должности заместителя начальника СБ ДТЭК по экономической безопасности, руководителем Департамента по экономической безопасности. До этого с 1986 года работал в органах внутренних дел по направлению оперативной деятельности. За время службы прошел путь от оперуполномоченного по уголовному розыску до начальника управления по борьбе с незаконным оборотом наркотиков УМВД Украины в Донецкой области. С 1994 года занимал руководящие должности в системе МВД. По линии службы проходил специальную подготовку по международной системе обучения в сфере противодействия террористическим проявлениям и раскрытия преступлений, совершенных с применением взрывчатых веществ и огнестрельного оружия в США, Великобритании и Турции. Окончил Национальную академию МВД Украины по специальности «юрист-правовед».

Международные стандарты финансовой отчетности Консолидированная финансовая отчетность и отчет независимых аудиторов

31 декабря 2008 года

Профиль Компании

DTEK Holdings
Limited

Обзор деятельности

Инвестиции и активы

Финансовая отчетность

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	91
Консолидированная финансовая отчетность	92
Консолидированный баланс	92
Консолидированный отчет о финансовых результатах	93
Консолидированный отчет об изменениях капитала	94
Консолидированный отчет о движении денежных средств	95
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Организация и ее деятельность	97
2 Условия, в которых работает Группа	97
3 Основные положения учетной политики	99
4 Существенные бухгалтерские оценки и суждения при применении учетной политики	109
5 Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций	112
6 Новые правила (положения) учета	112
7 Информация по сегментам	115
8 Расчеты и операции со связанными сторонами	118
9 Основные средства	120
10 Нематериальные активы	122
11 Инвестиции в ассоциированные компании	125
12 Финансовые инвестиции	128
13 Товарно-материальные запасы	130
14 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	130
15 Денежные средства и их эквиваленты	133
16 Акционерный капитал	134
17 Прочие резервы	134
18 Обязательство перед миноритарными участниками	136
19 Заемные средства	136
20 Прочие финансовые обязательства	138
21 Задолженность согласно мировому соглашению	138
22 Государственные гранты	139
23 Обязательства по пенсионному обеспечению	139
24 Резервы по прочим обязательствам и платежам	142

Профиль Компании	25	Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	143
	26	Прочие налоги к уплате	145
	27	Выручка	146
	28	Себестоимость реализованной продукции	146
	29	Прочие операционные доходы	147
	30	Затраты на реализацию	148
	31	Общие и административные расходы	148
	32	Прочие операционные расходы	148
	33	Финансовые доходы и расходы	149
	34	Налог на прибыль	150
Обзор деятельности	35	Условные и прочие обязательства и операционные риски	154
	36	Объединение компаний	155
	37	Приобретение доли меньшинства	155
	38	Управление финансовыми рисками	156
	39	Управление капиталом	161
	40	Справедливая стоимость финансовых инструментов	162
	41	Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки	164
	42	Значительные операции в неденежной форме	166
	43	События после отчетной даты	166
	Инвестиции и активы		
Финансовая отчетность			



ООО Аудиторская фирма
«ПрайсвотерхаусКуперс (Аудит)»
ул. Жилианская 75
Киев, 01032, Украина
Телефон: +380 44 490 6777
Факс: +380 44 490 6738

Участникам и Совету директоров DTEK Holdings Limited

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности DTEK Holdings Limited (далее — Компания) и ее дочерних компаний (далее — Группа), которая состоит из консолидированного баланса по состоянию на 31 декабря 2008 года, консолидированного отчета о финансовых результатах, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2008 финансовый год, а также из описания основных положений учетной политики и прочих примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

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

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

Заключение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое состояние Группы на 31 декабря 2008 года и результаты ее деятельности и движение денежных средств за 2008 финансовый год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО Аудиторская фирма «ПрайсвотерхаусКуперс(Аудит)»

г. Киев, Украина, 9 апреля 2009 года

Данная версия нашего отчета — это перевод оригинала отчета, 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.

Консолидированный баланс

В миллионах гривен	Прим.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АКТИВЫ			
Необоротные активы			
Основные средства	9	10 583	6 353
Нематериальные активы	10	674	642
Инвестиции в ассоциированные компании	11	2 811	85
Финансовые инвестиции	12	1 268	3 952
Отсроченный актив по налогу на прибыль	34	229	328
Прочие необоротные активы		22	23
Всего необоротных активов		15 587	11 383
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	13	614	471
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	14	995	988
Предоплата текущего налога на прибыль		22	1
Финансовые инвестиции	12	257	191
Денежные средства и их эквиваленты	15	595	368
Всего оборотных активов		2 483	2 019
ВСЕГО АКТИВОВ		18 070	13 402
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	—	—
Прочие резервы	17	7 545	4 775
Нераспределенная прибыль		2 364	2 265
Чистые активы, принадлежащие акционерам Компании		9 909	7 040
Доля меньшинства в капитале		80	29
ВСЕГО КАПИТАЛА		9 989	7 069
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Обязательство перед миноритарными участниками	18	2	2
Заемные средства	19	992	353
Прочие финансовые обязательства	20	267	1 533
Задолженность согласно мировому соглашению	21	116	101
Государственные гранты	22	76	106
Обязательства по пенсионному обеспечению	23	1 051	678
Резервы по прочим обязательствам и платежам	24	215	137
Отсроченные обязательства по налогу на прибыль	34	917	648
Всего долгосрочных обязательств		3 636	3 558
Текущие обязательства			
Заемные средства	19	2 739	1 594
Прочие финансовые обязательства	20	200	—
Предоплата полученная		55	57
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	25	1 176	892
Текущий налог на прибыль к уплате		33	58
Прочие налоги к уплате	26	242	174
Всего текущих обязательств		4 445	2 775
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		8 081	6 333
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА		18 070	13 402

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров 9 апреля 2009 года.
Максим Тимченко, Директор

Консолидированный отчет о финансовых результатах

В миллионах гривен	Прим.	2008 год	2007 год
Выручка	27	12 969	8 969
Себестоимость реализованной продукции	28	(9 921)	(6 948)
Валовая прибыль		3 048	2 021
Прочие операционные доходы	29	116	263
Затраты на реализацию	30	(77)	(51)
Общие и административные расходы	31	(532)	(368)
Прочие операционные расходы	32	(321)	(232)
Обесценение основных средств	9	(354)	—
Чистая прибыль от курсовых разниц (кроме курсовых разниц по заемным средствам)		112	—
Прибыль от основной деятельности		1 992	1 633
Убытки минус прибыль от курсовых разниц по заемным средствам		(1 307)	(14)
Финансовые доходы	33	64	241
Финансовые расходы	33	(469)	(431)
Доля в результате ассоциированных компаний	11	(32)	(23)
Прибыль до налогообложения		248	1 406
Расходы по налогу на прибыль	34	(129)	(213)
Прибыль за год		119	1 193
Прибыль, принадлежащая:			
Участникам Компании		119	1 288
Доля меньшинства		—	(95)
Прибыль за год		119	1 193

Консолидированный отчет об изменениях капитала

В миллионах гривен	Принадлежащие участникам Компании			Всего	Доля меньшинства	Всего капитала
	Акционерный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль			
Остаток на 1 января 2007 г.	—	3 290	798	4 088	1 092	5 180
Финансовые инвестиции:						
— Прибыль минус убытки от изменения справедливой стоимости	—	1 482	—	1 482	—	1 482
— Выбытие или передача ассоциированным компаниям финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 17)	—	(270)	—	(270)	—	(270)
Основные средства:						
— Реализованный резерв переоценки	—	(259)	259	—	—	—
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала (Примечание 34)	—	29	(65)	(36)	—	(36)
Чистые доходы, признанные непосредственно в капитале	—	982	194	1 176	—	1 176
Прибыль за год	—	—	1 288	1 288	(95)	1 193
Всего признанного дохода за 2007 год	—	982	1 482	2 464	(95)	2 369
Эмиссия акций (Примечание 16)	—	1 003	—	1 003	—	1 003
Приобретение доли меньшинства в ОАО «Павлоградуголь» (Примечание 37)	—	(500)	—	(500)	(968)	(1 468)
Доля в результате ассоциированной компании, учтенной как инвестиция, имеющаяся в наличии для продажи (Примечание 11)	—	—	(15)	(15)	—	(15)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	—	4 775	2 265	7 040	29	7 069
Финансовые инвестиции:						
— Прибыль минус убытки от изменения справедливой стоимости (Примечание 17)	—	(905)	—	(905)	—	(905)
— Выбытие или передача ассоциированным компаниям финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 17)	—	(752)	—	(752)	—	(752)
Основные средства:						
— Переоценка	—	3 811	—	3 811	51	3 862
— Изменения в оценках обязательства по выведению активов из эксплуатации	—	(57)	—	(57)	—	(57)
— Реализованный резерв переоценки	—	(522)	522	—	—	—
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала (Примечание 34)	—	(677)	(131)	(808)	(13)	(821)
Чистые доходы, признанные непосредственно в капитале	—	898	391	1 289	38	1 327
Прибыль за год	—	—	119	119	—	119
Всего признанного дохода за 2008 год	—	898	510	1 408	38	1 446
Эмиссия акций (Примечание 16)	—	1 872	—	1 872	—	1 872
Приобретение дочерних компаний	—	—	—	—	13	13
Доля в результате ассоциированной компании, учтенной как инвестиция, имеющаяся в наличии для продажи (Примечание 11)	—	—	55	55	—	55
Дивиденды объявленные (Примечание 16)	—	—	(466)	(466)	—	(466)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	—	7 545	2 364	9 909	80	9 989

Консолидированный отчет о движении денежных средств

В миллионах гривен	Прим.	2008 год	2007 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		248	1 406
Корректировки:			
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов, за вычетом амортизации государственных грантов		1 080	771
Превышение справедливой стоимости доли приобретенных чистых активов предприятий над стоимостью инвестиции		(1)	—
Обесценение основных средств		354	—
Убыток минус прибыль от выбытия основных средств	32	46	5
Бесплатно полученные активы	29	(34)	(1)
Убыток минус прибыль при реализации инвестиций, имеющих в наличии для продажи	29	(1)	(138)
Обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	32	97	79
Обесценение финансовых инвестиций	32	17	—
Изменение в сумме резервов по прочим обязательствам и платежам		16	(58)
Доход от ранее списанной дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	29	(5)	(2)
Чистое увеличение обязательств по пенсионному обеспечению	23	348	66
Списание кредиторской задолженности	29	(1)	(5)
Доля в результате ассоциированных компаний	11	32	23
Нереализованный результат ассоциированной компании	11	16	—
Нереализованный убыток от курсовых разниц		1 084	—
Реализованный убыток от курсовых разниц по финансовой деятельности		181	14
Финансовые расходы, чистая сумма	33	405	190
Прибыль от основной деятельности до изменений оборотного капитала		3 882	2 350
Увеличение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(10)	(575)
Увеличение товарно-материальных запасов		(99)	(114)
(Уменьшение)/увеличение предоплаты полученной		(2)	20
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		50	302

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

В миллионах гривен	Прим.	2008 год	2007 год
(Уменьшение) прочих финансовых обязательств		(15)	(21)
Увеличение налогов к уплате		68	38
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		3 874	2 000
Налог на прибыль уплаченный		(624)	(352)
Выплаты работникам по плану с установленными выплатами	23	(112)	(60)
Проценты уплаченные		(289)	(108)
Проценты полученные		43	29
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		2 892	1 509
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(1 733)	(971)
Поступления от продажи основных средств		4	7
Приобретение финансовых инвестиций		(1 359)	(1 260)
Предоплата за акции ОАО «Днепрэнерго»		—	(1 052)
Поступления от продажи финансовых инвестиций		34	—
Приобретение доли меньшинства и дочерней компании		(4)	(124)
Депозиты размещенные		(422)	(186)
Депозиты полученные		339	41
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(3 141)	(3 545)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от заемных средств		2 713	2 129
Погашение заемных средств		(2 275)	(940)
Погашение задолженности согласно мировому соглашению		(4)	(25)
Эмиссия простых акций		—	1 003
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		434	2 167
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		185	131
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	15	368	237
Прибыль от курсовых разниц по денежным средствам		42	—
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	15	595	368

1. Организация и ее деятельность

DTEK Holdings Limited (далее — Компания) является обществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным на Кипре 10 апреля 2006 года. При учреждении Компании все доли в ее капитале принадлежали SCM (System Capital Management) Limited, являющейся дочерней компанией Закрытого акционерного общества «Систем Кэпитал Менеджмент» (далее — СКМ), которому принадлежит 100% в капитале SCM Limited. СКМ зарегистрирован в г. Донецк, Украина. В сентябре 2007 года компания InvestCom Services Limited, еще одна дочерняя компания СКМ с долей участия в капитале в размере 100%, внесла в капитал Компании 1 003 миллиона гривен и стала ее участником с 25% участием в капитале Компании. Компанию и ее дочерние компании (далее вместе — Группа) контролирует г-н Ринат Ахметов, который владеет также долями в других предприятиях, не входящих в Группу. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечаниях 8 и 37.

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

Как подробнее описано в Примечании 37, в предыдущих периодах Группа консолидировала ОАО «Павлоградуголь» на основании переданных ей СКМ полномочий управлять финансовой и операционной деятельностью этой компании. В феврале 2007 года Группа приобрела у Фонда государственного имущества Украины долю в акционерном капитале ОАО «Павлоградуголь» в размере 7,81%, а в июле 2007 года Группа юридически оформила приобретение 92,11% акций ОАО «Павлоградуголь» у дочерних компаний СКМ. В марте 2008 года Группа приобрела дополнительные доли в капитале ОАО «ЦОФ «Добропольская» и ОАО «ЦОФ «Октябрь-

ская» в размере 10,97% и 16,25%, соответственно, и увеличила свои доли в капитале указанных предприятий до 60,06% и 60,85%, соответственно.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2008 года в Группе «ДТЭК» работали приблизительно 44 тысячи человек (на 31 декабря 2007 года — 47 тысяч человек).

2. Условия, в которых работает Группа

В Украине все еще наблюдаются особенности, характерные для развивающейся рыночной экономики. Эти особенности включают, помимо прочего, наличие валюты, которая не является конвертируемой за пределами Украины, валютные ограничения и контроль, а также высокую инфляцию за 2008 год на уровне 22,3% (2007 год — инфляция на уровне 16,6%). Финансовая ситуация на рынке Украины значительно ухудшилась в четвертом квартале 2008 года.

Текущий мировой финансовый и экономический кризис, который является следствием существенного падения глобальной ликвидности, начавшегося в середине 2007 года (которое обычно называют кредитным кризисом), привел, помимо прочего, к сокращению объемов финансирования на рынках капитала, существенному снижению ликвидности банковского сектора и других

Ниже перечислены основные дочерние компании:

Название	Фактическая доля собственности по состоянию на 31 декабря, %		Сегмент	Страна регистрации
	2008 г.	2007 г.		
ООО «ДТЭК»	100,00	100,00	Управляющая компания	Украина
Корпорация «ДТЭК»	98,64	98,64	Управляющая компания	Украина
ОАО «Павлоградуголь» (Примечание 37)	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	Обогащение угля	Украина
ООО «ЦОФ Павлоградская»	99,00	99,00	Обогащение угля	Украина
ООО «Моспинское УПП»	99,00	99,00	Обогащение угля	Украина
ОАО «ЦОФ «Допропольская»	60,06	49,09	Обогащение угля	Украина
ОАО «ЦОФ «Октябрьская»	60,85	44,60	Обогащение угля	Украина
ООО «Першотравенский РМЗ»	99,92	99,92	Другое	Украина
ООО «Социс»	99,00	99,00	Другое	Украина
ООО «Экоэнергоресурс»	99,00	99,00	Другое	Украина
ООО «Сервисное предприятие»	99,00	99,00	Другое	Украина

отраслей экономики, повышению процентных ставок по межбанковскому кредитованию и резкому росту волатильности фондового и валютного рынков. Кроме того, нестабильная ситуация на мировых финансовых рынках вызвала неплатежеспособность и банкротство банков и других участников финансового сектора и, как следствие, принятие срочных мер, направленных на выведение этих банков из кризисной ситуации, в Соединенных

Штатах Америки, Западной Европе, Украине и других странах. Начиная с октября 2008 года, Национальный банк Украины (НБУ) ввел временную администрацию в ряде украинских банков вследствие проблем, связанных с их ликвидностью. Все последствия текущего финансового кризиса предусмотреть в полной мере невозможно, как и невозможно полностью избежать его влияния.

Основные негативные последствия мирового финансового кризиса для экономики Украины заключаются в снижении притока капитала и сокращении спроса на продукцию украинского экспорта. Кроме того, в октябре 2008 года международные рейтинговые агентства понизили рейтинги страны. 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. Начиная с октября 2008 года, НБУ принимает меры, направленные на укрепление национальной валюты. Девальвация установленного НБУ официального обменного курса гривны к доллару США составляет 58,4% — с 4,861 гривны за 1 доллар США по состоянию на 30 сентября 2008 года до 7,70 гривны за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2008 года.

В связи с текущим экономическим кризисом МВФ принял решение выделить Украине стабилизационный кредит в сумме 11 миллиардов СПЗ при условии, что страна выполнит ряд требований. Украина получила первый транш этого кредита в сумме 3 миллиарда СПЗ в ноябре 2008 года и должна была получить следующий транш в сумме 1,25 миллиарда СПЗ в феврале 2009 года, однако на дату выпуска этой консолидированной финансовой отчетности указанный транш получен не был. Этот кредит, как ожидается, будет иметь положительные последствия для экономики Украины, так как уменьшит влияние кризиса и будет способствовать финансовой стабильности.

С сентября 2008 года существенно снизились объемы операций по внешнему финансированию. Эта ситуация может повлиять на способность Группы привлекать новые заемные средства и рефинансировать существующие заемные средства на условиях, на которых подобные операции осуществлялись в предыдущих периодах.

Ухудшение экономических условий также может повлиять на прогнозы денежных потоков и на оценку руководством обесценения финансовых и нефинансовых активов. На основании всей имеющейся в наличии информации руководство отразило пересмотренные прогнозы ожидаемых будущих денежных потоков в своей оценке обесценения.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Украины может по-разному толковаться и часто изменяться. К трудностям, с которыми сталкиваются банки, работающие в Украине, также относятся необходимость дальнейшего развития законодательства о банкротстве, формализованных процедур регистрации и использования залога, а также другие недостатки законодательного и фискального характера.

Руководство не может предвидеть, какое влияние на будущее финансовое состояние Группы может оказать дальнейшее возможное ухудшение ситуации с ликвидностью на финансовых рынках и рост волатильности валютных и фондовых рынков. Руководство уверено, что в сложившейся ситуации оно принимает все необходимые меры для обеспечения стабильного развития Группы.

3. Основные положения учетной политики

Основа подготовки информации.

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

Использование бухгалтерских оценок.

Подготовка 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 консолидированной 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 отчет о финансовых результатах. 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, имеющих в наличии для продажи, анализируются с учетом курсовых разниц, возникающих вследствие изменения амортизированной стоимости ценной бумаги, и других изменений балансовой стоимости ценной бумаги. Курсовые разницы, связанные с изменениями амортизированной стоимости ценной бумаги, признаются в отчете о финансовых результатах, а другие изменения балансовой стоимости признаются в составе капитала.

Курсовые разницы по немонетарным финансовым активам и обязательствам отражаются в составе прибыли или убытка от изменений справедливой стоимости. Курсовые разницы по таким немонетарным финансовым активам и обязательствам, как долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на финансовый результат, признаются в отчете о финансовых результатах в составе прибыли или убытка от изменений справедливой стоимости.

Курсовые разницы по таким немонетарным финансовым активам и обязательствам, как долевые ценные бумаги, отнесенные в категорию имеющих в наличии для продажи, включаются в состав резерва долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, в капитале. По состоянию на 31 декабря 2008 года курс обмена, использованный для пересчета сумм в иностранной валюте, был следующим: 1 доллар США = 7,70 гривны (на 31 декабря 2007 года — 1 доллар США = 5,05 гривны); 1 евро = 10,86 гривны (на 31 декабря 2007 года — 1 евро = 7,42 гривны). На дату выпуска этой консолидированной финансовой отчетности курс обмена был следующим: 1 доллар США = 7,70 гривны, 1 евро = 10,22 гривны. Валютные ограничения в Украине сводят-

ся к обязательному получению дебиторской задолженности в валюте в течение 90 дней после даты продажи. Иностранная валюта может быть легко конвертирована в гривны по курсу, близкому к курсу НБУ. До 1 апреля 2005 года действовало требование конвертировать 50% валютных поступлений в гривны. В настоящее время украинская гривна не является свободно конвертируемой валютой за пределами Украины.

Консолидированная финансовая отчетность.

Дочерние компании представляют собой компании (включая компании специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо существует другая возможность контролировать их финансовую и операционную политику и получать от этого экономические выгоды. Дочерние предприятия консолидируются со дня, когда Группа получила фактический контроль над ними (дата приобретения). Консолидация прекращается после утраты контроля над этими предприятиями. Покупка дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Стоимость приобретения определяется по справедливой стоимости переданных активов, эмитированных долевых инструментов или возникших или принятых обязательств на дату приобретения плюс расходы, непосредственно связанные с приобретением дочерних компаний. Приобретенные в ходе объединения компаний идентифицируемые активы, принятые обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от доли меньшинства. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов приобретенной в ходе каждой операции компании отражается как гудвилл. Если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, соответствующая разница отражается непосредственно в консолидированном отчете о финансовых результатах.

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

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

Объединение компаний, находящихся под общим контролем.

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

Приобретение доли меньшинства.

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

Инвестиции в ассоциированные компании.

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

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

Отчетность по сегментам.

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

Основные средства.

С 31 декабря 2006 года Группа изменила свою политику учета основных средств и перешла с модели учета по первоначальной стоимости на учет по переоцененной стоимости. Справедливая стоимость была определена по итогам оценки, проведенной независимыми оценщиками. Регулярность проведения переоценки будет зависеть от изменения справедливой стоимости активов, которые переоцениваются. Последняя независимая оценка справедливой стоимости основных средств 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. По состоянию на 31 декабря 2008 года основные средства показаны в отчетности по переоцененной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение, при необходимости.

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

балансовой стоимости актива, относится на отчет о финансовых результатах, и суммой амортизации, рассчитанной на основе изначальной стоимости актива, переносится из прочих резервов на нераспределенную прибыль.

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

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

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

Расчетные сроки эксплуатации активов являются следующими:

	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.

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 отчете о финансовых результатах 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 эту консолидированную финансовую отчетность на каждую отчетную дату по ожидаемой чистой приведенной стоимости с применением ставок дисконта, отражающих экономическую среду, в которой работает Группа.

Гудвилл.

Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли покупателя в идентифицируемых чистых активах, обязательствах и условных обязательствах приобретаемой дочерней или ассоциированной компании на дату покупки. Гудвилл, возникший при приобретении дочерних компаний, учитывается в составе нематериальных активов в консолидированном балансе. Гудвилл, возникший при приобретении ассоциированных компаний, включает в состав инвестиций в ассоциированные компании.

Гудвилл учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые есть.

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

Обесценение нефинансовых активов.

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

Классификация финансовых активов.

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

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

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

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.

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

Убытки от обесценения признаются в составе консолидированных результатов периода в момент их возникновения в результате одного или более событий, которые произошли после первоначального признания инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости финансового инструмента ниже первоначальной стоимости свидетельствует о том, что эта ценная бумага обесценена. Кумулятивный убыток от обесценения, оцениваемый как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом каких-либо убытков от обесценения соответствующего актива, ранее признанных в составе консолидированного финансового результата, переносится из капитала на консолидированный результат периода. Убытки от обесценения долевых инструментов через финансовый результат не сторнируются.

Если в последующем периоде справедливая стоимость долгового инструмента, классифицированного как имеющийся в наличии для продажи, увеличивается, и это увеличение можно объективно соотнести с событием, которое произошло после того, как убыток от обесценения был признан в составе консолидированного финансового результата, убыток от обесценения сторнируется через консолидированный финансовый результат текущего периода.

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

Прекращение признания финансовых активов.

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

Налог на прибыль.

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

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

Отсроченный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств относительно перенесенных из прошлых периодов налоговых убытков и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением при первоначальном признании, отсроченные налоги не признаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства в случае операции, не являющейся объединением компаний, когда такая операция при ее первоначальном учете не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль. Отсроченные налоговые обязательства не учитываются по временным разницам при первоначальном признании гудвилла, а в дальнейшем — по гудвиллу, который не относится на валовые расходы для целей налогообложения. Отсроченный налог оценивается по налоговым ставкам, которые действуют или планируются к введению в действие на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в периодах, когда будет сторнирова-

на временная разница или использован перенесенный налоговый убыток. Отсроченные налоговые активы и обязательства сворачиваются только внутри отдельных компаний Группы. Отсроченные налоговые активы по вычитаемым временным разницам и перенесенные налоговые убытки учитываются только в той степени, в которой существует уверенность в том, что в наличии будет налогооблагаемая прибыль, относительно которой можно будет реализовать вычитаемые суммы.

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

Запасы.

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

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность.

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости, а в дальнейшем оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва на ее обесценение. Резерв на обесценение дебиторской задолженности создается в случаях, когда существует объективное свидетельство того, что Группа не сможет получить задолженность в соответствии с ее изначальными условиями. Признаками того, что дебиторская задолженность по основной деятельности обесценена, считаются существенные

финансовые трудности контрагента, вероятность его банкротства или финансовой реорганизации, неуплата или просрочка платежа. Резерв создается в сумме разницы между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных по изначальной эффективной процентной ставке. Балансовая стоимость актива уменьшается за счет соответствующего резерва, а сумма убытка признается в отчете о финансовых результатах. Когда дебиторская задолженность по основной деятельности становится невозвратной, она списывается за счет резерва под дебиторскую задолженность по основной деятельности. Возврат ранее списанных сумм кредитуется в отчете о финансовых результатах.

Предоплата.

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

Векселя.

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

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

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

Денежные средства и их эквиваленты.

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

Акционерный капитал.

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

Дивиденды.

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

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

Налог на добавленную стоимость.

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

Заемные средства и прочие финансовые обязательства.

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

Государственные гранты.

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

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность.

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

Предоплата полученная.

Предоплата полученная признается по первоначально полученным суммам.

Резервы по обязательствам и платежам.

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

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

Условные активы и обязательства.

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

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

Признание доходов.

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

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

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

Признание расходов.

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

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

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

Вознаграждения работникам. План с установленными взносами.

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

Вознаграждения работникам. План с установленными выплатами.

Некоторые компании Группы «ДТЭК» участвуют в государственном пенсионном плане с установленными выплатами, который предусматривает досрочный выход на пенсию сотрудников, работающих на рабочих местах с вредными и опасными для здоровья условиями. Группа также предоставляет на определенных условиях единовременные выплаты при выходе на пенсию. Обязательство, признанное в балансе в связи с пенсионным планом с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную стоимость определенного обязательства на отчетную дату минус корректировки на непризнанную актуарную прибыль или убыток и стоимость прошлых услуг. Обязательство по установленным выплатам рассчитывается ежегодно актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Текущая сумма обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами определяется путем дисконтирования расчетного будущего оттока денежных средств с применением процентных ставок по высоколиквидным корпоративным облигациям, деноминированным в той же валюте, в которой производятся выплаты, а срок погашения которых приблизительно соответствует сроку данного обязательства. Актуарные прибыль

и убытки, возникающие в результате прошлых корректировок и изменений в актуарных допущениях, относятся на финансовый результат в течение ожидаемого среднего оставшегося срока трудовой деятельности работников, если указанные прибыль и убытки превышают 10% от стоимости обязательств по плану с установленными выплатами. Стоимость прошлых услуг работников немедленно отражается в отчете о финансовых результатах, кроме случаев, когда изменения пенсионного плана зависят от продолжения трудовой деятельности работников в течение определенного периода времени (период, в течение которого выплаты становятся гарантированными). В этом случае стоимость прошлых услуг работников амортизируется по методу равномерного списания на протяжении периода, когда выплаты становятся гарантированными.

Изменения формата представления информации.

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

Ранее Группа представляла поступления денежных средств от полученных процентов в составе денежных потоков от инвестиционной деятельности в отчете о движении денежных средств. В 2008 году поступления денежных средств от полученных процентов были представлены в составе денежных потоков от операционной деятельности, а сравнительные данные за 2007 финансовый год в отчете о движении денежных средств были реклассифицированы соответствующим образом. Ранее Группа представляла денежные потоки, связанные с банковскими кредитными линиями в форме «овердрафт» и некоторыми другими банковскими кредитными линиями, развернуто в отчете о движении денежных средств.

В 2008 году денежные потоки, связанные с банковскими кредитными линиями в форме «овердрафт» и некоторыми другими банковскими кредитными линиями, были отражены по чистой сумме, а сравнительные данные отчета о движении денежных средств за 2007 финансовый год были представлены соответствующим образом.

Ранее Группа представляла выручку от реализации угля угледобывающими предприятиями ООО «ДТЭК» как межсегментные доходы. В 2008 году выручка от реализации угля угледобывающими предприятиями ООО «ДТЭК» была свернута внутри угледобывающего сегмента, а сравнительные данные сегментной информации за 2007 финансовый год были реклассифицированы соответствующим образом.

Ранее Группа представляла предоплату за акции ОАО «Днепроэнерго» как актив угледобывающего сегмента на основании фактического владения этим активом. В 2008 году предоплата за акции ОАО «Днепроэнерго» была включена в состав первоначальной стоимости инвестиции в ассоциированную компанию и представлена в энергогенерирующем сегменте. Группа решила реклассифицировать предоплату за акции ОАО «Днепроэнерго» по состоянию на 31 декабря 2007 года и включить ее в состав нераспределенных активов в соответствии с форматом представления прочих инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

Ранее Группа представляла некоторые суммы по межсегментным операциям в одном сегменте. В 2008 году некоторые суммы по межсегментным операциям были представлены как межсегментные вычеты, а сравнительные данные сегментной информации за 2007 финансовый год были реклассифицированы соответствующим образом.

Ранее Группа представляла некоторые доходы и расходы ООО «ДТЭК», Корпорации «ДТЭК» и DTEK Holdings Limited в результатах прочих сегментов. В 2008 году некоторые доходы и расходы ООО «ДТЭК», Корпорации «ДТЭК» и DTEK Holdings Limited были представлены как нераспределенные доходы и расходы, а сравнительные данные сегментной информации за 2007 финансовый год были реклассифицированы соответствующим образом.

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

4 Существенные бухгалтерские оценки и суждения при применении учетной политики

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

к значительным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

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. 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 2008 год в сумме 348 миллионов гривен (в 2007 году — такого убытка не было).

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 справедливой стоимости, определенной независимыми инвестиционными компаниями, 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.

Обесценение основных средств и гудвилла.

Компании Группы обязаны проводить анализ обесценения единиц, генерирующих денежные средства. Одним

из решающих факторов при определении единицы, генерирующей денежные средства, является возможность оценки денежных потоков такой единицы в отдельности. Значительная часть результатов производства многих определяемых единиц Группы, генерирующих денежные средства, представляет собой затраты других единиц, генерирующих денежные средства.

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.

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. Любые изменения в этих допущениях окажут влияние на балансовую стоимость пенсионных обязательств. Группа определяет соответствующую ставку дисконтирования в конце каждого года. Такой ставкой дисконтирования является процентная ставка, которая должна использоваться для расчета текущей стоимости оценочного будущего оттока денежных средств, которые, как ожидается, будут необходимы для погашения пенсионных обязательств. При определении соответствующей ставки дисконтирования Группа учитывает процентные ставки по высоколиквидным корпоративным облигациям, деноминированным в той же валюте, в которой производятся выплаты, а срок погашения которых приблизительно соответствует сроку соответствующего пенсионного обязательства. Другие основные допущения, касающиеся пенсионных обязательств, частично основаны на текущих рыночных условиях. Дополнительная информация представлена в Примечании 23.

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 (Примечания 19 и 20). Изменение эффективной процентной ставки, использованной при расчете справедливой стоимости кредитов и заемных средств, может иметь значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

Налоговое законодательство.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Украины продолжает развиваться. Противоречивые положения трактуются по-разному, и, хотя руководство считает, что его толкование является уместным и обоснованным, никто не может гарантировать, что налоговые органы его не оспорят (Примечание 34).

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 отчете о финансовых результатах. Основой для суждений являются цены при проведении подобных операций между несвязанными сторонами, а также анализ эффективной процентной ставки (Примечание 8).

Инвестиция в акции ОАО «Днепроэнерго».

Как описано в Примечании 11, эмиссия дополнительных 34,24% акций ОАО «Днепроэнерго» в октябре 2007 года была зарегистрирована 11 июля 2008 года, в результате чего доля Компании в капитале ОАО «Днепроэнерго» составила 47,5%. Соответственно, Компания учла свою зарегистрированную долю в акционерном капитале ОАО «Днепроэнерго» по долевым методом. Однако дополнительная эмиссия акций продолжает оставаться предметом судебного спора. В случае окончательного негативного решения суда в отношении эмиссии акций, вероятность возмещения соответствующих расходов Компании, общая сумма которых по состоянию на 31 декабря 2008 года составляет 1 451 миллион гривен,

вызывает сомнения. Инвестиция в капитал ОАО «Днепрэнерго» была оценена на предмет обесценения с использованием оценочной модели дисконтированных денежных потоков на основе допущений, описанных в Примечании 11. По состоянию на 31 декабря 2008 года признаков обесценения не выявлено.

5. Принятие новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые интерпретации вступили в силу для Группы с 1 января 2008 года:

КИМФО 11 «МСФО 2 — Операции с акциями группы и выкупленными собственными акциями» (применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 марта 2007 года или после этой даты);

КИМФО 12 «Договоры о концессии услуг» (применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 января 2008 года или после этой даты);

КИМФО 14 «МСБУ 19 — Ограничения по пенсионному активу с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие» (применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 января 2008 года или после этой даты).

Эти интерпретации не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Реклассификация финансовых активов — изменения МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и дальнейшие изменения «Реклассификация финансовых активов: дата вступления в силу и переходный период». Эти изменения предоставляют предприятиям возможность (а) реклассифицировать финансовый актив из категории для торговли, если, в редких обстоятельствах, актив больше не удерживается для продажи или обратного выкупа в ближайшем будущем; и (б) реклассифицировать актив для дальнейшей продажи или актив для торговли в категорию кредитов и дебиторской задолженности в том случае, если предприятие имеет намерение и возможность удерживать финансовый актив на протяжении определенного времени или до срока погашения (при условии, что актив соответствует определению кредитов и дебиторской задолженности с точки зрения других критериев). Эти изменения могут применяться с ретроспективным эффектом с 1 июля 2008 года для реклассификаций,

проведенных до 1 ноября 2008 года; до 1 июля 2008 года реклассификации, разрешенные этими изменениями, не могут применяться, и реклассификации могут применяться ретроспективно, только если они проведены до 1 ноября 2008 года. Реклассификации финансовых активов, проведенные на протяжении периода, начинающегося с 1 ноября 2008 года или после этой даты, вступают в силу только с даты проведения реклассификации. Группа приняла решение не проводить необязательные реклассификации в этом периоде.

6. Новые правила (положения) учета

Были опубликованы некоторые новые стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для Группы в учетных периодах, которые начинаются с 1 января 2009 года или после этой даты, и которые Группа не применяла досрочно:

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

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

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (изменен в сентябре 2007 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты). Основное изменение МСБУ 1 —

это замена отчета о финансовых результатах отчетом о всех видах доходов, в котором должны также отражаться все изменения не принадлежащей акционерам доли в капитале предприятия, такие как переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Альтернативно, предприятиям разрешается представлять два отчета: отдельный отчет о финансовых результатах и отчет о всех видах доходов. Измененный МСБУ 1 также вводит требование к представлению отчета о финансовом состоянии (баланса) на начало самого раннего сравнительного периода, когда бы предприятие не трансформировало сравнительные показатели в результате реклассификации, изменений в учетной политике или исправления ошибок. По мнению руководства Группы, измененный МСБУ 1 окажет влияние на представление ее консолидированной финансовой отчетности, но не повлияет на признание и оценку конкретных операций и остатков по этим операциям.

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

МСФО 3 «Объединение компаний» (изменен в январе 2008 года; применяется к операциям по объединению компаний, в которых датой приобретения является дата, с которой начинается первый период подготовки годовой финансовой отчетности, т.е. 1 июля 2009 года или после этой даты). Измененный МСФО 3 предоставляет субъектам хозяйственной деятельности право выбора в отношении оценки долей неконтро-

лирующих участников — либо по методу, описанному в существующем МСФО 3 (пропорциональная доля в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании), либо по тому же методу, который изложен в Общепринятых принципах бухгалтерского учета США (US GAAP) (по справедливой стоимости). В измененном МСФО 3 более подробно описаны принципы учета операций по объединению компаний по методу приобретения. Требование оценивать по справедливой стоимости каждый актив и каждое обязательство на каждом этапе поэтапного приобретения для определения части гудвилла было отменено. Теперь гудвилл оценивается как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью инвестиции в компанию, существовавшей до приобретения, переданным вознаграждением и приобретенными чистыми активами. Затраты, связанные с операцией по приобретению, показываются отдельно от затрат, связанных с объединением компаний, следовательно, признаются в составе расходов, а не в составе гудвилла. На дату приобретения покупатель обязан признавать обязательство, связанное с суммой условного вознаграждения за приобретаемую компанию. Изменения справедливой стоимости такого обязательства после даты приобретения признаются в соответствующих случаях согласно другим применимым МСФО, а не путем корректировки гудвилла. Сфера применения измененного МСФО 3 распространяется теперь на объединения компаний с участием только совместных предприятий и на объединения компаний исключительно путем заключения договора. В настоящее время руководство Группы оценивает влияние этого изменения на ее консолидированную финансовую отчетность.

КИМФО 18 «Передача активов клиентам» (действительно для годовых периодов, которые начинаются 1 июля 2009 года или после этой даты). Эта интерпретация разъясняет порядок учета передачи активов клиентам, 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 клиентам денежных средств. В настоящее время руководство Группы оценивает влияние этого измененного стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность.

Условия предоставления и аннулирования прав на акции — Изменение МСФО 2 «Выплаты на основе акций» (выпущено в январе 2008 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 января 2008 года или после этой даты). Это изменение

разъясняет, что при предоставлении прав на акции или опционов на акции следует учитывать только предоставление услуг сотрудником компании и результат таких услуг. Другие особенности выплаты на основе акций не являются условиями предоставления указанных прав. Это изменение также разъясняет, что для всех случаев аннулирования прав, независимо от того, были ли они аннулированы самой компанией или другими сторонами, необходимо использовать единый метод учета. По мнению руководства Группы, этот измененный стандарт не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации — МСБУ 32 и изменение МСБУ 1 (применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты). Это изменение требует включать в категорию капитала некоторые финансовые инструменты, которые ранее отвечали определению финансового обязательства. По мнению руководства Группы, это изменение не окажет влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в мае 2008 года). В 2007 году Комитет по Международным стандартам бухгалтерского учета принял решение о реализации проекта по ежегодному усовершенствованию МСФО в качестве метода, позволяющего вносить необходимые, но не срочные изменения в существующие Международные стандарты финансовой отчетности. Изменения представляют собой сочетание изменений по существу, разъяснений и исправлений терминологии различных стандартов. Данные изменения касаются следующего: отнесения активов и обязательств в категорию удерживаемых для продажи, в соответствии с МСФО 5 в случае утраты контроля над дочерней компанией; возможности отнесения финансовых инструментов, удерживаемых для торговли, в категорию необоротных в соответствии с МСБУ 1; учета продажи активов, которые раньше удерживались для аренды, в соответствии с МСБУ 16 и отнесения соответствующих денежных потоков в соответствии с МСБУ 7 в категорию денежных потоков от операционной деятельности; уточненного определения сокращения пенсионного плана в соответствии с МСБУ 19; учета государственных кредитов, полученных по ставкам ниже рыночных в соответствии с МСБУ 20; определения затрат по заемным средствам в соответствии с МСБУ 23 по методу эффективной процентной ставки; разъяснения порядка учета дочерних компаний, удерживаемых для продажи в соответствии с МСБУ 27 и МСФО 5; меньшего объема раскрытия информации об ассо-

цированных компаниях и совместных предприятиях в соответствии с МСБУ 28 и МСБУ 31; раскрытия большего объема информации в соответствии с МСБУ 36; разъяснения порядка учета расходов на рекламу в соответствии с МСБУ 38; изменения определения категории финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости, с отнесением ее изменений на финансовый результат для обеспечения соответствия учету хеджирования в соответствии с МСБУ 39; введения учета инвестиционной собственности, строительство которой не завершено, в соответствии с МСБУ 40; а также уменьшения ограничений при определении справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСБУ 41. По мнению Комитета по Международным стандартам бухгалтерского учета, дополнительные изменения, внесенные в МСБУ 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41, а также в МСФО 7, которые представляют собой исключительно исправления терминологии или редакторские правки, не окажут влияния на ведение бухгалтерского учета либо такое влияние будет минимальным. По мнению руководства Группы, эти изменения не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

Усовершенствование раскрытия информации о финансовых инструментах — Изменение МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущено в марте 2009 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты). Это изменение требует раскрывать больший объем информации об оценке справедливой стоимости и риске ликвидности. Субъекты хозяйственной деятельности будут обязаны раскрывать в финансовой отчетности информацию об анализе финансовых инструментов с использованием трехуровневой шкалы оценки справедливой стоимости. Изменение МСФО 7 (а) разъясняет, что в анализ обязательств по срокам включаются договоры о выданных финансовых гарантиях по максимальной сумме гарантии в наиболее раннем периоде, в котором возможно требование оплаты по гарантии; (б) требует раскрывать в отчетности оставшийся срок до погашения производных финансовых инструментов в соответствии с договором, в случае если срок до погашения в соответствии с договором имеет критически важное значение для понимания сроков денежных потоков. Кроме того, субъект хозяйственной деятельности будет обязан раскрывать информацию об анализе по срокам финансовых активов, которыми он владеет для управления риском ликвидности, в случае если эта информация позволяет пользователям финансовой отчетности оценить характер и степень риска ликвидности. В настоящее время руководство Группы оценивает влияние этого изменения на раскрытие информации в ее консолидированной финансовой отчетности.

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

- КИМФО 13 «Программы формирования лояльности клиентов» (выпущено в июне 2007 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 июля 2008 года или после этой даты);
- КИМФО 15 «Договоры о строительстве объектов недвижимости» (применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты);
- КИМФО 16 «Инструменты хеджирования чистой инвестиции в зарубежную деятельность» (применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 октября 2008 года или после этой даты);
- КИМФО 17 «Распределение неденежных активов собственникам» (применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 июля 2009 года или после этой даты);
- Изменение МСФО 1 и МСБУ 27 «Стоимость инвестиции в дочернюю компанию, совместно контролируемое предприятие или ассоциированную компанию» (выпущено в мае 2008 года; применяется к годовым периодам, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты);
- Изменение МСБУ 39 «Статьи, отвечающие критериям учета хеджирования» (применяется ретроспективно к годовым периодам, которые начинаются 1 июля 2009 года или после этой даты);
- МСФО 1 «Первоначальное применение Международных стандартов финансовой отчетности» (последующее изменение после изменения, принятого в декабре 2008 года, применяется к первой финансовой отчетности по МСФО за период, который начинается 1 июля 2009 года или после этой даты).

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

7. Информация по сегментам

Первичный формат представления сегментной информации — бизнес-сегменты.

Группа организована в трех основных бизнес-сегментах:

- Добыча и обогащение угля
- Производство электроэнергии
- Распределение электроэнергии

Угледобывающие и энергогенерирующие предприятия Группы вертикально интегрированы, и, хотя предприятия, которые занимаются основной для Группы деятельностью, организованы и управляются отдельно (каждый сегмент предлагает отличную от других продукцию и обслуживает отличные от других рынки), 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.

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

Вторичный формат представления сегментной информации — географические сегменты.

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

Информация за 2008 год по основным бизнес-сегментам Группы представлена ниже:

В миллионах гривен	Добыча и обогаще- ние угля	Производ- ство электр- энергии	Распреде- ние элект- роэнергии	Другое	Вычеты	Всего
2008 год						
Реализация внешним клиентам	3 450	5 682	3 736	101	—	12 969
Реализация другим сегментам	2 491	2	297	151	(2 941)	—
Всего выручки	5 941	5 684	4 033	252	(2 941)	12 969
Результат сегмента	1 099	1 248	(1)	(26)	(135)	2 185
Нераспределенные расходы						(305)
Нераспределенная прибыль от курсовых разниц						112
Прибыль от основной деятельности						1 992
Активы сегмента	7 409	4 743	966	162	(341)	12 939
Инвестиции в ассоциированные компании		2 739	51	21		2 811
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи						1 268
Текущие и отсроченные налоговые активы						251
Прочие нераспределенные активы						801
Всего активов						18 070
Обязательства сегмента	2 525	514	142	63	(341)	2 903
Текущие и отсроченные налоговые обязательства						950
Прочие нераспределенные обязательства						4 228
Всего обязательств						8 081
Капитальные инвестиции	1 352	419	107	12	—	1 890
Амортизация материальных и нематериальных активов	747	233	91	11		1 082
Пенсионные обязательства	449	17	—	—		466
Доля в результате ассоциированных компаний		(26)	(6)			(32)
Обесценение основных средств	331	(20)	42	1		354
Изменение резерва безнадежной задолженности	6	(1)	56	52		113
Прочие резервы	83	—	—	—	—	83

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

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

В миллионах гривен	Добыча и обогащение угля	Производство электроэнергии	Распределение электроэнергии	Другое	Вычеты	Всего
2007 год						
Реализация внешним клиентам	1 608	4 505	2 401	455	—	8 969
Реализация другим сегментам	1 881	3	151	176	(2 211)	—
Всего выручки	3 489	4 508	2 552	631	(2 211)	8 969
Результат сегмента	431	1 096	147	50	(41)	1 683
Нераспределенные расходы						(50)
Прибыль от основной деятельности						1 633
Активы сегмента	4 398	3 654	540	375	(183)	8 784
Инвестиции в ассоциированные компании	18		55	12		85
Текущие и отсроченные налоговые активы						329
Прочие нераспределенные активы						4 204
Всего активов						13 402
Обязательства сегмента	1 710	450	128	128	(183)	2 233
Текущие и отсроченные налоговые обязательства						706
Прочие нераспределенные обязательства						3 394
Всего обязательств						6 333
Капитальные инвестиции	804	123	79	37	—	1 043
Амортизация материальных и нематериальных активов	479	225	62	5	—	771
Пенсионные обязательства	130	8	—	—	—	138
Доля в результате ассоциированных компаний			(23)			(23)
Изменение резерва безнадежной задолженности	11	65	3	—	—	79
Прочие резервы	72	3	(63)	—	—	12

Прочие нераспределенные активы представлены преимущественно ценными бумагами для дальнейшей продажи.

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 2008 года. На 31 декабря операции Группы со связанными сторонами за год были следующими:

	2008 год		2007 год	
	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании
В миллионах гривен				
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, валовая сумма	155	186	181	—
Векселя к получению	3	3	3	—
Предоставленная финансовая помощь	14	—	2	—
Кредиты выданные	—	2	—	—
Денежные средства и их эквиваленты — текущие счета	175	—	26	—
Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» — долгосрочное	—	222	—	—
Облигации выпущенные (процентная ставка по договору — 15%)	—	—	(1 406)	—
Прочие финансовые обязательства (эффективная процентная ставка — 13,28%)	—	—	(12)	—
Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» — текущее	—	200	—	—
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(79)	—	(234)	(3)
Векселя выданные	(5)	—	(42)	—

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

В миллионах гривен	2008 год		2007 год	
	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании	Компании, находящиеся под общим контролем СКМ	Ассоциированные компании
Реализация электроэнергии	1 943	—	1 073	—
Реализация коксующегося угля	1 482	—	666	—
Реализация энергетического угля	5	847	—	—
Реализация товарно-материальных запасов	25	1	14	—
Продажа услуг	15	1	2	3
Закупки угля	—	(6)	(5)	—
Закупки товаров для перепродажи	(186)	—	(310)	—
Закупки сырья и оборудования	(133)	—	(86)	—
Закупки электроэнергии	—	(4)	—	(3)
Приобретение услуг	(18)	(11)	(16)	—
Процентный доход по долгосрочной дебиторской задолженности (Примечание 33)	—	—	3	—
Процентные доходы от банковских депозитов	5	—	—	—
Процентные расходы по векселям к уплате (Примечание 33)	(1)	—	(8)	—
Процентные расходы по облигациям выпущенным	(52)	—	(2)	—
Процентные расходы по долгосрочной кредиторской задолженности	(3)	—	—	—
Убыток от досрочного погашения облигаций выпущенных (Примечание 33)	—	—	(68)	—
Убыток от досрочного погашения векселей (Примечание 33)	—	—	(67)	—

Группа не предоставляла и не получала гарантии.

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 2008 года проценты не начисляются. Остатки задолженности связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года не обеспечены залогом, а расчет по ним осуществляется либо денежными средствами, либо взаимозачетом долга, либо путем обмена векселями, выпущенными сторонами, осуществляющими такой расчет, или третьими лицами. Группа не создала резерв на обесценение дебиторской задолженности связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года.

В 2008 году 52% электроэнергии, реализованной конечным потребителям, было реализовано компаниям, находящимся под общим контролем (в 2007 году — 45%).

Закупки, кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

Закупки и непогашенная кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская

задолженность по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года состояли из сумм, подлежащих уплате связанным сторонам за поставки железных укреплений для шахт, сырья и энергетического угля. Проценты на кредиторскую задолженность не начисляются, она подлежит погашению в ходе нормальной деятельности.

Вознаграждение основных руководителей

В состав основных руководителей входят восемь членов высшего руководства (в 2007 году — шесть членов высшего руководства) ООО «ДТЭК» и три члена Совета директоров DTEK Holdings Limited. В 2008 году общая сумма вознаграждения основных руководителей была включена в административные расходы и составила 28,0 миллионов гривен (в 2007 году — 14,9 миллиона гривен). Вознаграждение основных руководителей состоит из заработной платы, премий и выходного пособия.

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 31 декабря 2006 г.						
Первоначальная стоимость	1 267	2 455	2 465	205	380	6 772
Накопленный износ	—	(43)	(508)	(81)	—	(632)
Балансовая стоимость на 1 января 2007 г.	1 267	2 412	1 957	124	380	6 140
2006 год						
Чистая балансовая стоимость на начало года	1 267	2 412	1 957	124	380	6 140
Приобретение дочерних компаний	—	1	—	—	4	5
Поступления	42	53	204	34	704	1 037
Выбытия	(6)	(4)	(6)	(1)	(1)	(18)
Амортизационные отчисления	(172)	(177)	(433)	(29)	—	(811)

продолжение таблицы

В миллионах гривен	Горнодобывающие активы	Здания и сооружения	Производственное оборудование и механизмы	Мебель, офисное и прочее оборудование	Незавершенное строительство	Всего
Перевод из одной категории в другую	256	92	349	14	(711)	—
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	1 387	2 377	2 071	142	376	6 353
На 31 декабря 2007 г.						
Первоначальная или переоцененная стоимость	1 533	2 580	3 015	248	376	7 752
Накопленный износ	(146)	(203)	(944)	(106)	—	(1 399)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	1 387	2 377	2 071	142	376	6 353
2007 год						
Чистая балансовая стоимость на начало года	1 387	2 377	2 071	142	376	6 353
Приобретение дочерних компаний		24	22	2	2	50
Поступления	34	140	614	24	1 025	1 837
Выбытия	(7)	(3)	(24)	(14)	(1)	(49)
Амортизационные отчисления	(128)	(228)	(697)	(63)		(1 116)
Избыток переоценки	683	1 220	1 725	113	121	3 862
Обесценение	(99)	(53)	(194)	(6)	(2)	(354)
Перевод из одной категории в другую	161	44	328	45	(578)	—
Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г.	2 031	3 521	3 845	243	943	10 583
На 31 декабря 2008 г.						
Первоначальная или переоцененная стоимость	2 088	3 644	4 227	317	943	11 219
Накопленный износ	(57)	(123)	(382)	(74)	—	(636)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г.	2 031	3 521	3 845	243	943	10 583
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г., если бы не проводилась переоценка	1 099	632	1 210	95	376	3 412
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г., если бы не проводилась переоценка	1 248	762	1 942	110	647	4 709

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. Группа провела переоценку своих основных средств по состоянию на 1 августа 2008 года.

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 основных средств.

По результатам переоценки в консолидированной финансовой отчетности было отражено обесценение отдельных статей основных средств в общей сумме 354 миллиона гривен.

Обесценение основных средств

Обесценение основных средств оценивалось руководством на более низком уровне, чем единицы, генерирующие денежные средства, на уровне сегмента.

При оценке обесценения основных средств руководство исходило из допущения, что темпы роста в 2009 и 2010 годах будут отрицательными, и использовало многопериодную ставку дисконтирования в диапазоне от 29% для 2009 года до 25% для 2012 года, которая стабилизируется на уровне 14% для 2013 года и последующих периодов.

Обесценение основных средств оценивалось отдельно для каждой значительной дочерней компании.

Денежные потоки прогнозировались на основе фактических результатов деятельности и бизнес-плана на 2009 год.

Остаточная стоимость была рассчитана по состоянию на конец 10-летнего промежуточного периода.

Числовые значения основных предположений представляют собой оценку будущих тенденций бизнеса руководством Группы и основаны на информации, полученной из внешних и внутренних источников (финансовые данные за прошлые периоды).

По состоянию на 31 декабря 2008 года здания и производственное оборудование, учтенные в сумме 1 265 миллионов гривен (на 31 декабря 2007 года — 2 716 миллионов гривен), были переданы в залог третьим сторонам как обеспечение кредитов и заемных средств (Примечание 19).

В 2008 году расходы на амортизацию в сумме 1 060 миллионов гривен (в 2007 году — 762 миллиона гривен) за вычетом государственного гранта, кредитованного на консолидированный финансовый результат, были включены в себестоимость реализованной продукции; 17 миллионов гривен (в 2007 году — 8 миллионов гривен) — в общие и административные расходы, 3 миллиона гривен (в 2007 году — 1 миллион гривен) — в расходы на сбыт и 0 гривен (в 2007 году — 0 гривен) — в прочие операционные расходы.

10. Нематериальные активы

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

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Гудвилл	633	632
Прочие нематериальные активы	41	10
Всего	674	642

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

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
На 1 января	632	595
Приобретение дочерних компаний — ОАО «ЦОФ «Октябрьская»	1	
Приобретение дочерних компаний — ООО «Моспинское УПП»	—	2
Приобретение доли меньшинства в дочерних компаниях — ОАО «Павлоградуголь» (Примечание 37)	—	35
На 31 декабря	633	632

Проверка гудвилла на обесценение

Гудвилл относится на единицы, генерирующие денежные средства, которые представляют собой самый низкий уровень, на котором руководство Группы отслежива-

ет гудвилл. Руководство распределило хозяйственную деятельность Группы на две основных единицы, генерирующие денежные средства, на которые был отнесен гудвилл:

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Добыча угля	590	589
Распределение электроэнергии	43	43
Всего	633	632

Возмещаемая стоимость определялась на основе расчета полезной стоимости. В этих расчетах использовались прогнозы денежных потоков, основанные на утвержденных руководством финансовых бюджетах на пять лет, а для определения прогнозируемой реализации использовалась информация о ценах третьих лиц. Денежные

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

	2008 год	2007 год
Добыча угля		
Ставка дисконтирования до налогообложения	29%-14%	15%
Темп роста выручки в 2009-2014 годах	(15%)-20%	10-15%
Темп роста выручки после 2014 года	1-6%	4%
Валовая прибыль	30%	15%

продолжение таблицы

	2008 год	2007 год
Распределение электроэнергии — ОАО «ПЭС-Энергоуголь»		
Ставка дисконтирования до налогообложения	29% — 14%	15%
Темп роста выручки в 2009-2014 годах	6% — 29%	10-15%
Темп роста выручки после 2014 года	1 -5%	1-5%
Валовая прибыль	7%	7%

Финансовый кризис и общее замедление темпов роста мировой экономики оказали значительное влияние на финансовые рынки. При оценке обесценения гудвилла руководство исходило из допущения, что выручка уменьшится в 2009 и 2010 годах, и использовало многопериодную ставку дисконтирования в диапазоне от 29% для 2009 года до 25% для 2012 года, которая стабилизируется на уровне 14% для 2013 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.

Если бы пересмотренная расчетная ставка дисконтирования, примененная для расчета дисконтированных денежных потоков от единицы, генерирующей денежные средства, ОАО «ПЭС — Энергоуголь», была на 2%

выше, чем по оценке руководства, Группе пришлось бы уменьшить балансовую стоимость гудвилла на 11 миллионов гривен, и не пришлось бы уменьшать балансовую стоимость помещений и оборудования. Если бы это обесценение было признано, Группа не смогла бы сторнировать понесенные убытки от обесценения гудвилла в последующих периодах, даже в случае улучшения экономических условий. Восстановительная стоимость энергораспределяющей единицы, генерирующей денежные средства, превышает ее балансовую стоимость на 42 миллиона гривен. Балансовая стоимость этой единицы, генерирующей денежные средства, была бы равна ее стоимости использования, если бы использованная ставка дисконтирования за каждый год была на 1,5% выше, чем по оценке руководства.

В 2008 и 2007 годах в сумме прочих нематериальных активов, основного программного обеспечения и связанных с ними прав произошли такие изменения:

	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация и обесценение	Чистая балансовая стоимость
На 1 января 2007 г.	7	(2)	5
Поступления / амортизационные отчисления за год		(1)	
Выбытия	(1)	—	
На 31 декабря 2007 г.	13	(3)	10
Поступления / амортизационные отчисления за год		(5)	
Выбытия	(6)	—	
На 31 декабря 2008 г.	49	(8)	41

11. Инвестиции в ассоциированные компании

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

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Балансовая стоимость на 1 января	85	—
Приобретение ассоциированных компаний	1 552	123
Перевод из категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в инвестиции в ассоциированные компании	1 190	—
Перевод из ассоциированных компаний в дочерние	(23)	—
Доля в результатах ассоциированных компаний после налогообложения	(32)	(23)
Доля в результатах ассоциированных компаний, учтенных как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	19	(15)
Доля в резервах переоценки ассоциированных компаний, учтенных как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	36	—
Нереализованная прибыль от операций с ассоциированной компанией	(16)	—
Балансовая стоимость на 31 декабря	2 811	85

Далее представлена информация о доле Группы в основных ассоциированных компаниях и их сводная финансовая информация по состоянию на 31 декабря 2008 года, включая информацию об общей сумме активов, обязательств, выручке и прибыли или убытке:

В миллионах гривен	Страна регистрации	% участия в капитале	Балансовая стоимость	Всего активов	Всего обязательств	Выручка	Прибыль/ (убыток)
ОАО «Днепроэнерго»	Украина	47,50%	2 739	2 544	1 354	4 698	(63)
ОАО «Донецкоблэнерго»	Украина	30,59%	51	1 150	6 101	3 003	(19)
Прочие	Украина	—	21	21	9	—	—
Всего			2 811				

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

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

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

жении периода с 2008 года по 2012 год инвестиционного договора ОАО «Днепроэнерго» общей суммой 1 010 миллионов гривен.

После утверждения вышеуказанного мирового соглашения различные стороны оспаривали его юридическую силу, в частности, ссылаясь на то, что дополнительная эмиссия акций не была признана регистратором акций.

8 апреля 2008 года Верховный суд Украины признал недействительными решения акционеров об увеличении акционерного капитала путем дополнительной эмиссии акций. По состоянию на 31 декабря 2007 года зарегистрированная доля Группы в капитале ОАО «Днепроэнерго» в размере 18,19% (до размытия этой доли) была отражена по справедливой стоимости в сумме 2 067 миллионов гривен. Вознаграждение в сумме 1 052 миллиона гривен, уплаченное за приобретение дополнительной доли в размере 34,24%, было отражено по первоначальной стоимости как предоплата за акции (см. Примечание 12). Кроме того, инвестиционное обязательство в сумме 1 010 миллионов гривен не было отражено в составе обязательств, поскольку оно непосредственно связано с выпуском дополнительных акций.

В марте 2008 года для регистрации акций ОАО «Днепроэнерго» был назначен новый регистратор. В июне 2008 года Высший хозяйственный суд Украины обнаружил процедурные нарушения в ходе слушаний Верховного суда от 8 апреля 2008 года и отменил постановление о признании дополнительной эмиссии акций недействительным. Новый регистратор завершил восстановление реестра акционеров ОАО «Днепроэнерго» в июле 2008 года, а 11 июля 2008 года ОАО «Шахта

«Комсомолец Донбасса» и ОАО «Павлоградуголь» получили свои сертификаты на акции дополнительной эмиссии в размере 34,24%.

В результате регистрации акций дополнительной эмиссии в июле 2008 года фактическая доля Группы «ДТЭК» в акционерном капитале ОАО «Днепроэнерго» увеличилась до 46,98% (после размытия существующей доли), вследствие чего эта инвестиция стала учитываться не в составе инвестиций, имеющих в наличии для продажи, а в составе инвестиций в ассоциированные компании. Кроме того, руководство Группы рассчитало справедливую стоимость 52,50% (доли в ассоциированной компании, не принадлежащей Группе по состоянию на 31 декабря 2008 года) своего инвестиционного обязательства в сумме 399 миллионов гривен (общая сумма обязательства — 1 010 миллионов гривен по номинальной стоимости), включило эту сумму в стоимость инвестиций и отразило соответствующее обязательство (Примечание 20). Новая эмиссия акций и соответствующие сертификаты на акции, выданные новым регистратором, оспариваются в судебном порядке. По мнению руководства, судом будет принято решение в пользу Группы.

Группа продолжает приобретать дополнительные акции ОАО «Днепроэнерго», и по состоянию на 31 декабря 2008 года ее доля составляла 47,50%.

Представители Компании входят в Наблюдательный совет и Правление ОАО «Днепроэнерго», а хозяйс-

твенная деятельность ОАО «Днепроэнерго» интегрирована в вертикально интегрированную деятельность Группы.

Проверка инвестиции в ассоциированную компанию на обесценение — ОАО «Днепроэнерго»

Как описано в Примечании 2, вследствие мирового финансового кризиса украинский фондовый рынок стал неликвидным, что привело к волатильности цен на акции. По состоянию на 31 декабря 2008 года рыночная котировка доли Группы в ОАО «Днепроэнерго» составляла 1 219 миллионов гривен (на 31 декабря 2007 года — 5 277 миллионов гривен). Вследствие этого при оценке обесценения инвестиции Группы в ОАО «Днепроэнерго» руководство исходило из справедливой стоимости этой инвестиции, для расчета которой использовались методики оценки.

Руководство использовало многопериодную ставку дисконтирования в диапазоне от 29% для 2009 года до 25% для 2012 года, которая стабилизируется на уровне 14% для 2013 года и последующих периодов.

Ниже в таблице представлены основные предположения, на основании которых руководство прогнозировало денежные потоки для проведения проверки инвестиции Группы в ассоциированную компанию на предмет обесценения.

	2008 год	2007 год
Ставка дисконтирования после налогообложения	29% — 14%	—
Темп роста выручки в 2009-2014 годах	9 — 19%	—
Темп роста выручки после 2014 года	1 — 4%	—
Валовая прибыль	27%	—

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

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

12. Финансовые инвестиции

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

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Долевые ценные бумаги:	1 249	2 866
ОАО «Днепроэнерго» (Примечание 11)	—	2 067
Прочие	1 249	799
Предоплата за акции ОАО «Днепроэнерго» (Примечание 11)	—	1 052
Предоплата за прочие акции	19	—
Ценные бумаги, не имеющие рыночных котировок	—	34
Всего	1 268	3 952

Вследствие волатильности финансовых рынков, как описано в Примечании 2, некоторые акции, котирующиеся на ПФТС (украинском внебиржевом фондовом рынке), больше не являются предметом регулярных сделок, следовательно, справедливая стоимость акций таких украинских энергораспределяющих компаний определялась на основании дисконтированных операционных денежных потоков объекта инвестирования и других оценочных методик, основанных на результатах независимой внешней оценки. С помощью таких методик оценки была

определена справедливая стоимость долевых ценных бумаг балансовой стоимостью 349 миллионов гривен по состоянию на 31 декабря 2008 года. Справедливая стоимость остальных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, определялась на основании рыночных котировок.

Далее представлены основные предположения, использованные для определения справедливой стоимости с помощью методик оценки:

	2008 год	2007 год
Ставка дисконтирования после налогообложения	28% — 15%	—
Тем роста выручки в 2009-2011 годах	(41%) — 43%	—
Темп роста выручки после 2012 года	3%	—
Валовая прибыль в 2009-2011 годах	1% — 4%	—
Валовая прибыль после 2012 года	3% — 5%	—

По состоянию на 31 декабря текущие финансовые инвестиции были следующими:

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Депозиты, размещенные сроком более чем на три месяца	31	186
Кредиты к получению (за вычетом резерва на обесценение в сумме 17 миллионов гривен)	226	5
Всего	257	191

В миллионах гривен	Срок погашения		Пересмотр процентной ставки	
	2008 год	2007 год	2008 год	2007 год
Депозиты и кредиты к получению:				
— до 1 года	257	191	257	191
Всего	257	191	257	191

В миллионах гривен	2008 год		2007 год	
	Прочее	Депозиты	Прочее	Депозиты
Кредитный рейтинг по оценке рейтингового агентства Moody's Investors Service				
— Рейтинг Ba2	—	—	—	165
— Рейтинг B2	—	—	—	20
— Рейтинг Caa2	—	30	—	—
— Рейтинг B1	—	1	—	—
Без рейтинга	226	—	5	1
Всего	226	31	5	186

В 2008 году Группа предоставила краткосрочные беспроцентные кредиты общей суммой 193 миллиона гривен ассоциированной компании СКМ.

В 2008 и 2007 годах Группа предоставляла связанным сторонам краткосрочные беспроцентные кредиты в сумме 14 миллионов гривен и 2 миллиона гривен, соответственно (Примечание 8). По состоянию на 31 декабря 2008 года депозиты в сумме 30 миллионов гривен

(на 31 декабря 2007 года — 163 миллиона гривен) были переданы в залог как обеспечение заемных средств (Примечание 19).

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	2008 год	2007 год
Уголь	341	240
Сырье	122	112
Запасные части	109	71
Товары для перепродажи	12	36
Незавершенное производство	30	12
Всего товарно-материальных запасов	614	471

В 2008 году в составе расходов было признано списание товарно-материальных запасов в сумме 4 миллиона гривен (в 2007 году — 4 миллиона гривен). На 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года не было запасов, предоставленных в залог как обеспечение заемных средств.

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 была следующей:

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Дебиторская задолженность по основной деятельности	1 297	776
Минус резерв на обесценение	(488)	(401)
Дебиторская задолженность по основной деятельности — чистая сумма	809	375
Прочая финансовая дебиторская задолженность	147	334
Минус резерв на обесценение	(85)	(77)

продолжение таблицы

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	53	1
Всего финансовых активов	924	633
Предоплата поставщикам	70	343
Минус резерв на обесценение	(10)	(10)
НДС к возмещению	3	15
Прочее	13	12
Минус резерв на обесценение	(5)	(5)
Всего нефинансовых активов	71	355
Всего дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	995	988

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

В сумму предоплаты на 31 декабря 2007 года включен аванс в сумме 265 миллионов гривен, выданный поставщику угля Группы и обеспечивающий поставку угля в 2008 году. Эта сумма была урегулирована в 2008 году.

По состоянию на 31 декабря 2008 года не было дебиторской задолженности по основной деятельности и будущих поступлений по договорам, переданных в залог как обеспечение заемных средств (на 31 декабря 2007 года — 1 010 миллионов гривен) (Примечание 19).

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

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Резерв на обесценение на 1 января	493	417
(Уменьшение)/увеличение резерва на обесценение в течение года	97	79
Суммы, списанные в течение года как невозвратные	(2)	(3)
Резерв на обесценение на 31 декабря	588	493

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

В миллионах гривен	2008 год			2007 год		
	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	Прочая финансовая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность по основной деятельности	Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	Прочая финансовая дебиторская задолженность
Текущая и необесцененная дебиторская задолженность:						
— ГП «Энергорынок»	271	—	—	165	—	—
— крупных украинских компаний	153	—	4	112	—	5
— средних компаний	86	53	7	19	1	49
Всего текущей и необесцененной дебиторской задолженности	510	53	11	296	1	54
Дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная						
— просроченная менее 30 дней	92	—	38	30	—	48
— просроченная 30 — 90 дней	137	—	1	10	—	146
— просроченная 90 — 180 дней	5	—	2	13	—	2
— просроченная 180 — 360 дней	21	—	2	13	—	1
— просроченная более 360 дней	44	—	8	13	—	6
Всего просроченной, но не обесцененной дебиторской задолженности	299	—	51	79	—	203
Обесцененные по отдельности статьи дебиторской задолженности (валовая сумма)						
— просроченные менее 30 дней	—	—	—	—	—	2
— просроченные 30 — 90 дней	—	—	—	—	—	—
— просроченные 180 — 360 дней	—	—	—	—	—	22
— просроченные более 360 дней	488	—	85	401	—	53
Всего обесцененных по отдельности статей дебиторской задолженности	488	—	85	401	—	77
Минус резерв на обесценение	(488)	—	(85)	(401)	—	(77)
Всего	809	53	62	375	1	257

15. Денежные средства и их эквиваленты

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

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Остатки на банковских счетах до востребования	373	112
Срочные депозиты сроком до трех месяцев	222	256
Всего денежных средств и их эквивалентов	595	368

По состоянию на 31 декабря 2008 года 309 миллионов гривен из общей суммы денежных средств и их эквивалентов деноминированы в долларах США (на 31 декабря 2007 года — 26 миллионов гривен). По состоянию на 31 декабря 2008 года эффективная процентная ставка по срочным депозитам в гривнах составляла 13%, а по срочным

депозитам в долларах США — 0,43% (на 31 декабря 2007 года — 12,8%).

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

В миллионах гривен	2008 год		2007 год	
	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты
Рейтинг по оценке рейтингового агентства Moody's Investors Service				
— рейтинг A1	10	—	—	—
— рейтинг A3	—	212	24	—
— рейтинг B1	1	10	—	—
— рейтинг Ba1	74	—	—	—
— рейтинг Ba2	—	—	19	229
— рейтинг B2	168	—	34	27
— рейтинг B3	—	—	15	—
— рейтинг P1	—	—	20	—
— рейтинг Caa2	120	—	—	—
Всего	373	222	112	256

16. Акционерный капитал

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

11 декабря 2008 года Компания объявила дивиденды в сумме 62 миллиона долларов США (466 миллионов гривен). Акционеры приняли решение реинвестировать эти дивиденды, и 11 декабря 2008 года Компания выпустила для существующих акционеров 5 600 акций по 1 доллару США каждая (эквивалент 7,47 гривны) с премией в сумме 11 131,5 доллара США (83 200 гривен) на акцию, расчет за которые был произведен путем зачета с дивидендами.

23 декабря 2008 года Компания выпустила для существующих акционеров 10 000 акций по 1 доллару США каждая (эквивалент 7,88 гривны) с премией в сумме 133 716 гривен на акцию. Компания выкупила у акционеров свои облигации общей суммой 1 406 миллионов гривен (Примечание 20) по номинальной стоимости, после чего 30 декабря 2008 года осуществила зачет своей кредиторской задолженности за эти облигации перед акционерами с неоплаченным акционерным капиталом в общей сумме 1 337 миллионов гривен, а разница между задолженностью акционеров и задолженностью перед акционерами в сумме 69 миллионов гривен была отражена как дополнительный уплаченный капитал.

В результате дополнительных эмиссий акций в 2008 году дополнительный уплаченный капитал Компании увеличился на 1 872 миллиона гривен.

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 перево-

дят ее в резервы на основании финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Национальными положениями (стандартами) бухгалтерского учета Украины. Согласно украинскому законодательству, основанием распределения является нераспределенная прибыль. Однако данное законодательство, прочие украинские законы и нормативные акты допускают различные толкования. Следовательно, руководство полагает, что на данный момент раскрывать сумму подлежащих распределению резервов в данной консолидированной финансовой отчетности нецелесообразно.

17. Прочие резервы

В 2008 году нереализованный убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в сумме 905 миллиона гривен был учтен непосредственно в составе прочих резервов. Помимо этого, произошло прекращение признания прибыли в сумме 752 миллиона гривен в отношении ОАО «Днепроэнерго» после перехода на учет этой инвестиции по методу участия в капитале.

В 2007 году нереализованная прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в сумме 1 482 миллиона гривен была учтена непосредственно в составе прочих резервов. Кроме того, прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в сумме 138 миллионов гривен (см. Примечание 29) была реализована и перенесена на консолидированный финансовый результат, а также произошло прекращение признания прибыли в сумме 132 миллиона гривен в отношении ОАО «Донецкоблэнерго» после перехода на учет этой инвестиции по методу участия в капитале.

В миллионах гривен	Дополнительный уплаченный капитал	Резерв пере- оценки	Резерв инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Всего
Остаток на 1 января 2007 г.	971	2 243	76	3 290
Финансовые инвестиции:				
— Прибыль минус убытки от изменения справедливой стоимости	—	—	1 482	1 482
— Продажа или перевод в ассоциированные компании инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	—	—	(270)	(270)
Основные средства:				
— Реализованный резерв переоценки	—	(259)	—	(259)
Налог на прибыль, учтенный в капитале	—	65	(36)	29
Эмиссия акций (Примечание 16)	1 003	—	—	1 003
Приобретение доли меньшинства в ОАО «Павлоградуголь» (Примечание 37)	(500)	—	—	(500)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	1 474	2 049	1 252	4 775
Финансовые инвестиции:				
— Прибыль минус убытки от изменения справедливой стоимости	—	—	(905)	(905)
— Продажа или перевод в ассоциированные компании инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	—	—	(752)	(752)
Основные средства:				
— Переоценка	—	3 811	—	3 811
— Изменение бухгалтерской оценки в отношении резерва на выведение активов из эксплуатации, признанное в капитале	—	(57)	—	(57)
— Реализованный резерв переоценки	—	(522)	—	(522)
Налог на прибыль, учтенный в капитале	—	(777)	100	(677)
Эмиссия акций (Примечание 16)	1 872	—	—	1 872
Остаток на 31 декабря 2008 г.	3 346	4 504	(305)	7 545

18. Обязательство перед миноритарными участниками

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

В сумме обязательства перед миноритарными участниками произошли следующие изменения:

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Остаток на 1 января	2	5
Доля миноритарных участников в прибыли, признанная в составе финансовых расходов (Примечание 33)	—	24
Приобретение доли меньшинства материнской компанией (Примечание 37)	—	(27)
Остаток на 31 декабря	2	2

19. Заемные средства

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Долгосрочные заемные средства		
Банковские заемные средства	992	353
Текущие заемные средства		
Банковские заемные средства	2 726	1 578
Начисленные проценты	13	16
Всего заемных средств	3 731	1 947

Заемные средства Группы деноминированы в следующих валютах:

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Заемные средства в:		
— гривнах	337	173
— долларах США	2 387	1 774
— евро	1 007	—
Всего заемных средств	3 731	1 947

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

В миллионах гривен	Срок погашения		Пересмотр процентной ставки	
	2008 год	2007 год	2008 год	2007 год
Кредиты и заемные средства со сроком погашения:				
— до 1 года	2 739	1 594	3 655	1 685
— 1-5 лет	992	353	76	262
Всего заемных средств	3 731	1 947	3 731	1 947

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

% годовых	2008 год			2007 год		
	Гривны	Доллары США	Евро	Гривны	Доллары США	Евро
Банковские заемные средства	14%-25%	1-месячный LIBOR+4% - 1-месячный LIBOR +12%	1-месячный EURIBOR +4,5%- 18%	9,5%-13,5%	1-месячный LIBOR+4%- 10,3%	—
Всего заемных средств	337	2 387	1 007	173	1 758	—

По состоянию на 31 декабря 2008 года заемные средства в сумме 1 023 миллиона гривен (на 31 декабря 2007 года — 1 335 миллионов гривен) были обеспечены основными

средствами, финансовыми инвестициями, дебиторской задолженностью по основной деятельности и прочей дебиторской задолженностью (Примечания 9, 12 и 14).

20. Прочие финансовые обязательства

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

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго»	222	—
Кредиторская задолженность за акции ОАО «Павлоградуголь» (Примечание 37)	—	1 406
Облигации выпущенные	—	75
Реструктуризированная кредиторская задолженность по основной деятельности	45	52
Всего долгосрочных прочих финансовых обязательств	267	1 533

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). По состоянию на 31 декабря 2008 года 200 миллионов гривен учтены в составе текущих обязательств. Расходы, связанные с эффектом дисконтирования инвестиционного обязательства, в общей сумме 23 миллиона были включены в состав финансовых расходов (Примечание 33).

Как описано в Примечании 37, в 2007 году Группа приобрела долю в капитале ОАО «Павлоградуголь» в размере 92,11% у сторон, находящихся под общим контролем. Это беспроцентное обязательство перед связанной стороной в декабре 2007 года было реструктуризировано в облигации с процентной ставкой 15%, подлежащих погашению в течение периода с 2015 по 2019 год. В декабре 2008 года это обязательно было трансформировано в капитал (Примечание 16).

Наибольшая часть реструктуризированной кредиторской задолженности по основной деятельности представлена кредиторской задолженностью согласно договору, заключенному между ГП «Энергорынок» и ОАО «ПЭС-Энергоуголь», в сумме 45 миллионов гривен. Это обязательство подлежит погашению ежемесячными взносами до августа 2015 года. Номинальные проценты по реструктуризированной

кредиторской задолженности по основной деятельности перед ГП «Энергорынок» не начисляются. Эта задолженность была дисконтирована до чистой приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки 13%.

21. Задолженность согласно мировому соглашению

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

Ниже представлена сводная информация о реструктуризированных обязательствах:

В миллионах гривен	2008 год		2007 год	
	Номинальная стоимость	Амортизированная стоимость	Номинальная стоимость	Амортизированная стоимость
Векселя выданные	236	116	240	101
Всего задолженности согласно мировому соглашению		116		101

В течение 2008 года эффект дисконтирования реструктуризированного обязательства в сумме 16 миллионов гривен (в 2007 году — 17 миллионов гривен) был включено 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 эксплуата-

ции соответствующих активов. С 2005 года Группа не получала других государственных грантов.

В 2008 и 2007 годах в сумме государственных грантов произошли следующие изменения:

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
На 1 января	106	142
Понесенные расходы	(1)	(1)
Амортизация государственных грантов в соответствии с амортизацией основных средств	(29)	(35)
На 31 декабря	76	106

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 2008 году в плане с установленными выплатами участвовало 46 717 человек, в том числе 6 002 бывших сотрудника (в 2007 году — приблизительно 48 113 человек и 4 513 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	2008 год	2007 год
Текущая стоимость обязательств по нефинансируемому плану с установленными выплатами	2 041	1 320
Непризнанный чистый актуарный убыток	(695)	(642)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(295)	—
Обязательство в консолидированном балансе	1 051	678

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Пенсионные выплаты	1 658	994
Пенсионные выплаты углем	310	262
Единовременные выплаты	73	64
Всего балансовых обязательств	2 041	1 320

В консолидированном отчете о финансовых результатах признаны следующие суммы:

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Стоимость текущих услуг	67	49
Расходы по процентам	118	72
Признанная стоимость прошлых услуг	205	—
Признанные актуарные убытки	76	17
Всего	466	138

Изменения в приведенной стоимости обязательства по установленным выплатам были следующими:

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Обязательство по плану с установленными выплатами на 1 января	1 320	831
Стоимость текущих услуг	67	49
Стоимость прошлых услуг	500	—
Приобретение дочерних компаний	19	—
Актuarные убытки	129	428
Расходы по процентам	118	72
Пенсии выплаченные	(112)	(60)
Обязательство по плану с установленными выплатами на 31 декабря	2 041	1 320

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

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
На 1 января	678	600
Приобретение дочерних компаний	19	—
Пенсии выплаченные	(112)	(60)
Чистый расход, признанный в отчете о финансовых результатах	466	138
На 31 декабря	1 051	678

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 миллионов гривен будет признаваться по методу равномерного списания на протяжении сред-

него периода, в течение которого выплаты становятся гарантированными.

Основные примененные актуарные предположения приведены ниже:

	2008 год	2007 год
Номинальная ставка дисконта	11%	9%
Номинальное увеличение заработной платы	9%	9%
Номинальное увеличение пенсий	9%	9%

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

	2008 год	2007 год
Увеличение/уменьшение номинальной ставки дисконта на 1%	(7,83%) / 9,00%	(8,36%) / 9,65%
Увеличение/уменьшение номинальной заработной платы на 1%	7,17% / (6,37%)	6,90% / (6,15%)
Увеличение/уменьшение коэффициента текучести персонала на 1%	(0,06%) / 0,07%	(0,15%) / 0,16%

Корректировки обязательств по плану за 2008 год в связи с отличием фактических показателей от прогнозных не превышают 402 миллиона гривен (за 2007 год — 543 миллиона гривен). Ожидаемая сумма платежей по пенсионным планам за 2009 финансовый год составляет 163 миллиона гривен (за 2008 год — 66 миллионов гривен).

24. Резервы по прочим обязательствам и платежам

В составе резерва по обязательствам и платежам произошли следующие изменения:

В миллионах гривен	Резерв на выведение активов из эксплуатации	Резерв на судебные иски	Прочие резервы	Всего
На 1 января 2007 г.	63	66	7	136
Изменение оценок	58	—	—	58
Обязательства, возникшие за год	11	4	—	15
Эффект дисконтирования	1	—	—	1
Сторно резерва	—	(62)	—	(62)
Использованные суммы	(4)	—	(7)	(11)
На 31 декабря 2007 г.	129	8	—	137
Изменение оценок	57	—	—	57

продолжение таблицы

В миллионах гривен	Резерв на выведение активов из эксплуатации	Резерв на судебные иски	Прочие резервы	Всего
Обязательства, возникшие за год	12	8	7	27
Эффект дисконтирования	5	—	—	5
Использованные суммы	(3)	(1)	(7)	(11)
На 31 декабря 2008 г.	200	15	—	215

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

24 Резервы по прочим обязательствам и платежам

В соответствии с Законом Украины «Горный закон Украины» № 1127-XIV от 6 октября 1999 года и Законом Украины «О защите окружающей среды» № 1264- XII от 26 июня 1991 года с изменениями и дополнениями, ОАО «Павлоградуголь» и ОАО «Шахта «Комсомолец Донбасса» обязаны закрыть и демонтировать шахты и восстановить соответствующую территорию. По расчетам Группы, текущая стоимость обязательства по выводу шахт из эксплуатации на 31 декабря 2008 года составляет 166 миллионов гривен (на 31 декабря 2007 года — 98 миллионов гривен). Группа планирует закрытие шахт по истечении расчетного срока их эксплуатации.

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

Расчетная сумма обязательства Группы по восстановлению земли, равновесие которой нарушено подземными работами и отвалом шлака, по состоянию на 31 декабря 2008 года составляет 34 миллиона гривен (на 31 декабря 2007 года — 23 миллиона гривен).

В 2007 году ОАО «ПЭС-Энергоуголь» и ГП «Энергорынок» достигли соглашения о реструктуризации обязательства ОАО «ПЭС-Энергоуголь» (см. Примечание 20). На основании этого резерв под уплату пени и процентов общей суммой 42 миллиона гривен был сторнирован. ГП «Энергорынок» и далее требует уплаты пени и процентов, но, по мнению руководства, риск каких-либо дополнительных платежей незначителен.

После того как судом было вынесено решение в пользу ООО «Сервис-Инвест», в 2007 году эта дочерняя компания Группы сторнировала резервы общей суммой 20 миллионов гривен, созданные в связи с исковым заявлением одного из своих клиентов по поводу поставки электроэнергии.

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	2008 год	2007 год
Кредиторская задолженность по основной деятельности	572	498
Заработная плата к выплате	136	100
Обязательства за приобретенные ценные бумаги	102	113
Векселя к оплате	11	12
Обязательства за приобретенные основные средства	183	18
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	21	40
Всего финансовой кредиторской задолженности	1 025	781
Начисления за неиспользованные отпуска сотрудников	148	106
Прочая кредиторская задолженность	3	5
Всего нефинансовой кредиторской задолженности	151	111
Всего	1 176	892

В миллионах гривен	2008 год					
	Кредиторская задолженность по основной деятельности	Заработная плата к выплате	Обязательства за приобретенные ценные бумаги	Векселя к оплате	Обязательства за приобретенные основные средства	Начисленные обязательства и прочие кредиторы
Анализ кредиторской задолженности по валютам:						
в гривнах	570	136	100	11	37	18
в долларах США	2	—	2	—	—	—
в евро	—	—	—	—	146	3
Всего	572	136	102	11	183	21
Анализ будущих недисконтированных денежных потоков:						
до 3 месяцев	570	136	76	11	149	17
3-6 месяцев	—	—	26	—	34	4
6-12 месяцев	2	—	—	—	—	—
Всего	572	136	102	11	183	21

2007 год

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

26. Прочие налоги к уплате

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

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Налог на добавленную стоимость	139	85
Налоги на заработную плату	52	42
Прочие налоги	51	47
Всего прочих налогов к уплате	242	174

27. Выручка

Далее представлен анализ выручки по категориям:

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Реализация электроэнергии ГП «Энергорынок»	5 665	4 489
Реализация электроэнергии конечным потребителям	3 736	2 400
Реализация энергетического и коксующегося угля	3 407	1 607
Реализация товаров	89	441
Прочая реализация	72	32
Всего	12 969	8 969

Далее представлен анализ выручки по регионам:

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Реализация на внутреннем рынке	12 883	8 969
Реализация на экспорт	86	-
Всего	12 969	8 969

28. Себестоимость реализованной продукции

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Стоимость электроэнергии, закупленной для перепродажи	3 482	2 211
Затраты на персонал, включая налоги на заработную плату	2 675	1 680
Сырье	1 799	1 263
Амортизация основных средств за вычетом амортизации государственных грантов	1 060	762
Стоимость товаров	83	375
Стоимость угля, закупленного для перепродажи	37	—

продолжение таблицы

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Производственные накладные расходы	178	217
Налоги, кроме налогов на прибыль	141	119
Транспортные и коммунальные услуги	384	243
Обслуживание и ремонт оборудования	102	79
Изменение в сумме готовой продукции и незавершенного производства	(35)	(14)
Прочие затраты	15	13
Всего	9 921	6 948

29. Прочие операционные доходы

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Реализованная прибыль минус убытки от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	1	138
Сторно резерва под судебные иски (Примечание 24)	—	62
Прибыль от реализации товарно-материальных запасов	21	14
Списание прочей кредиторской задолженности	1	5
Продажа услуг	32	—
Активы, полученные на безоплатной основе	34	1
Доход от возврата ранее списанной дебиторской задолженности по основной деятельности	5	2
Прочее	22	41
Всего	116	263

30. Затраты на реализацию

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Транспортные расходы	46	31
Затраты на персонал, включая налоги на заработную плату	16	16
Амортизация	3	1
Прочие затраты	12	3
Всего	77	51

31. Общие и административные расходы

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Затраты на персонал, включая налоги на заработную плату	324	217
Вознаграждение за профессиональные услуги	99	70
Офисные расходы	31	28
Транспортные расходы	14	10
Амортизация	17	8
Налоги, кроме налогов на прибыль	11	6
Прочие затраты	36	29
Всего	532	368

32. Прочие операционные расходы

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Содержание социальной инфраструктуры	17	22
Социальные выплаты	80	76
Расходы от обесценения дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности и предоплаты выданной	114	79

продолжение таблицы

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Благотворительные пожертвования и спонсорство	10	25
НДС, не подлежащий возмещению	12	10
Чистый убыток от выбытия и списания основных средств	46	5
Увеличение резерва на судебные иски	7	4
Прочее	35	11
Всего	321	232

33. Финансовые доходы и расходы

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Процентные доходы		
— по банковским депозитам	43	29
— прочие (Примечание 8)	7	3
Убыток от досрочного погашения векселей выданных	14	—
Прибыль при первоначальном признании векселей выданных	—	109
Прибыль при первоначальном признании облигаций выпущенных	—	60
Прибыль от списания финансовых обязательств	—	30
Прибыль от досрочного погашения векселей к получению	—	6
Прочие финансовые доходы	—	4
Всего финансовых доходов	64	241
Расходы по процентам		
— заемные средства	225	122
— векселя к оплате	18	10
— облигации выпущенные	65	2
— долгосрочная кредиторская задолженность	11	—
— инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» (Примечание 11)	23	—

продолжение таблицы

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Убыток от досрочного погашения долгосрочных векселей (Примечание 8)	—	126
Эффект дисконтирования пенсионных обязательств	118	72
Убыток от досрочного погашения облигаций выпущенных (Примечание 8)	—	68
Доля миноритарных участников	—	24
Прибыль от досрочного погашения долгосрочной кредиторской задолженности	1	3
Прочие финансовые расходы	8	4
Всего финансовых расходов	469	431

34 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль состоят из следующих компонентов:

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Текущий налог	577	449
Отсроченный налог	(448)	(236)
Расходы по налогу на прибыль	129	213

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

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Переоценка основных средств	(921)	—
Нереализованная прибыль от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	100	36
Налог на прибыль, показанный непосредственно в составе капитала	(821)	36

Группа облагается налогом в нескольких налоговых юрисдикциях в зависимости от резидентности ее дочерних компаний (преимущественно в Украине). В 2008 году украинский налог на прибыль предприятий взимался на сумму налогооблагаемого дохода за вычетом расходов, уменьшающих налогооблагаемую базу, по ставке 25%

(в 2007 году — 25%). В 2008 году действующая ставка налога для предприятий Кипра составляла 10% (в 2007 году — 10%) на доход, полученный по всему миру.

Сверка ожидаемых и фактических налоговых расходов представлена ниже.

В миллионах гривен	2008 год	2007 год
Прибыль до налогообложения, в том числе	248	1 406
Прибыль до налогообложения украинских компаний	771	1 307
(Убыток)/прибыль до налогообложения DTEK Holdings Limited (Кипр)	(523)	99
Налог на прибыль по установленной законодательством Украины ставке 25% (для предприятий, зарегистрированных в Украине)	193	329
Прибыль, облагаемая налогом по другой ставке (10%) (для предприятий, зарегистрированных на Кипре)	—	—
Средневзвешенная ставка налога 25% (за 2007 год — 25,13%)	193	329
Корректировки текущего налога на прибыль за прошлые годы	2	—
Налоговый эффект статей, которые не вычитаются для целей налогообложения или не включаются в налогооблагаемую сумму:		
— расходы, которые не включаются в валовые расходы	97	52
— не облагаемый налогом доход	(21)	(34)
Отсроченный налог по обязательствам по пенсионному обеспечению	—	(140)
Индексация основных средств для целей налогообложения	(150)	—
Убытки ассоциированных компаний	8	6
Расходы по налогу на прибыль по эффективной ставке налога 56,83% (в 2007 году — 15,12%)	129	213

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	2008 год	2007 год
Отсроченное налоговое обязательство	(917)	(648)
Отсроченный налоговый актив	229	328
Чистое отсроченное налоговое обязательство	(688)	(320)

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

В миллионах гривен	1 января 2008 г.	Приобретение компаний	Кредитовано/ (отнесено) на финансовый результат	Отнесено на капитал	31 декабря 2008 г.
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих сумму налогообложения					
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	31	—	24	—	55
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	59	—	(35)	—	24
Прочие резервы по обязательствам и платежам	34	—	15	—	49
Обязательства по пенсионному обеспечению	148	5	85	—	238
Предоплата полученная	15	—	68	—	83
Товарно-материальные запасы	11	(1)	17	—	27
Финансовые инвестиции	29	—	(2)	100	127
Всего отсроченного налогового актива	327	4	172	100	603
Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих сумму налогообложения					
Основные средства	(487)	2	387	(921)	(1 019)
Прочие финансовые обязательства	(136)	—	22	—	(114)
Предоплата выданная	(24)	(1)	(51)	—	(76)

продолжение таблицы

В миллионах гривен	1 января 2008 г.	Приобре- тение ком- паний	Кредитовано/ (отнесено) на финансовый результат	Отнесено на капитал	31 декабря 2008 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность			(82)		(82)
Всего отсроченного налогового обязательства	(647)	1	276	(921)	(1 291)
Признанный отсроченный налоговый актив/ (обязательство)	(320)	5	448	(821)	(688)

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

Профиль Компании

Обзор деятельности

Инвестиции и активы

Финансовая отчетность

По состоянию на 31 декабря 2008 года Компания не отразила отсроченное налоговое обязательство в отношении налогооблагаемых временных разниц в сумме 456 миллионов гривен (на 31 декабря 2007 года — 26 миллионов гривен), связанных с инвестициями в дочерние компании, поскольку Компания контролирует сроки сторнирования временных разниц и не планирует сторнировать их в обозримом будущем.

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

35. Условные и прочие обязательства и операционные риски

Налоговое законодательство.

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

Судебные процедуры.

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

Обязательства по капитальным расходам.

По состоянию на 31 декабря 2008 года договорные обязательства Группы по капитальным расходам на основные средства составили 6 миллионов гривен (на 31 декабря 2007 года — 2 миллиона гривен). Группа уже выделила необходимые ресурсы для выполнения этих обязательств. Руководство Группы полагает, что будущие чистые доходы и финансирование будут достаточными для покрытия этих и подобных обязательств.

Как описано в Примечании 11, Группа взяла на себя на следующие 4 года обязательство по финансированию инвестиционной программы ОАО «Днепроэнерго» общей суммой 1 010 миллионов гривен.

Обязательства по приобретению.

По состоянию на 31 декабря 2008 года у Группы были договорные обязательства по выкупу ценных бумаг различных украинских энергогенерирующих компаний, котирующихся на рынке, общей суммой 1 миллион гривен (на 31 декабря 2007 года — 38 миллионов гривен).

Активы, переданные в залог, и активы, использование которых ограничено.

По состоянию на 31 декабря Группа передала в залог следующие активы:

В миллионах гривен	Прим.	2008 год		2007 год	
		Активы, переданные в залог	Соответствующее обязательство	Активы, переданные в залог	Соответствующее обязательство
Финансовые инвестиции	12	30	28	163	163
Основные средства	9	1 265	995	2 716	1 071
Будущие поступления по договорам реализации	14	—	—	1 010	101
Всего		1 295	1 023	3 889	1 335

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 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 2008 года и 31 декабря 2007 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.

36. Объединение компаний

В 2008 и 2007 годах значительных приобретений дочерних компаний не было.

37. Приобретение доли меньшинства

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

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

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

В результате приобретения доли меньшинства в ОАО «Павлоградуголь» фактическая доля собственности Группы в Корпорации «ДТЭК» и ООО «Першотравенский РМЗ» увеличилась до 98,64% и 99,92%, соответственно.

Далее показано влияние вышеуказанной операции на консолидированную финансовую отчетность Группы.

В миллионах гривен	ОАО «Павлоградуголь»	Прочие	Всего
Вознаграждение уплаченное или подлежащее уплате:			
— операция между компаниями, находящимися под общим контролем	1 420	—	1 420
— приобретение у третьей стороны	110	—	110
Признанный гудвилл (Примечание 10)	(35)	—	(35)
Доля меньшинства в приобретенном капитале	(968)	—	(968)
Доля меньшинства в приобретенных обязательствах	—	(27)	(27)
Превышение доли в чистых активах над стоимостью приобретения, признанное в капитале	(527)	27	(500)

38. Управление финансовыми рисками

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

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

Кредитный риск.

Группа подвергается кредитному риску, который определяется как риск того, что одна сторона финансового инструмента понесет убыток при невыполнении другой

стороной своих обязательств. Кредитный риск связан с реализацией Группой продукции на кредитных условиях, а также с другими операциями с контрагентами, которые приводят к возникновению финансовых активов.

Управление кредитным риском осуществляется на уровне отдельных предприятий с общим надзором на уровне Группы. Кредитный риск связан с денежными средствами и их эквивалентами, финансовыми инструментами и депозитами в банках, а также с операциями с оптовыми и розничными клиентами, включая непогашенную дебиторскую задолженность и обязательства по операциям. При выборе банков приемлемыми считаются только связанные банки, входящие в Группу «СКМ», или лидирующие украинские банки, которые на момент размещения считаются наименее рисковыми. Клиентов Группы можно разделить на следующие категории: ГП «Энергорынок», которое приобретает 100% произведенной электроэнергии, промышленные клиенты и прочие клиенты. Поскольку распределение электроэнергии в конкретной географической области осуществляется на монопольной основе, Группа не может выбирать своих клиентов, а обязана поставлять электроэнергию всем потребителям в пределах своей распределительной сети. Объемы реализации определяются на основании показаний счетчика. Руководство регулярно контролирует сроки дебиторской задолженности промышленных клиентов и имеет право отключать поставку потребителям-неплательщикам. При поставке электроэнергии

коммунальным потребителям и населению, вследствие низких тарифов и политического характера отключения поставок электроэнергии, руководство будет продолжать поставлять электроэнергию и использовать неуплату как основание для более значительных повышений тарифов для промышленных потребителей. Уголь реализуется преимущественно связанным сторонам и ОАО «Днепроэнерго» (см. Примечание 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. Компания не требует обеспечения дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности залогом.

Компания создает резерв на обесценение в сумме, представляющей собой оценку руководством понесен-

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

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 2008 г.	31 декабря 2007 г.
ЗАО «Акционерный коммерческий промышленно-инвестиционный банк»*	Финансовая инвестиция	30	184
ЗАО «Акционерный коммерческий промышленно-инвестиционный банк»*	Денежные средства и их эквиваленты	120	146
ОАО «Государственный ссудный банк Украины»*	Денежные средства и их эквиваленты	72	102
ЗАО «ВАБанк»*	Денежные средства и их эквиваленты	—	30
ЗАО «Донгорбанк»**	Денежные средства и их эквиваленты	162	25
Marfin Popular Bank	Денежные средства и их эквиваленты	212	24
ЗАО «ОТР Банк»	Денежные средства и их эквиваленты	4	20
ООО «Артемцветметэкспорт»	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	34	83
ОАО «Днепроэнерго» (Примечание 11)	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	153	58
ГП «Энергорынок»	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	276	166
ООО «Метинвест Холдинг»**	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	134	152

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

** ООО «Метинвест Холдинг» и ЗАО «Донгорбанк» являются дочерними компаниями СКМ.

Рыночный риск.

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

Валютный риск.

Группа осуществляет деятельность преимущественно в Украине, следовательно, уровень валютного риска, которому она подвергается, ограничен заемными средствами, большая часть которых деноминирована в долларах США. В результате мирового финансового кризиса экономика Украины испытывает снижение притока капитала и сокращение спроса на продукцию

украинского экспорта. Кроме того, в октябре 2008 года международные рейтинговые агентства понизили рейтинги страны. 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. Начиная с октября 2008 года, НБУ принимает меры, направленные на укрепление национальной валюты. Девальвация установленного НБУ официального обменного курса гривны к доллару США составляет 58,4% — с 4,861 гривны за 1 доллар США по состоянию на 30 сентября 2008 года до 7,70 гривны за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2008 года. Хотя руководство контролирует риск изменения обменного курса, Группа не хеджирует свои валютные позиции в долларах США.

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

В миллионах гривен	На 31 декабря 2008 г.		На 31 декабря 2007 г.	
	Влияние на финансовый результат	Влияние на капитал	Влияние на финансовый результат	Влияние на капитал
Укрепление доллара США на 25% (в 2007 году — на 2%)	(678)	(678)	(35)	(51)
Ослабление доллара США на 25% (в 2007 году — на 2%)	678	678	35	51
Укрепление евро на 25% (в 2007 году — на 2%)	(296)	(296)	—	—
Ослабление евро на 25% (в 2007 году — на 2%)	296	296	—	—

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 2008 года и 31 декабря 2007 года большинство заемных средств Группы с переменной процентной ставкой деноминированы в долларах США и евро. По состоянию на 31 декабря 2008 года 80% от общей суммы заемных средств предоставлено Группе с плавающей процентной ставкой (на 31 декабря 2007 года — 35%).

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 Управляющей компании вместе с Департаментом казначейских операций. Департамент корпоративных финансов отвечает за планирование финансовой схемы (соотношение собственных и заемных средств) и деятельность в области привлечения заемных средств. Основным требованием к финансовой схеме является снижение затрат по заемным средствам.

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 2008 года, если бы процентные ставки по заемным средствам в долларах США были больше на 400 базисных пунктов при неизменности прочих переменных, прибыль Группы за год после налогообложения была бы меньше на 21 миллион гривен (в 2007 году — на 5 миллионов гривен меньше).

Прочий ценовой риск.

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

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.

Ниже в таблице показано влияние на капитал Группы увеличения котировок наиболее значительных долевых ценных бумаг. Данный анализ основан на допущении, что котировка долевых ценных бумаг увеличилась на 10% на 31 декабря 2008 и на 31 декабря 2007 года при неизменности прочих переменных.

В миллионах гривен	Влияние на капитал	
	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
ОАО «Днепроэнерго»	—	226
Прочие	125	60

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 обширная программа капитальных инвестиций, которая может финансироваться за счет имеющихся денежных потоков от основной деятельности. В то же время, у Группы есть также значительные планы по инвестированию и приобретениям, которые потребуют дополнительного долгового финансирования. Группа ведет переговоры с финансовыми учреждениями по поводу долгосрочного финансирования.

Ниже в таблице показаны финансовые обязательства Группы по срокам погашения, исходя из оставшегося на отчетную дату периода до сроков погашения, предусмотренных

договорами. Суммы, показанные в таблице, — это недисконтированные денежные потоки. Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2008 года представлен далее:

В миллионах гривен	Менее 6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет	Всего
Обязательства						
Заемные средства (Примечание 19)	2 203	701	776	308	—	3 988
Прочие финансовые обязательства (Примечание 20)	—	—	11	31	20	62
— перед связанными сторонами	—	—	—	—	3	3
— внешние	—	—	11	31	17	59
Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 21)	—	—	—	236	—	236
Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» (Примечание 20)	—	212	106	212	—	530
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 25)	1 023	2	—	—	—	1 025
Всего будущих платежей, в том числе будущих выплат основной суммы обязательств и процентов по ним	3 226	915	893	787	20	5 841

После окончания отчетного года банковские кредиты в сумме 361 миллион гривен были погашены, а погашение кредитов в сумме 231 миллион гривен было перенесено на следующий год. Группа также ведет переговоры по поводу продления срока погашения кредитов в сумме 584 миллиона гривен. Кроме того, Группа пересмотрела в сторону снижения свои бюджеты капитальных

инвестиций и считает, что ее денежных потоков будет достаточно для выполнения оставшихся обязательств при наступлении срока расчета по ним.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2007 года представлен далее:

В миллионах гривен	Менее 6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет	Всего
Обязательства						
Заемные средства (Примечание 19)	674	1 029	299	156	—	2 158
Прочие финансовые обязательства (Примечание 20)	105	106	234	848	2 323	3 616
— перед связанными сторонами	105	106	211	632	2 263	3 317
— внешние	—	—	23	216	60	299

продолжение таблицы

В миллионах гривен	Менее 6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет	Всего
Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 21)	—	—	—	—	240	240
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 25)	764	17	—	—	—	781
Всего будущих платежей, в том числе будущих выплат основной суммы обязательств и процентов по ним	1 543	1 152	533	1 004	2 563	6 795

В прошлом Группа в значительной степени полагалась на финансирование своей деятельности материнской компанией. Приобретение в 2007 у связанных сторон ОАО «Павлоградуголь» за 1 420 миллионов гривен значительно повлияло на нормативы ликвидности Группы, но, как описано в Примечании 16, это обязательство было трансформировано в капитал.

39. 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 долга рассчитывается как общая сумма заемных средств (включая текущие и долгосрочные заемные средства, показанные в консолидированном балансе) минус денежные средства и их эквиваленты. Как описано в Примечании 1, Группа была образована путем юридической реорганизации энергетического сегмента СКМ, но взнос в Группу акций ОАО «Павлоградуголь» в 2007 году был юридически оформлен как сделка купли-продажи. По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа считала свое обязательство по приобретению ОАО «Павлоградуголь» у связанных сторон квазикапитальным займом, следовательно, общая сумма капитала, управление которым осуществлялось, было равно сумме собственного капитала, представленного в консолидированном балансе, плюс обязательство в связи с приобретением ОАО «Павлоградуголь» плюс чистая сумма долга. В декабре 2008 года это обязательно было трансформировано в капитал.

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

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Всего чистого долга	3,136	1,579
Всего собственного капитала	9,989	8,475
Соотношение долга и собственных средств	31,4%	18,6%

40. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости.

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

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

Финансовые активы, отраженные по амортизированной стоимости.

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

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.

Справедливая стоимость финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2008 года была следующей:

В миллионах гривен	Справедливая стоимость по методу оценки			Балансовая стоимость
	Котировки на активном рынке	Методики оценки, которые в качестве базовых данных используют данные открытых рынков	Всего справедливой стоимости	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 15)				
— Остатки на банковских счетах до востребования	—	373	373	373
— Срочные депозиты	—	222	222	222
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 14)				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности	—	809	809	809
— Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	—	53	53	53
— Прочая финансовая дебиторская задолженность	—	62	62	62
Прочие необоротные активы				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность — долгосрочная	—	18	18	22
Финансовые инвестиции (Примечание 12)				
— Ценные бумаги, которые торгуются на украинском фондовом рынке	900	349	1 249	1 249
— Предоплата за акции	—	19	19	19
— Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев	—	31	31	31
— Финансовая помощь предоставленная	—	226	226	226
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	900	2 162	3 062	3 066
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
— Обязательство перед миноритарными участниками	—	2	2	2
— Заемные средства (Примечание 19)	—	3 266	3 266	3 731
— Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» — долгосрочное	—	193	193	222
— Прочие обязательства — долгосрочные (Примечание 20)	—	40	40	45
— Задолженность согласно мировому соглашению (Примечание 21)	—	103	103	116
— Инвестиционное обязательство по ОАО «Днепроэнерго» — текущее	—	196	196	200
— Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность (Примечание 25)	—	1 019	1 019	1 019
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	—	4 819	4 819	5 335

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2007 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

41. Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки

Ниже в таблице представлена сверка категорий финансовых активов с категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2008 года:

В миллионах гривен	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы для дальнейшей продажи	Активы, удерживаемые до погашения	Всего
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 15)				
— Остатки на банковских счетах до востребования	373	—	—	373
— Срочные депозиты	222	—	—	222
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 14)				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности	809	—	—	809
— Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	53	—	—	53
— Прочая финансовая дебиторская задолженность	59	—	3	62
Прочие необоротные активы				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность — долгосрочная	22	—	—	22
Финансовые инвестиции (Примечание 12)				
— Ценные бумаги, которые торгуются на украинском фондовом рынке	—	1 249	—	1 249
— Предоплата за акции	19	—	—	19
— Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев	31	—	—	31
— Финансовая помощь предоставленная	226	—	—	226
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	1 814	1 249	3	3 066
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	—	—	—	15 004
ВСЕГО АКТИВОВ	—	—	—	18 070

Все финансовые обязательства Группы учитываются по амортизированной стоимости.

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

В миллионах гривен	Кредиты и дебиторская задолженность	Активы для дальнейшей продажи	Активы, удерживаемые до погашения	Всего
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 15)				
— Остатки на банковских счетах до востребования	112	—	—	112
— Срочные депозиты	256	—	—	256
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (Примечание 14)				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности	375	—	—	375
— Дебиторская задолженность за проданные финансовые инструменты	1	—	—	1
— Прочая финансовая дебиторская задолженность	252	—	5	257
Прочие необоротные активы				
— Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность — долгосрочная	23	—	—	23
Финансовые инвестиции (Примечание 12)				
— Ценные бумаги, которые торгуются на украинском фондовом рынке	—	2 866	—	2 866
— Ценные бумаги, не имеющие рыночных котировок	—	34	—	34
— Предоплата за акции ОАО «Днепроэнерго»	1 052	—	—	1 052
— Депозиты, размещенные сроком более трех месяцев	186	—	—	186
— Финансовая помощь предоставленная	5	—	—	5
ВСЕГО ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ	2 262	2 900	5	5 167
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	—	—	—	8 235
Всего активов	—	—	—	13 402

42. Значительные операции в неденежной форме

Как описано в Примечании 16, Компания объявила дивиденды в сумме 466 миллионов гривен и одновременно внесла эти дивиденды в обмен на дополнительные акции Компании.

Как описано в Примечании 20, Группа фактически трансформировала в капитал свое обязательство, связанное с приобретением ОАО «Павлоградуголь», общей суммой 1 406 миллионов гривен.

43. События после отчетной даты

ОАО «Днепроэнерго». 24 марта 2009 года ОАО «Днепроэнерго» провело годовое собрание акционеров. Голосование акционеров осуществлялось в соответствии с зарегистрированным количеством акций, включая акции эмиссии, оспариваемой в судебном порядке, как подробно описано в Примечании 11. Собранием акционеров был утвержден новый регистратор и состав управляющих органов ОАО «Днепроэнерго». Акционеры также утвердили дивиденды в сумме 61 миллион гривен (10 гривен на простую акцию).

Для заметок

A series of horizontal lines spaced evenly down the page, providing a template for taking notes.

КОНТАКТЫ

ДТЭК

Украина, 01601,
г. Киев, ул. Мечникова 2А,
Бизнес Центр «Парус», 23-й этаж
Тел.: +38 044 581 45 39
Факс: +38 044 581 45 52
E-mail: info@dtek.com

Украина, 83001,
г. Донецк, бул. Шевченко 11
Тел.: +38 062 389 44 01
Факс: +38 062 389 44 11
E-mail: info@dtek.com

Контакты для СМИ

Тел.: + 38 044 581 45 23
Факс: +38 044 581 45 70
E-mail: pr@dtek.com

Контакты для инвесторов

г. Киев
Тел.: +38 044 581 45 22
Факс: +38 044 581 45 70
E-mail: ir@dtek.com

г. Донецк
Тел.: +38 062 389 48 43
Факс: +38 062 389 48 79
E-mail: ir@dtek.com

Аудитор
ООО Аудиторская фирма «ПрайсвотерхаусКуперс (Аудит)»
Украина, 01032, г. Киев, ул. Жилинская, 75
Телефон + 38 044 490 67 77, Факс +38 044 490 67 38

Настоящий Годовой отчет содержит информацию, которая затрагивает деятельность ДТЭК в будущем и основывается на прогнозах менеджмента Компании исходя из текущей ситуации. В результате воздействия различных объективных факторов фактически результат деятельности ДТЭК может отличаться от упомянутых в Годовом отчете прогнозов и предположений.