

**ОАО «МЕЖРЕГИОНАЛЬНАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ  
СЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ ВОЛГИ»  
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

**Содержание**

Заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9–46



## Заклучение независимых аудиторов

Совету директоров ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Волги»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Волги» (далее именуемого «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

### *Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку целесообразности принятой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения аудиторского мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

*Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО КПМГ

ЗАО КПМГ

4 апреля 2012 года

**ОАО «МРСК Волги»**

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2011	31 декабря 2010
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	7	31 266 118	26 734 234
Нематериальные активы	8	105 338	116 766
Прочие внеоборотные активы	9	603 445	615 203
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>31 974 901</b>	<b>27 466 203</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	10	974 903	905 110
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		1 021 252	199 612
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	3 706 673	2 278 764
Предоплата за оборотные активы	12	430 870	317 550
Денежные средства и их эквиваленты	13	2 014 301	1 475 500
Прочие оборотные активы	14	12 996	21 646
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>8 160 995</b>	<b>5 198 182</b>
<b>ВСЕГО АКТИВОВ</b>		<b>40 135 896</b>	<b>32 664 385</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Акционерный капитал	15	17 857 780	17 857 780
Нераспределенная прибыль		5 607 448	3 842 932
<b>Итого капитал</b>		<b>23 465 228</b>	<b>21 700 712</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	25	1 623 997	954 180
Вознаграждения работникам	16	864 933	738 563
Кредиты и займы	17	6 921 232	5 193 889
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	195 754	252 211
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>9 605 916</b>	<b>7 138 843</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	17	79 716	88 453
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	6 624 298	3 386 960
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		5 943	211
Прочие налоги к уплате	19	354 795	349 206
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>7 064 752</b>	<b>3 824 830</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>16 670 668</b>	<b>10 963 673</b>
<b>ВСЕГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		<b>40 135 896</b>	<b>32 664 385</b>

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 4 апреля 2012 года и подписана от имени руководства:

Генеральный директор  
Главный бухгалтер



В.А. Рябикин  
И.А. Тамленова

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-46, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**ОАО «МРСК Волги»**

Консолидированный отчет о совокупной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

		За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
	Прим.		
Выручка	20	48 037 179	39 560 330
Операционные расходы	21	(45 746 931)	(38 488 062)
Прочие доходы и расходы, нетто	23	116 862	94 540
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>2 407 110</b>	<b>1 166 808</b>
Финансовые доходы	24	13 418	3 153
Финансовые расходы	24	(263 727)	(281 516)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>2 156 801</b>	<b>888 445</b>
Расход по налогу на прибыль	25	(392 285)	(320 946)
<b>Прибыль за год</b>		<b>1 764 516</b>	<b>567 499</b>
<b>Всего совокупная прибыль</b>		<b>1 764 516</b>	<b>567 499</b>
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в российских рублях)	15	0,0099	0,0032

**ОАО «МРСК Волги»**

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>2 156 801</b>	<b>888 445</b>
<b>Корректировки:</b>			
Амортизация	7,8	3 267 434	2 811 174
Резерв под обесценение дебиторской задолженности (Восстановление резерва)/создание резерва под обесценение запасов		(133 459)	670 976
Финансовые расходы		(15 870)	1 610
Финансовые доходы		263 727	281 516
Убыток от выбытия основных средств		(13 418)	(3 153)
Обесценение/(восстановление убытка от обесценения) незавершенного строительства		5 481	23 799
Списание кредиторской задолженности		10 590	(14 198)
Корректировки на прочие неденежные статьи		(34 321)	(1 428)
		58 758	(10 358)
<b>Операционная прибыль до учёта изменений в оборотном капитале и уплаты налога на прибыль</b>		<b>5 565 723</b>	<b>4 648 383</b>
<b>Изменения в оборотном капитале:</b>			
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(1 318 674)	24 187
(Увеличение)/уменьшение предоплаты		(79 259)	101 501
Увеличение запасов		(53 923)	(120 904)
Уменьшение прочих оборотных активов		296	1 848
Уменьшение прочих внеоборотных активов		11 270	97 816
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		2 616 817	2 159 005
Увеличение долгосрочной кредиторской задолженности		126 370	56 122
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		5 589	(379 357)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>		<b>6 874 209</b>	<b>6 588 601</b>
Налог на прибыль уплаченный		(538 376)	(543 692)
Проценты уплаченные		(290 644)	(327 867)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности, нетто</b>		<b>6 045 189</b>	<b>5 717 042</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Приобретение основных средств		(7 190 704)	(4 190 072)
Поступления от продажи основных средств		8 045	22 866
Поступления от продажи инвестиций		9 132	265
Проценты полученные		13 418	3 153
<b>Потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности, нетто</b>		<b>(7 160 109)</b>	<b>(4 163 788)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Поступление кредитов и займов		7 300 000	7 845 978
Погашение кредитов и займов		(5 485 000)	(8 190 088)
Платежи по обязательствам финансовой аренды		(161 279)	(158 704)
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности, нетто</b>		<b>1 653 721</b>	<b>(502 814)</b>
<b>Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>538 801</b>	<b>1 050 440</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>1 475 500</b>	<b>425 060</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>2 014 301</b>	<b>1 475 500</b>

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-46, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**ОАО «МРСК Волги»**

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

	<b>Акционерный капитал</b>	<b>Нераспределённая прибыль</b>	<b>Всего капитал</b>
Остаток на 1 января 2010 года	<b>17 857 780</b>	<b>3 275 433</b>	<b>21 133 213</b>
Прибыль и общий совокупный доход за год	-	567 499	567 499
Остаток на 31 декабря 2010 года	<b>17 857 780</b>	<b>3 842 932</b>	<b>21 700 712</b>
Остаток на 1 января 2011 года	<b>17 857 780</b>	<b>3 842 932</b>	<b>21 700 712</b>
Прибыль и общий совокупный доход за год	-	1 764 516	1 764 516
Остаток на 31 декабря 2011 года	<b>17 857 780</b>	<b>5 607 448</b>	<b>23 465 228</b>

Показатели консолидированного отчета об изменениях капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-46, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 1. Общие положения****(а) Группа и ее деятельность**

В состав открытого акционерного общества «Межрегиональная распределительная сетевая компания Волги» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») входят открытые акционерные общества, образованные и зарегистрированные в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации. Компания была зарегистрирована 29 июня 2007 года на основании решения единственного учредителя (Распоряжение ОАО «Российское акционерное общество «Единые энергетические системы России»» (далее – РАО «ЕЭС»)) № 191р от 22 июня 2007 года) в рамках реализации решения Совета директоров РАО «ЕЭС» об участии в МРСК (протокол № 250 от 27 апреля 2007 года).

Юридический адрес компании: 410031, Российская Федерация, г. Саратов, ул. Первомайская, д.42/44.

Основным видом деятельности Группы является предоставление услуг по передаче и распределению электроэнергии и технологическому присоединению потребителей к электрическим сетям.

В состав Группы входят следующие существенные дочерние компании:

Наименование	Доля владения, %	
	31 декабря 2011	31 декабря 2010
ОАО «Чувашская автотранспортная компания»	99,99	99,99
ОАО «Санаторий-профилакторий Солнечный»	99,99	99,99
ОАО «Социальная сфера-М»	100	100
ОАО «Энергосервис Волги»	100	-

В январе 2011 года в соответствии с решением Совета директоров Компании от 23 декабря 2010 года было учреждено ОАО «Энергосервис Волги» с уставным капиталом в размере 1 000 тыс. руб. Компания явилась единственным учредителем ОАО «Энергосервис Волги». Основным видом деятельности данного дочернего общества будет являться оценка энергоресурсов и содействие в сокращении потерь энергии в системах энергоснабжения.

По состоянию на 31 декабря 2011 года государству принадлежало 55,95% обыкновенных голосующих акций и 7,01% привилегированных акций ОАО «Холдинг МРСК» (на 31 декабря 2010 года 54,99% обыкновенных голосующих акций и 7,01% привилегированных акций), которому, в свою очередь, принадлежали 67,63% акций Компании.

Государство в лице правительства Российской Федерации оказывает влияние на деятельность Группы путем установления тарифов на передачу и распределение электроэнергии.

**(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации**

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи черты развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться и подвержены частым изменениям, в связи с чем очень высок риск неоднозначного толкования их требований, что наряду с другими затруднениями правового и финансового характера создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий хозяйствования на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценки руководства.

## **ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

---

### **Примечание 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

#### **(а) Заявление о соответствии МСФО**

Данная консолидированная финансовая отчетность (далее по тексту – «Финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

#### **(б) Основа подготовки и принципы оценки**

Финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости, за исключением:

- инвестиций, имеющих в наличии для продажи, которые отражены по справедливой стоимости;
- основных средств, которые были переоценены для определения их условно-первоначальной стоимости по состоянию на 1 января 2006 г. в рамках перехода на МСФО.

#### **(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, который является функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий и валютой представления настоящей финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены с точностью до тысячи.

#### **(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Расчетные оценки и базовые допущения пересматриваются руководством на регулярной основе. Изменения в расчетных оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные финансовой отчетности.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих пояснениях:

- примечание 7 «Основные средства»;
- примечание 11 «Торговая и прочая дебиторская задолженность»;
- примечание 16 «Вознаграждения работникам».

#### **(д) Изменения в учетной политике**

Начиная с 1 января 2011 года, Группа изменила учетные политики в отношении раскрытия информации о связанных сторонах.

С 1 января 2011 года Группа применяет пересмотренный МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (2009). Поскольку Группа является предприятием, связанным с правительством, она применяет исключение в отношении раскрытия информации об операциях с компаниями, которые являются связанными сторонами поскольку у Правительства Российской Федерации есть контроль, совместный контроль или значительное влияние как в их отношении, так и в отношении Группы.

В качестве количественных характеристик операций со связанными сторонами Группа раскрывает долю выручки от компаний, контролируемых Правительством Российской Федерации, а также долю ключевых закупок у таких компаний.

Сравнительная информация в отношении данного раскрытия была ретроспективно пересмотрена, как если бы новая учетная политика применялась с начала наиболее раннего из представленных периодов. Поскольку данное изменение затрагивает исключительно раскрытие информации, оно не оказало какого-либо влияния на показатель прибыли на акцию.

### **Примечание 3. Основные принципы учетной политики**

Принципы учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются едиными для всех предприятий Группы, за определенными исключениями, указанными в примечании 2 (д), которые касаются изменений в политике учета договоров аренды земли.

#### **(а) Принципы консолидации**

##### ***(i) Дочерние предприятия***

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

При необходимости в учетную политику дочерних предприятий вносились изменения в целях приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

##### ***(ii) Сделки по объединению бизнеса между предприятиями под общим контролем***

Сделки по объединению бизнеса по результатам передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются как если бы соответствующая сделка приобретения была совершена в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже. Для этих целей проводится пересмотр сравнительных данных. Приобретенные активы и обязательства признаются по балансовой стоимости, ранее отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий суммируются с соответствующими компонентами собственного капитала Группы, за исключением того, что акционерный капитал приобретенных предприятий признается как часть эмиссионного дохода. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке приобретения, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

##### ***(iii) Инвестиции в ассоциированные предприятия (объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия)***

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по фактической стоимости. В состав соответствующей инвестиции Группы включается гудвилл, определенный при приобретении, за вычетом суммы накопленных убытков от обесценения. Начиная с момента возникновения существенного влияния и до даты его прекращения в консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах, а также в изменениях собственного капитала объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, которая рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы. Если доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, то балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и признание дальнейших убытков прекращается, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательство произвести выплаты либо уже произвела выплаты от имени ассоциированного предприятия.

***(iv) Операции, исключаемые при консолидации***

При подготовке настоящей финансовой отчетности были исключены остатки по расчетам внутри Группы, операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нереализованная прибыль, возникшая по результатам операций с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключена пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, за исключением тех случаев, когда имеются признаки обесценения.

**(б) Иностранная валюта**

***(i) Операции в иностранной валюте***

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочей совокупной прибыли.

**(в) Финансовые инструменты**

***(i) Непроизводные финансовые инструменты***

В состав производных финансовых инструментов входят инвестиции в капитал и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность и депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, на которую Группа становится стороной по договору в отношении данного инструмента.

Группа прекращает признание финансового актива только когда истекает срок действия договорных прав на денежные потоки от использования такого актива или она передает другой стороне права на получение договорных денежных потоков в ходе сделки, при которой происходит передача всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на такой актив. Любая доля участия в переданных финансовых активах, возникающая или оставшаяся за Группой, признается как отдельный актив или обязательство.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении по нетто-величине тогда и только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа имеет следующие производные финансовые активы: займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

***Займы и дебиторская задолженность***

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму

непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от обесценения. К займам и дебиторской задолженности относится дебиторская задолженность по торговым и иным операциям.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства на банковских счетах и в кассе, первоначальный срок погашения которых составляет три месяца или меньше.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроеизводные финансовые активы, которые были определены в указанную категорию или не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий. Инвестиции Группы в долевые ценные бумаги и некоторые долговые ценные бумаги классифицируются в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. примечание 3 (з)(i)), и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. примечание 3(б)(i)), признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении сумма общей прибыли или убытка, накопленных в составе прочей совокупной прибыли, списывается и переносится в состав прибыли или убытка за период.

*Прочие*

Прочие непроеизводные финансовые инструменты отражаются по амортизированной стоимости, рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения. Инвестиции в долевые ценные бумаги, которые не котируются на фондовой бирже и их справедливая стоимость не может быть надежно оценена, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения.

***(ii) Непроеизводные финансовые обязательства***

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, на которую Группа становится стороной по договору в отношении данного инструмента.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполнены или аннулированы ее обязательства по соответствующему договору или истек срок их действия.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине тогда и только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа имеет следующие непроеизводные финансовые обязательства: кредиты и займы, и торговая и прочая кредиторская задолженность.

Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**(г) Основные средства*****(i) Признание и оценка***

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Условно-первоначальная стоимость основных средств на дату перехода на МСФО, т. е. на 1 января 2006 года, была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату.

Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также иные расходы, непосредственно связанные с приведением актива в состояние, пригодное для его дальнейшей эксплуатации, расходы по демонтажу и вывозу актива с территории, на которой он установлен, а также проведение работ по ее восстановлению и капитализированные затраты по займам. Приобретенное программное обеспечение, являющееся неременным условием функционирования соответствующего оборудования, капитализируется в стоимости такого оборудования. В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты (существенные компоненты) основных средств.

Прибыли и убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «Прочие доходы» в составе прибыли или убытка за период.

***(ii) Последующие расходы***

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, признаются в балансовой стоимости такого объекта, если существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод при дальнейшем использовании компонента и его стоимость можно оценить с достаточной степенью точности. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

***(iii) Амортизация***

Амортизация исчисляется с амортизируемой величины, которая представляет собой фактическую стоимость актива, или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что в конце срока аренды соответствующих активов к ней перейдет право собственности на них. Амортизация основных средств начинается со следующего месяца после приобретения или – для объектов, возведенных хозяйственным способом, – со следующего месяца после завершения строительства и готовности активов к эксплуатации. Амортизация на землю не начисляется.

Ниже указаны расчетные сроки полезного использования активов на текущий и сравнительный периоды:

<b>Группы основных средств</b>	<b>Сроки использования (в годах)</b>	<b>полезного</b>
Здания		15-50
Сети линий электропередач		5-20
Оборудование для трансформации электроэнергии		5-20
Прочие основные средства		1-30

**(д) Нематериальные активы**

Нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по фактическим затратам на их приобретение за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения.

Последующие расходы капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования соответствующего актива. Все остальные расходы, включая расходы по самостоятельному созданию гудвилла и брендов, относятся на финансовые результаты по мере их возникновения.

Амортизация начисляется с момента готовности активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным методом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования. Расчетные сроки полезного использования различных активов на текущий и сравнительный периоды составляют 3–10 лет.

**(е) Арендованные активы**

Аренда, по условиям которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда (лизинг). При первоначальном признании арендованный актив отражается по наименьшей из двух величин – его справедливой стоимости или приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания актив учитывается в соответствии с принципами учетной политики, применимыми к такому активу.

Группа также арендует активы на условиях операционной аренды; в этом случае арендуемые активы в отчете о финансовом положении Группы не отражаются. Расходы по операционной аренде (за вычетом льгот, предоставленных арендодателем) начисляются линейным методом и отражаются в составе прибыли или убытка на протяжении всего срока аренды.

**(ж) Запасы**

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин – фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, доставку и доведение до текущего состояния. Чистая стоимость возможной продажи – это предполагаемая цена реализации в обычных условиях делового оборота за вычетом коммерческих расходов.

**(з) Убытки от обесценения**

**(и) Финансовые активы**

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло повлекшее убыток событие, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно рассчитать с достаточной степенью точности.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, негативные изменения состояния платежей заемщиков или эмитентов в составе Группы, экономические условия, которые связаны с дефолтами, или исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, объективным свидетельством обесценения инвестиции в долевые ценные бумаги является ситуация, когда фактическая стоимость такой инвестиции на протяжении длительного времени существенно превышает ее справедливую стоимость.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента по этому активу. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Проценты на обесценившийся актив продолжают признаваться путем «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Убытки от обесценения инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством переноса в состав прибыли или убытка за период той суммы накопленного убытка, который ранее признавался в составе прочей совокупной прибыли и представлялся в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, исключаемый из состава прочей совокупной прибыли и включаемый в состав прибыли или убытка за период представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации и его текущей справедливой стоимостью за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период. Изменения начисленных резервов под обесценение, вызванных изменением временной стоимости, отражаются как элемент процентных доходов.

Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако убыток от обесценения долевого участия не восстанавливается через прибыль или убыток. Любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию, имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

## ***(ii) Нефинансовые активы***

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, помимо запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неограниченный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается каждый год в одно и то же время. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей потоки денежных средств (ЕГДП), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой величины.

Возмещаемая величина актива или ЕГДП представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива или ЕГДП. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или ЕГДП. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДП, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его (ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в отчете о совокупном доходе. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение



балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от обесценения прочих активов, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы убыток от обесценения признан не был.

**(и) Вознаграждения работникам*****(i) Планы с установленными взносами***

План с установленными взносами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, в соответствии с которым предприятие производит фиксированные взносы в независимый фонд и не несет юридических или конструктивных обязательств по уплате каких-либо дополнительных сумм. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Пенсионный фонд РФ, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам.

***(ii) Планы с установленными выплатами***

План с установленными выплатами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличный от плана с установленными взносами. Чистые обязательства Группы по пенсионным планам с установленными выплатами рассчитываются отдельно по каждому плану путем оценки суммы будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и предыдущих периодах. Сумма выплат дисконтируется для определения ее приведенной стоимости, при этом все непризнанные трудозатраты прошлых периодов и справедливая стоимость любых активов плана подлежат вычету. Ставка дисконтирования представляет собой показатель доходности на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы и которые деноминированы в той же валюте, в какой предполагается произвести выплату. Соответствующие расчеты ежегодно производятся квалифицированным специалистом-актуарием с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат.

При увеличении будущих вознаграждений работникам сумма прироста вознаграждений в части, относящейся к услугам работников в рамках трудовых договоров, оказанным в прошлых периодах, признается в составе прибыли или убытка за период равномерно на протяжении всего периода до того момента, когда право на получение будущих вознаграждений становится безусловным. Если право на получение увеличенных сумм будущих вознаграждений уже приобретено, соответствующий расход признается в составе прибыли или убытка за период сразу в полной сумме.

Все актуарные прибыли и убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами, Группа признает в отчете о совокупном доходе с использованием правила 10%-коридора.

***(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам***

Нетто-величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, помимо выплат по пенсионному плану, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал приобрел за работу в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной стоимости. Ставка дисконтирования представляет

собой доходность на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в какой предполагается выплачивать соответствующие вознаграждения. Расчеты производятся по методу прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Все актуарные прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникают.

***(iv) Краткосрочные вознаграждения***

При определении величины обязательства по краткосрочным вознаграждениям работникам дисконтирование не применяется, а соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками их трудовых обязанностей.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшего в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

***(к) Резервы***

Резерв отражается в том случае, если по результатам прошлых событий у Группы возникает юридическое или конструктивное обязательство, величина которого может быть определена с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток экономических выгод. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, связанных с выполнением данного обязательства. Изменение дисконтированной величины, вызванное уменьшением периода дисконтирования (высвобождение дисконта), признается в качестве финансовых расходов.

***(л) Выручка***

***(i) Услуги по передаче и продаже электроэнергии***

Выручка от передачи и продажи электроэнергии отражается в отчете о совокупном доходе на момент получения от потребителя подтверждения о том, что объем переданной или проданной электроэнергии был им получен в полном объеме. Тарифы на услуги по передаче электроэнергии и продаже электроэнергии на регулируемом рынке утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов в рамках предельных минимальных и (или) максимальных уровней, утверждаемых Федеральной Службой по Тарифам России.

***(ii) Услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям***

Выручка от предоставления услуг по присоединению к электросетям представляет собой возмещаемую комиссию за присоединение потребителей к электросетям. Условия выплаты и суммы комиссионного вознаграждения оговариваются отдельно и не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии.

Признание выручки производится в момент начала подачи электроэнергии и подключения оборудования потребителя к электросети. В тех случаях, когда по условиям договоров услуги по подключению к электросетям предоставляются поэтапно, выручка признается пропорционально завершению этапа предоставления услуг после подписания потребителем акта сдачи-приемки услуг.

## **ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

*(в тысячах российских рублей, если не указано иное)*

---

### ***(iii) Прочие услуги***

Выручка от предоставления услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию, а также выручка от прочих продаж признается на момент перехода к покупателю существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности на реализуемую продукцию, или после завершения оказания услуг.

### **(м) Государственные субсидии**

Государственные субсидии, компенсирующие Группе низкие тарифы на электроэнергию, признаются в отчете о совокупной прибыли в те же периоды, в которые была признана связанная с ними выручка.

### **(н) Прочие расходы**

#### ***(i) Арендные платежи***

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия договора аренды. Сумма полученных льгот признается как неотъемлемая часть общей величины расходов по аренде на протяжении всего срока действия договора аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды (лизинга) разделяются на две составляющие: финансовый расход и погашение обязательства по аренде. Финансовые расходы распределяются по периодам в течение срока действия договора аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной.

«Условные» (т.е. зависящие от будущих событий) арендные платежи отражаются в учете путем пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды, когда исчезает соответствующая неопределенность и размер корректировки арендной платы становится известным.

#### ***(ii) Социальные платежи***

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в отчете о совокупном доходе по мере их осуществления.

### **(о) Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, эффект от дисконтирования финансовых инструментов, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о совокупном доходе в момент возникновения, и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о совокупном доходе в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, финансовой аренде, отрицательные курсовые разницы, эффект от дисконтирования финансовых инструментов и убытки от обесценения финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются на нетто-основе.

### **(п) Расход по налогу на прибыль**

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за

исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении временных разниц: возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток; временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем; и налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временным разницам на момент их восстановления. Отложенные налоговые активы и обязательства сальдируются, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации-налогоплательщика или с разных организаций-налогоплательщиков в тех случаях, когда они намерены урегулировать текущие налоговые активы и обязательства путем взаимозачета или имеют возможность одновременно реализовать налоговые активы и погасить налоговые обязательства.

Отложенный налоговый актив отражается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и принимаемых к вычету временных разниц. Величина отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от их реализации.

#### **(р) Прибыль на акцию**

Группа представляет показатели базовой и разведенной прибыли на акцию по своим обыкновенным акциям. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

#### **(с) Сегментная отчетность**

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть получена выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются Правлением с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов. Финансовые показатели деятельности операционных сегментов представляются в финансовой отчетности в том же виде, в котором они представляются Правлению. Показатели по каждому операционному сегменту должны совпадать с аналогичными показателями в отчетах, представляемых Правлению. Осуществляется сверка итоговых показателей по сегментам и аналогичных показателей в финансовой отчетности (Примечание 6).

**(г) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу**

Далее перечислен ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений, которые еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2011 г. и не использовались при подготовке настоящей финансовой отчетности. Ниже перечислены те из указанных документов, которые потенциально могут оказать влияние на результаты деятельности Группы. Группа планирует принять данные документы к использованию с момента их вступления в силу.

Группа еще не анализировала возможное влияние новых стандартов на ее финансовое положение или результаты деятельности.

- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (в редакции 2011 года). В действующий стандарт внесен ряд существенных изменений. Во-первых, отменен метод «коридора», в связи с чем все изменения текущей (дисконтированной) стоимости обязательства по плану с установленными выплатами и справедливой стоимости активов плана будут признаваться незамедлительно по мере их возникновения. Во-вторых, внесенные изменения отменяют существующую в настоящее время возможность признавать все изменения величины обязательства по плану с установленными выплатами и активов плана в составе прибыли или убытка за период. В-третьих, ожидаемая доходность активов плана, признаваемая в составе прибыли или убытка за период, будет рассчитываться по ставке, использовавшейся для дисконтирования обязательства по плану с установленными выплатами. Действие измененного стандарта распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 июля 2013 г. или после этой даты; допускается его досрочное применение. Предусмотрен ретроспективный порядок применения измененного стандарта.
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2015 г. или после этой даты. Новый стандарт будет публиковаться частями и в конечном итоге заменит собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была опубликована в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была опубликована в октябре 2010 года. Ожидается, что остальные части стандарта будут публиковаться в течение 2012 года. Руководство Группы признает тот факт, что новый стандарт существенным образом меняет порядок учета финансовых инструментов и, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления указанного проекта и опубликования следующих частей стандарта. Группа не рассматривает возможность досрочного применения стандарта.
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2013 г. или после этой даты. Новый стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вводит единую модель контроля, которая будет распространяться и на предприятия, в настоящее время подпадающие под требования ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». В соответствии с новой моделью трехступенчатого контроля инвестор контролирует объект инвестирования, если он получает переменный доход в результате участия в объекте инвестирования или имеет право на получение такого дохода, если он может влиять на величину такого дохода благодаря своему влиянию на объект инвестирования и если существует взаимосвязь между его влиянием на объект инвестирования и величиной получаемого дохода. Порядок консолидации остается таким же, как в МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 года). Если применение МСФО (IFRS) 10 не ведет к изменению предыдущей консолидации или исключению из консолидации объекта инвестирования, то при первом применении стандарта не требуется вносить никаких корректировок в статьи бухгалтерского учета. Если применение МСФО (IFRS) 10 влечет за собой изменение консолидации или исключение из консолидации объекта инвестирования, то при переходе на новый стандарт предприятие должно либо полностью применять его ретроспективно начиная с даты получения или утраты контроля, либо, если это неосуществимо, частично применять его ретроспективно начиная с самого раннего периода, в котором такое применение возможно, при этом наиболее ранним периодом может быть и текущий период. Допускается досрочное применение МСФО (IFRS) 10, при условии что предприятие также переходит досрочно на МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2013 г. или после этой даты. Новый стандарт содержит требования к раскрытию информации предприятиями, которым принадлежат доли участия в дочерних, совместных и ассоциированных предприятиях, а также неконсолидируемых структурированных предприятиях. Доля участия обычно определяется как участие на договорной или внедоговорной основе, дающее одному предприятию возможность получать переменный доход от деятельности другого предприятия. Расширенные и вновь введенные требования к раскрытию информации призваны обеспечить получение информации, которая позволит пользователям оценить характер рисков, связанных с долями участия одного предприятия в других предприятиях, и влияние таких долей участия на его финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств. Предприятия могут досрочно раскрывать в финансовой отчетности ту или иную информацию в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 12 без необходимости досрочного перехода на требования других новых и пересмотренных стандартов. Вместе с тем в случае досрочного перехода на МСФО (IFRS) 12 в полном объеме предприятие должно также досрочно применять требования МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2013 г. или после этой даты. Новый стандарт призван обеспечить единый источник регламентирования правил оценки справедливой стоимости, которые в настоящее время содержатся в разных МСФО. В нем приводится доработанное определение справедливой стоимости, устанавливаются принципы оценки справедливой стоимости и перечислены требования к раскрытию информации для целей оценки справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новых требований к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не отменяет исключений из правил оценки справедливой стоимости, вызванных практическими соображениями, которые в настоящее время предусматриваются отдельными стандартами. Стандарт применяется перспективно, при этом допускается его досрочное применение. Предприятия не обязаны раскрывать сравнительную информацию за периоды до даты первого применения стандарта.

Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматривались применительно к каждому затрагиваемому стандарту в отдельности. Все поправки, приводящие к изменению порядка представления, признания или оценки статей финансовой отчетности, вступают в силу не ранее 1 января 2011 г. Руководство еще не проанализировало возможного влияния указанных усовершенствований на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

#### **Примечание 4. Определение справедливой стоимости**

Ряд принципов учетной политики Группы и правил раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и (или) раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Допущения, использованные при определении справедливой стоимости, при необходимости раскрываются более подробно в пояснениях, относящихся к соответствующему активу или обязательству.

##### **(а) Инвестиции в долевые и долговые инструменты**

Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, определяется на основании их биржевых котировок (цены покупателя) по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определялась исключительно для целей раскрытия информации.

##### **(б) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности определяется как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определена для целей раскрытия информации.

**(в) Непроизводные финансовые обязательства**

Справедливая стоимость, определяемая для целей раскрытия информации, рассчитывается исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме долга и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. В части обязательств по конвертируемым облигациям рыночная ставка процента определяется на основании аналогичных обязательств, которые не предусматривают опциона на конвертацию. Рыночная ставка процента по операциям финансовой аренды (лизинга) определяется на основании аналогичных договоров аренды (лизинга).

**Примечание 5. Управление финансовыми рисками**

**(а) Обзор основных подходов**

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается определенным рискам, к которым относятся следующие:

- кредитный риск
- риск недостатка ликвидности
- рыночный риск.

В данном пояснении содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Группы. Более подробные количественные данные раскрываются в соответствующих разделах настоящей финансовой отчетности.

Общую ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет директоров.

Политика Группы по управлению рисками разработана в целях выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокую дисциплину всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

**(б) Кредитный риск**

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее покупателей и заказчиков или контрагентов по финансовым инструментам; в основном кредитный риск связан с денежными средствами и их эквивалентами, дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков и инвестиционными ценными бумагами Группы.

**(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Подверженность Группы кредитному риску в значительной степени зависит от индивидуальных особенностей каждого потребителя. В целях управления кредитным риском Группа стремится по мере возможности работать с потребителями на условиях предоплаты.

Условие о перечислении предоплаты за услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям обычно включается в текст договора об оказании услуг потребителям.

Потребителями услуг по передаче электроэнергии каждого из предприятий Группы являются распределительные компании и несколько крупных компаний, занимающихся производством промышленной продукции. Группа осуществляет регулярный контроль за прохождением платежей, при необходимости потребителям направляются уведомления о просрочке оплаты услуг по передаче электроэнергии.

Группа не требует выставления залогового обеспечения по торговой и прочей дебиторской задолженности.

Группа начисляет резерв под обесценение, величина которого представляет собой расчетную величину предполагаемых убытков в части торговой и прочей дебиторской задолженности. Данный резерв формируется в отношении рисков, каждый из которых по отдельности является существенным.

***(ii) Денежные средства и их эквиваленты***

Группа стремится минимизировать кредитный риск, связанный с текущими и депозитными счетами в банках, размещая временно свободные денежные средства исключительно в банках, которые являются ее кредиторами.

**(в) Риск ликвидности**

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском ликвидности является постоянное сохранение уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы.

**(г) Рыночный риск**

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

***(i) Валютный риск***

Группа не подвержена существенному влиянию валютного риска при осуществлении операций по реализации, закупкам и привлечению заемных средств, поскольку она не совершает вышеуказанных крупных сделок, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты присоединенных предприятий, т. е. российского рубля.

***(ii) Риск изменения процентных ставок***

Риск изменения процентных ставок возникает в связи с краткосрочными и долгосрочными кредитами и займами Группы. Изменения в процентных ставках преимущественно оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо будущие потоки денежных средств (по кредитам и займам с плавающей ставкой). Большинство процентных ставок по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам являются фиксированными. Прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных ставок процента.

**(д) Управление капиталом**

Руководство проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Руководство держит под контролем уровень дивидендов, выплачиваемых владельцам обыкновенных акций. Руководство стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала (гарантии безопасного развития бизнеса и т.д.).

Ни Компания, ни предприятия Группы не подпадают под требования к достаточности собственного капитала, налагаемые внешними организациями.



#### **Примечание 6. Операционные сегменты**

Ответственным лицом Группы, принимающим операционные решения, является Правление Компании.

Основной вид деятельности Группы заключается в предоставлении услуг по передаче электроэнергии в регионах Российской Федерации. Система внутренней управленческой отчетности построена на сегментах передачи электроэнергии в регионах Российской Федерации (филиалы Компании) и сегментах, связанных с прочими видами деятельности (отдельные юридические лица).

Правление регулярно проводит оценку и анализ сегментной финансовой информации, которая содержится в обязательной финансовой отчетности соответствующих сегментов, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8, на основании представленных Правлению данных о сегментной выручке, прибыли до налогообложения и совокупных активах были выделены следующие отчетные сегменты:

- сегменты передачи электроэнергии – республика Мордовия, республика Чувашия, Оренбургская область, Пензенская область, Самарская область, Саратовская область, Ульяновская область – филиалы ОАО «МРСК Волги»;
- прочие сегменты – другие компании Группы.

Нераспределенные статьи включают суммы, относящиеся к общекорпоративной деятельности центрального аппарата Компании, которая не выделяется в операционный сегмент в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8.

Сегментные статьи основаны на финансовой информации, содержащейся в обязательной финансовой отчетности, и могут существенно отличаться от статей финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Сверка статей в том виде, в каком они представлены Правлению, с аналогичными статьями в настоящей консолидированной финансовой отчетности включает реклассификации и корректировки, необходимые для представления финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Ниже приводится информация о результатах деятельности каждого отчетного сегмента. Результаты деятельности определяются на основании сегментной выручки и прибыли до налогообложения, отраженной во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется Правлением. Показатель сегментной прибыли используется для определения результатов деятельности, поскольку руководство считает, что данная информация имеет наибольшее значение при оценке результатов сегментов по сравнению с другими компаниями, осуществляющими деятельность в тех же отраслях.

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**(i) Информация об отчетных сегментах за год, закончившийся 31 декабря 2011 года**

	Передача электроэнергии							Прочие сегменты	Итого
	Саратовская область	Оренбургская область	Самарская область	Пензенская область	Ульяновская область	Республика Чувашия	Республика Мордовия		
<b>Выручка:</b>									
Передача электроэнергии	8 542 876	15 758 546	9 331 773	5 074 605	3 448 310	3 110 138	1 955 869	-	47 222 117
Технологическое присоединение к электрическим сетям	37 697	76 628	39 791	16 621	24 068	21 246	50 294	-	266 345
Прочая выручка	19 386	154 344	57 685	69 833	5 639	25 387	6 417	307 151	645 842
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>8 599 959</b>	<b>15 989 518</b>	<b>9 429 249</b>	<b>5 161 059</b>	<b>3 478 017</b>	<b>3 156 771</b>	<b>2 012 580</b>	<b>307 151</b>	<b>48 134 304</b>
<b>Сегментная операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>(245 100)</b>	<b>953 880</b>	<b>321 447</b>	<b>474 727</b>	<b>47 854</b>	<b>253 690</b>	<b>(82 325)</b>	<b>27 497</b>	<b>1 751 670</b>
Сегментные финансовые доходы	2825	2868	2794	1629	980	1059	985	184	13 324
Сегментные финансовые расходы	(94 643)	(11 102)	(78 294)	(3402)	(3496)	(27 941)	(46 686)	-	(265 564)
<b>Сегментная прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>(336 918)</b>	<b>945 646</b>	<b>245 947</b>	<b>472 954</b>	<b>45 338</b>	<b>226 808</b>	<b>(128 026)</b>	<b>27 681</b>	<b>1 499 430</b>
<b>Сегментная амортизация</b>	<b>905 353</b>	<b>906 892</b>	<b>1 074 147</b>	<b>345 690</b>	<b>174 001</b>	<b>215 969</b>	<b>254 843</b>	<b>17 319</b>	<b>3 894 214</b>
<b>Сегментные активы</b>	<b>17 274 142</b>	<b>9 905 723</b>	<b>13 799 249</b>	<b>4 013 019</b>	<b>3 715 651</b>	<b>3 494 724</b>	<b>2 596 438</b>	<b>245 941</b>	<b>55 044 887</b>
<b>Включая основные средства</b>	<b>14 910 283</b>	<b>8 405 193</b>	<b>12 781 660</b>	<b>3 528 671</b>	<b>3 145 151</b>	<b>3 034 502</b>	<b>2 217 873</b>	<b>106 284</b>	<b>48 129 617</b>
<b>Сегментные обязательства</b>	<b>4 004 525</b>	<b>1 976 725</b>	<b>3 410 447</b>	<b>934 305</b>	<b>875 658</b>	<b>932 960</b>	<b>1 587 649</b>	<b>69 194</b>	<b>13 791 463</b>
<b>Сегментные капитальные затраты</b>	<b>1 997 368</b>	<b>1 860 037</b>	<b>1 548 941</b>	<b>784 176</b>	<b>507 923</b>	<b>403 697</b>	<b>435 239</b>	<b>22 800</b>	<b>7 560 181</b>

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**(ii) Информация об отчетных сегментах за год, закончившийся 31 декабря 2010 года**

	Передача электроэнергии							Прочие сегменты	Итого
	Саратовская область	Оренбургская область	Самарская область	Пензенская область	Ульяновская область	Республика Чувашия	Республика Мордовия		
<b>Выручка:</b>									
Передача электроэнергии	7 941 523	10 094 032	8 232 260	4 289 909	3 823 459	2 540 488	1 815 191	-	38 736 862
Технологическое присоединение к электрическим сетям	83 657	10 660	134 574	12 230	9 343	10 932	15 083	-	276 479
Прочая выручка	12 961	235 287	55 343	59 995	11 157	29 319	2 967	228 753	635 782
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>8 038 141</b>	<b>10 339 979</b>	<b>8 422 177</b>	<b>4 362 134</b>	<b>3 843 959</b>	<b>2 580 739</b>	<b>1 833 241</b>	<b>228 753</b>	<b>39 649 123</b>
<b>Сегментная операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>587 127</b>	<b>466 818</b>	<b>(258 859)</b>	<b>229 359</b>	<b>129 701</b>	<b>51 995</b>	<b>(32 188)</b>	<b>1 684</b>	<b>1 175 637</b>
Сегментные финансовые доходы	465	598	627	518	229	257	114	345	3 153
Сегментные финансовые расходы	(108 259)	(18 978)	(88 158)	(507)	(19 952)	(43 545)	(26 244)	-	(305 643)
<b>Сегментная прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>479 333</b>	<b>448 438</b>	<b>(346 390)</b>	<b>229 370</b>	<b>109 978</b>	<b>8 707</b>	<b>(58 318)</b>	<b>2 029</b>	<b>873 147</b>
<b>Сегментная амортизация</b>	<b>836 071</b>	<b>903 039</b>	<b>846 027</b>	<b>332 544</b>	<b>159 634</b>	<b>209 998</b>	<b>222 277</b>	<b>15 501</b>	<b>3 525 091</b>
<b>Сегментные активы отчетного сегмента</b>	<b>15 270 217</b>	<b>7 860 830</b>	<b>13 074 378</b>	<b>3 401 469</b>	<b>3 352 593</b>	<b>3 265 874</b>	<b>2 263 583</b>	<b>177 685</b>	<b>48 666 629</b>
<b>Включая основные средства</b>	<b>13 857 113</b>	<b>7 449 274</b>	<b>12 349 499</b>	<b>3 096 004</b>	<b>2 833 270</b>	<b>2 847 820</b>	<b>2 037 338</b>	<b>100 418</b>	<b>44 570 736</b>
<b>Сегментные обязательства отчетного сегмента</b>	<b>2 863 769</b>	<b>960 111</b>	<b>2 312 655</b>	<b>621 719</b>	<b>587 206</b>	<b>917 171</b>	<b>1 035 953</b>	<b>15 247</b>	<b>9 313 831</b>
<b>Капитальные затраты</b>	<b>893 378</b>	<b>1 203 502</b>	<b>804 658</b>	<b>528 102</b>	<b>226 249</b>	<b>259 006</b>	<b>331 169</b>	<b>-</b>	<b>4 246 064</b>

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**(iii) Сверка показателей сегментной выручки, прибыли или убытка, активов и обязательств и прочих существенных статей**

Сверка ключевых показателей сегментов в оценке, представляемой правлению, с аналогичными показателями в данной консолидированной финансовой отчетности представлена в таблицах ниже.

Сверка показателей выручки:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
<b>Итого выручка отчетных сегментов</b>	<b>48 134 304</b>	<b>39 649 123</b>
Исключение межсегментной выручки	(166 106)	(89 299)
Прочие корректировки	68 981	506
<b>Выручка, отраженная в отчете о совокупном доходе</b>	<b>48 037 179</b>	<b>39 560 330</b>

Сверка показателей прибыли до налогообложения:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
<b>Итого прибыль до налогообложения отчетных сегментов</b>	<b>1 499 431</b>	<b>873 146</b>
Корректировка по основным средствам	780 725	862 413
Резервы по судебным искам и неурегулированным претензиям	(71 807)	71 320
Корректировки по нематериальным активам	9 647	17 529
Корректировки по финансовой аренде	30 897	8 769
Начисленное вознаграждение сотрудникам	(128 979)	(517 069)
Корректировка в отношении резерва по сомнительным долгам	64 453	(401 392)
Признание обязательств по выплатам работникам при выходе на пенсию	(117 580)	(68 740)
Прочие корректировки	90 014	42 469
<b>Прибыль до налогообложения, отраженная в отчете о совокупном доходе</b>	<b>2 156 801</b>	<b>888 445</b>

Сверка показателей по амортизации:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
<b>Итого амортизация отчетных сегментов</b>	<b>3 894 213</b>	<b>3 525 091</b>
Корректировка амортизации основных средств	(634 200)	(749 423)
Корректировка амортизации нематериальных активов	7 257	32 398
Прочие корректировки	164	3 108
<b>Амортизация, отраженная в отчете о совокупном доходе</b>	<b>3 267 434</b>	<b>2 811 174</b>

Сверка итоговой суммы активов:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
<b>Итого активов отчетных сегментов</b>	<b>55 044 888</b>	<b>48 666 629</b>
Нераспределенные показатели	2 167 299	1 939 867
Признание активов, относящихся к вознаграждениям работников	531 716	522 926
Корректировка остаточной стоимости основных средств	(17 291 509)	(18 073 322)
Корректировка в отношении резерва по сомнительным долгам	-	(147 286)
Исключение инвестиций в дочерние компании	(101 529)	(100 529)
Корректировка на резерв под устаревание запасов	(11 831)	(37 361)
Дисконтирование финансовых активов	(2 607)	(19 610)
Межсегментные расчеты	(75 377)	(9 175)
Прочие корректировки	(125 154)	(77 754)
<b>Активы, отраженные в отчете о финансовом положении</b>	<b>40 135 896</b>	<b>32 664 385</b>

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Сверка основных средств:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
<b>Итого основные средства отчетных сегментов</b>	<b>48 129 619</b>	<b>44 570 736</b>
Нераспределенные основные средства	171 397	164 963
Авансы на приобретение основных средств	212 979	71 807
Корректировка остаточной стоимости основных средств	(17 291 509)	(18 073 322)
Прочие корректировки	43 632	50
<b>Основные средства, отраженные в отчете о финансовом положении</b>	<b>31 266 118</b>	<b>26 734 234</b>

Сверка совокупных обязательств:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
<b>Итого обязательства отчетных сегментов</b>	<b>13 791 463</b>	<b>9 313 831</b>
Корректировка в связи с различными принципами расчета отложенного налога	1 623 997	954 179
Обязательства по выплатам работникам при выходе на пенсию	864 933	738 563
Обязательства по краткосрочным вознаграждениям работникам, не распределённые по сегментам, и корректировка обязательств в соответствии с МСФО	387 760	4 562
Резервы по судебным искам, неурегулированным претензиям	51 710	-
Обязательства по финансовой аренде	(4 555)	134 917
Остатки по расчетам между сегментами	(75 377)	(9 175)
Прочие корректировки	30 737	(173 204)
<b>Обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении</b>	<b>16 670 668</b>	<b>10 963 673</b>

Сверка капитальных затрат:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
<b>Итого капитальные затраты отчетных сегментов</b>	<b>7 560 180</b>	<b>4 246 064</b>
Капитализированные проценты	57 086	98 816
Нераспределенные капитальные затраты	46 260	24 164
Авансы на приобретение основных средств	141 172	(117 172)
Прочие корректировки	43 745	48 149
<b>Капитальные затраты, отраженные в отчете о финансовом положении</b>	<b>7 848 443</b>	<b>4 300 021</b>

Группа осуществляет свою деятельность главным образом в Российской Федерации. Группа не получает существенной выручки от зарубежных покупателей и не имеет каких-либо значительных внеоборотных активов за рубежом.

В 2011 и 2010 гг., у Группы было три существенных покупателя – сбытовые компании в трех регионах Российской Федерации с оборотами более 10 % итоговой выручки Группы. Выручка от данных покупателей отражена в отчетности передающих сегментов, осуществляющих свою деятельность в регионах, где расположены данные сбытовые компании: Самарской, Саратовской и Оренбургской областях. Общие суммы выручки от данных трех крупнейших покупателей за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили 6 663 064 тыс. руб. в Самаре (2010: 5 538 539 тыс. руб.); 5 282 614 тыс. руб. в Саратове (2010: 5 164 834 тыс. руб.) и 6 302 026 тыс. руб. в Оренбурге (2010: 3 910 910 тыс. руб.).

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 7. Основные средства**

	Земельные участки и здания	Линии электропередач и	Оборудование для трансформации электроэнергии	Незавершенное строительство	Прочие основные средства	Итого
<b>Фактическая стоимость</b>						
Остаток на 1 января 2010	6 491 549	14 568 075	6 633 830	1 817 429	4 091 491	33 602 374
Поступления	39 034	29 734	11 121	3 902 245	317 887	4 300 021
Ввод в эксплуатацию	1 278 007	1 112 372	1 440 371	(4 301 194)	470 444	-
Выбытия	(13 558)	(13 946)	(17 597)	(7 035)	(82 568)	(134 704)
Остаток на 31 декабря 2010	7 795 032	15 696 235	8 067 725	1 411 445	4 797 254	37 767 691
Остаток на 1 января 2011	7 795 032	15 696 235	8 067 725	1 411 445	4 797 254	37 767 691
Поступления	63 212	254 664	32 558	6 914 001	584 008	7 848 443
Ввод в эксплуатацию	1 963 049	1 785 349	1 250 910	(6 025 058)	1 025 750	-
Выбытия	(20 349)	(19 613)	(18 163)	(40 339)	(31 830)	(130 294)
Остаток на 31 декабря 2011	9 800 944	17 716 635	9 333 030	2 260 049	6 375 182	45 485 840
<b>Накопленная амортизация</b>						
Остаток на 1 января 2010	(1 070 886)	(4 416 230)	(1 356 537)	-	(1 489 606)	(8 333 259)
Начисленная амортизация	(425 401)	(1 302 061)	(468 832)	-	(561 408)	(2 757 702)
Выбытия	6 123	10 180	3 802	-	37 399	57 504
Остаток на 31 декабря 2010	(1 490 164)	(5 708 111)	(1 821 567)	-	(2 013 615)	(11 033 457)
Остаток на 1 января 2011	(1 490 164)	(5 708 111)	(1 821 567)	-	(2 013 615)	(11 033 457)
Начисленная амортизация	(661 057)	(1 510 399)	(515 758)	-	(551 888)	(3 239 102)
Выбытия	8 618	10 025	5 200	-	28 994	52 837
Остаток на 31 декабря 2011	(2 142 603)	(7 208 485)	(2 332 125)	-	(2 536 509)	(14 219 722)
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 1 января 2010	5 420 663	10 151 845	5 277 293	1 817 429	2 601 885	25 269 115
На 31 декабря 2010	6 304 868	9 988 124	6 246 158	1 411 445	2 783 639	26 734 234
На 31 декабря 2011	7 658 341	10 508 150	7 000 905	2 260 049	3 838 673	31 266 118

По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав незавершенного строительства были включены авансы под поставку основных средств в сумме 212 979 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 года: 71 807 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав незавершенного строительства были включены строительные материалы в сумме 43 635 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 года: 309 534 тыс. руб.).

Затраты на привлечение заёмных средств, величина которых за 2011 год составила 85 821 тыс. руб. с применением ставки капитализации 7,15%-7,51% (2010: 119 615 тыс. руб. с применением ставки капитализации 7,32%-11,84%), были включены в стоимость основных средств и представляют собой процентные расходы по кредитам.

**Арендованные основные средства**

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства по нескольким договорам финансовой аренды. В конце срока аренды по каждому из договоров Группа имеет право выкупить соответствующее оборудование по льготной цене.

Остаточная стоимость арендованных основных средств на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, включенная в стоимость основных средств Группы, представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
Фактическая стоимость	939 471	1 053 553
Накопленная амортизация	(217 159)	(204 965)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>722 312</b>	<b>848 588</b>

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 8. Нематериальные активы**

	Патенты и лицензии	Программное обеспечение	Итого
<b>Фактическая стоимость</b>			
Остаток на 1 января 2010	130 640	214 610	345 250
Поступления	-	18 517	18 517
Остаток на 31 декабря 2010	130 640	233 127	363 767
Остаток на 1 января 2011	130 640	233 127	363 767
Поступления	-	16 904	16 904
Выбытия	(130 640)	-	(130 640)
Остаток на 31 декабря 2011	-	250 031	250 031
<b>Накопленная амортизация</b>			
Остаток на 1 января 2010	(99 230)	(94 299)	(193 529)
Начисление амортизации за год	(31 410)	(22 062)	(53 472)
Остаток на 31 декабря 2010	(130 640)	(116 361)	(247 001)
Остаток на 1 января 2011	(130 640)	(116 361)	(247 001)
Начисление амортизации за год	-	(28 332)	(28 332)
Выбытия	130 640	-	130 640
Остаток на 31 декабря 2011	-	(144 693)	(144 693)
<b>Остаточная стоимость</b>			
На 1 января 2010	31 410	120 311	151 721
На 31 декабря 2010	-	116 766	116 766
На 31 декабря 2011	-	105 338	105 338

Нематериальные активы включают капитализированные расходы на внедрение программных продуктов на базе SAP/R3 и прочие программные продукты.

**Примечание 9. Прочие внеоборотные активы**

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам (активы, имеющиеся в наличии для продажи)	531 716	522 926
Торговая дебиторская задолженность	18 310	11 325
Прочая дебиторская задолженность	53 209	80 652
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	210	325
Минус: резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	-	(2)
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	-	(23)
<b>Итого</b>	<b>603 445</b>	<b>615 203</b>

Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам представляют собой взносы, перечисленные Группой и учитываемые на солидарных и индивидуальных счетах в Негосударственном Пенсионном Фонде Электроэнергетики. При соблюдении определенных ограничений 80% взносов в пенсионный фонд могут быть изъяты по решению Группы.

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения долгосрочной дебиторской раскрыта в примечании 30.

**Примечание 10. Запасы**

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Сырье и материалы	653 143	607 625
Запасные части	299 270	272 605
Прочие запасы	34 321	62 241
Резерв под обесценение запасов	(11 831)	(37 361)
<b>Итого</b>	<b>974 903</b>	<b>905 110</b>

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 11. Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Торговая дебиторская задолженность	4 081 257	3 477 406
Дебиторская задолженность по налогам	7 130	6 469
Прочая дебиторская задолженность	371 010	274 437
НДС к возмещению	20 599	52 398
Минус: резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(740 208)	(1 511 214)
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(33 115)	(20 732)
<b>Итого</b>	<b>3 706 673</b>	<b>2 278 764</b>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения дебиторской задолженности раскрыта в примечании 30.

**Примечание 12. Предоплата за оборотные активы**

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Предоплата	437 217	358 407
Минус: резерв под обесценение предоплаты	(6 347)	(40 857)
<b>Итого</b>	<b>430 870</b>	<b>317 550</b>

**Примечание 13. Денежные средства и их эквиваленты**

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Денежные средства в банках и наличные денежные средства	2 004 901	1 460 123
Эквиваленты денежных средств	9 400	15 377
<b>Итого</b>	<b>2 014 301</b>	<b>1 475 500</b>

Все денежные средства и их эквиваленты деноминированы в российских рублях. Эквиваленты денежных средств включают банковские депозиты сроком погашения в 3 месяца или меньше.

Подверженность Группы риску изменения процентных ставок и анализ чувствительности финансовых активов и обязательств раскрывается в примечании 30.

**Примечание 14. Прочие оборотные активы**

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Предоплата страхования	12 996	13 292
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	8 354
<b>Итого</b>	<b>12 996</b>	<b>21 646</b>

**Примечание 15. Капитал****Акционерный капитал**

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Количество объявленных, выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций, (шт.)	178 577 801 146	178 577 801 146
Номинальная стоимость, (руб.)	0,1	0,1
<b>Итого акционерный капитал, (руб.)</b>	<b>17 857 780 115</b>	<b>17 857 780 115</b>

**Оплаченные и объявленные дивиденды**

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2011 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 5 302 215 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 года: 4 451 332 тыс. руб.).

В 2011 и 2010 годах Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.



**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Прибыль на акцию**

Расчет прибыли на акцию основан на прибыли за год и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций	178 577 801 146	178 577 801 146
Прибыль, причитающая акционерам	1 764 516	567 499
Средневзвешенная прибыль на обыкновенную акцию – базовая (в российских рублях)	0,0099	0.0032

**Примечание 16. Вознаграждения работникам**

Группой предусмотрены следующие пенсионные планы, а также планы прочих долгосрочных вознаграждений работникам:

- пенсионные планы с установленными взносами (Негосударственный пенсионный Фонд Электроэнергетики и Негосударственный Пенсионный Фонд «Профессиональный»); и
- пенсионные планы с установленными выплатами и прочие планы долгосрочных вознаграждений работникам, которые регулируются Коллективными Договорами и включают, единовременные вознаграждения при выходе на пенсию, выплаты к юбилейным датам сотрудников и пенсионеров, материальную помощь заслуженным работникам и пенсионерам, пособия на погребение.

В таблице ниже приведены величины, признанные в финансовой отчетности, в отношении планов с установленными выплатами по состоянию на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года.

Суммы обязательств по вознаграждениям, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011		За год, закончившийся 31 декабря 2010	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности работников	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности работников	Прочие долгосрочные вознаграждения
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами	1 083 599	71 924	1 045 087	30 317
Чистые актуарные убытки, не признанные в отчете о финансовом положении	(275 323)	-	(313 013)	-
Не признанная в отчете о финансовом положении стоимость трудозатрат прошлых периодов	(15 267)	-	(23 828)	-
<b>Чистые пенсионные обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении</b>	<b>793 009</b>	<b>71 924</b>	<b>708 246</b>	<b>30 317</b>

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Суммы, отраженные в отчете о совокупном доходе:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011		За год, закончившийся 31 декабря 2010	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности работников	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности работников	Прочие долгосрочные вознаграждения
Стоимость трудозатрат текущего периода	59 014	2 719	54 030	470
Процентные расходы	80 021	2 381	86 609	472
Признанные актуарные убытки	23 167	1025	35 782	7 074
Признанная стоимость трудозатрат прошлых периодов	71 228	39 316	1 474	19 515
<b>Итого</b>	<b>233 430</b>	<b>45 441</b>	<b>177 895</b>	<b>27 531</b>

Изменения в текущей стоимости обязательств Группы по пенсионным планам с установленными выплатами:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011		За год, закончившийся 31 декабря 2010	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности работников	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности работников	Прочие долгосрочные вознаграждения
<b>Обязательства по вознаграждениям</b>				
Величина обязательств по плану с установленными выплатами на начало года	1 045 087	30 317	1 041 483	6 093
Стоимость трудозатрат текущего периода	59 014	2 719	54 030	470
Процентные расходы	80 021	2 381	86 609	472
Актуарные (прибыли)/убытки	(14 523)	1 025	(7 187)	7 074
Выплаченные вознаграждения	(148 667)	(3 834)	(145 997)	(3 307)
Стоимость трудозатрат прошлых периодов	62 667	39 316	16 149	19 515
<b>Величина обязательств по плану с установленными выплатами на конец года</b>	<b>1 083 599</b>	<b>71 294</b>	<b>1 045 087</b>	<b>30 317</b>

Изменение чистой величины пенсионных обязательств представлено:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011		За год, закончившийся 31 декабря 2010	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности работников	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности работников	Прочие долгосрочные вознаграждения
<b>Чистые обязательства по вознаграждениям</b>				
Чистые обязательства по вознаграждениям, отраженные в отчете о финансовом положении на начало периода	708 246	30 317	676 348	6 093
Чистая стоимость трудозатрат за год	233 430	45 441	177 895	27 531
Выплаченные вознаграждения	(148 667)	(3 834)	(145 997)	(3 307)
<b>Величина обязательств по плану с установленными выплатами на конец года</b>	<b>793 009</b>	<b>71 924</b>	<b>708 246</b>	<b>30 317</b>

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлены основные актуарные допущения:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
Ставка дисконтирования	8,50%	8,00%
Будущий рост заработной платы	5,50%	5,00%
Будущая ставка инфляции	5,50%	5,00%
Таблицы смертности	Russian 2002	Russian 2002
Средний ожидаемый оставшийся срок службы работников	11	9
Средний срок службы работников до момента получения работником права на выплаты	6	7

**Примечание 17. Кредиты и займы****Долгосрочные кредиты и займы**

	Эффективная ставка процента, %	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2011	31 декабря 2010
<b>Долгосрочные кредиты</b>					
включая:					
ОАО «Сбербанк РФ»	7,00-7,66	РУБ	2013-2015	5 800 000	1 000 000
ОАО «Сбербанк РФ»	7,20-7,45	РУБ	2012	-	1 990 000
ОАО «Газпромбанк»	7,28-8,10	РУБ	2013-2015	1 050 000	900 000
ОАО «Газпромбанк»	8,6	РУБ	2012	-	595 000
ОАО «Альфа-Банк»	7,6	РУБ	2012	-	550 000
Долгосрочная задолженность по финансовой аренде				150 948	247 342
<b>Итого долгосрочная задолженность</b>				<b>7 000 948</b>	<b>5 282 342</b>
Минус: краткосрочная часть задолженности по финансовой аренде				(79 716)	(88 453)
<b>Итого</b>				<b>6 921 232</b>	<b>5 193 889</b>

Кредиты и займы представляют собой кредитные линии.

**Краткосрочные кредиты и займы**

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Краткосрочная задолженность по финансовой аренде	79 716	88 453
<b>Итого</b>	<b>79 716</b>	<b>88 453</b>

Все кредиты, перечисленные выше, являются кредитами с фиксированной процентной ставкой.

Эффективная процентная ставка – рыночная процентная ставка по ссуде в момент ее получения.

Группа не хеджировала возможные изменения процентной ставки.

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года у Группы нет обеспеченных кредитов и займов

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Группа арендует производственное оборудование и транспорт согласно договорам финансовой аренды (лизинга). Подлежащие оплате обязательства по финансовой аренде показаны ниже:

	31 декабря 2011			31 декабря 2010		
	Минимальные лизинговые платежи	Проценты	Основная сумма	Минимальные лизинговые платежи	Проценты	Основная сумма
Менее 1 года	115 615	35 898	79 717	158 042	69 589	88 453
От 1 года до 5 лет	87 252	16 021	71 231	206 103	47 214	158 889
	<b>202 867</b>	<b>51 919</b>	<b>150 948</b>	<b>364 145</b>	<b>116 803</b>	<b>247 342</b>

Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами.

Подверженность Группы валютному, процентному риску и риску ликвидности по кредитным и лизинговым обязательствам представлены в примечании 30.

### Примечание 18. Торговая и прочая кредиторская задолженность

#### Долгосрочные обязательства

Долгосрочные обязательства представляют собой авансы, полученные от покупателей и заказчиков.

#### Краткосрочные обязательства

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Торговая кредиторская задолженность	3 768 325	1 583 622
Задолженность по расчётам с персоналом	1 730 931	903 066
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	998 949	742 778
Кредиторская задолженность по начисленным процентам	6 985	3 331
Прочая кредиторская задолженность	119 108	154 163
<b>Итого</b>	<b>6 624 298</b>	<b>3 386 960</b>

Подверженность Группы валютному риску и риску ликвидности по торговой и прочей кредиторской задолженности представлены в примечании 30.

### Примечание 19. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Платежи в социальные фонды	127 714	128 504
НДС	102 585	88 916
Налог на имущество	41 977	26 183
Штрафы и пени	10 051	40 113
Прочие налоги	72 468	65 490
<b>Итого</b>	<b>354 795</b>	<b>349 206</b>

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 20. Выручка**

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
Передача электроэнергии	47 288 882	38 736 861
Услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям	325 718	360 200
Прочая выручка	422 579	463 269
<b>Итого</b>	<b>48 037 179</b>	<b>39 560 330</b>

Прочая выручка включает в себя услуги по ремонту, монтажу и обслуживанию объектов, услуги аренды, транспортные услуги

**Примечание 21. Операционные расходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
Передача электроэнергии	15 768 092	13 832 073
Приобретение электроэнергии	13 036 367	9 730 221
Расходы на персонал (примечание 22)	9 099 548	7 328 536
Амортизация	3 267 434	2 811 174
Расходы на материалы	1 592 781	1 343 912
Консультационные услуги	579 887	504 872
Расходы на ремонт и обслуживание основных средств	547 100	397 050
Электрическая энергия для внутреннего потребления	384 106	327 405
Аренда	357 824	354 928
Налоги помимо налога на прибыль	234 904	217 536
Охранные услуги	154 707	128 250
Страхование	153 943	235 176
(Восстановление резерва)/резерв под обесценение дебиторской задолженности	(133 459)	670 976
Социальные расходы и расходы на благотворительность	53 986	44 191
Банковские услуги	12 436	18 307
Убыток от выбытия основных средств	5 481	23 799
Прочие расходы	631 794	519 656
<b>Итого</b>	<b>45 746 931</b>	<b>38 488 062</b>

**Примечание 22. Расходы на персонал**

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
Заработная плата	6 746 111	5 743 325
Платежи в социальные фонды	2 074 566	1 379 785
Расходы, относящиеся к плану с установленными выплатами по окончании трудовой деятельности работников	278 871	205 426
<b>Итого</b>	<b>9 099 548</b>	<b>7 328 536</b>

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 23. Прочие доходы, нетто**

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
Возмещения (контрагентам)/от контрагентов	(47 542)	128 134
Списанная кредиторская задолженность	34 321	1 428
Налоговые и прочие штрафы и пени	37 721	(6 344)
Прочие доходы и расходы, нетто	92 362	(28 678)
<b>Итого</b>	<b>116 862</b>	<b>94 540</b>

**Примечание 24. Финансовые доходы и расходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
<b>Финансовые доходы</b>		
Процентные доходы	13 418	3 153
	<b>13 418</b>	<b>3 153</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентные расходы	(198 842)	(186 953)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(64 885)	(94 563)
	<b>(263 727)</b>	<b>(281 516)</b>
<b>Итого</b>	<b>(250 309)</b>	<b>(278 363)</b>

**Примечание 25. Налог на прибыль**

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
Начисление текущего налога	689 313	440 135
Корректировка налога за прошлые периоды	(966 845)	(10 921)
Расход/(доход) по отложенному налогу на прибыль	669 817	(108 268)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>392 285</b>	<b>320 946</b>

Ставка налога на прибыль Группы в соответствии с российским налоговым законодательством составляет 20 % .

Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по действующей налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	%	За год, закончившийся 31 декабря 2010	%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 156 801</b>	<b>100</b>	<b>888 445</b>	<b>100</b>
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	431 360	20	177 689	20
Корректировка налога на прибыль предыдущих периодов	(966 845)	(45)	(10 921)	(1)
Налоговый эффект от корректировки налоговой стоимости основных средств	723 035	34	-	-
Влияние на сумму налога статей, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль и необлагаемых доходов	204 735	9	154 178	17
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>392 285</b>	<b>18</b>	<b>320 946</b>	<b>36</b>

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Отложенные налоговые активы и обязательства**

Изменения в отложенных налоговых обязательствах и активах по состоянию на 31 декабря 2011 года представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2011	Признано в составе доходов или расходов	1 января 2011
Кредиторская задолженность	365 650	(254 276)	111 374
Торговая и прочая дебиторская задолженность	46 123	(10 138)	35 985
Обязательства по выплате вознаграждений	172 987	(25 274)	147 713
Запасы	7 276	6 967	14 243
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>592 036</b>	<b>(282 721)</b>	<b>309 315</b>
Основные средства	(2 109 690)	(950 816)	(1 158 874)
Прочие внеоборотные активы	(106 343)	(1 758)	(104 585)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	36	(36)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(2 216 033)</b>	<b>(952 538)</b>	<b>(1 263 495)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(1,623 997)</b>	<b>(669 817)</b>	<b>(954 180)</b>

В 2011 году Группа пересчитала налог на прибыль за предыдущие периоды (2008-2010 годы) в связи с принятием к вычету для целей налогообложения отдельных сумм, которые ранее были капитализированы в налоговой стоимости основных средств, и начислением ускоренной амортизации основных средств, эксплуатируемых в условиях агрессивной среды.

В результате, сумма налога на прибыль, излишне начисленного в предыдущие периоды, в соответствии со скорректированными налоговыми декларациями, представленными в налоговые органы, составила 966 845 тыс. руб.. Кроме этого, Группа исправила налоговую стоимость основных средств, что привело к увеличению отложенных налоговых обязательств Группы на 723 035 тыс. руб..

Изменения в отложенных налоговых обязательствах и активах по состоянию на 31 декабря 2010 года представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2010	Признано в составе доходов или расходов	1 января 2010
Кредиторская задолженность	111 374	65 072	46 302
Торговая и прочая дебиторская задолженность	35 985	35 985	-
Обязательства по выплате вознаграждений	147 713	11 224	136 489
Запасы	14 243	(31 095)	45 338
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>309 315</b>	<b>81 186</b>	<b>228 129</b>
Основные средства	(1 158 874)	12 625	(1 171 499)
Прочие внеоборотные активы	(104 585)	2 072	(106 657)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(36)	12 385	(12 421)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(1 263 495)</b>	<b>27 082</b>	<b>(1 290 577)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(954 180)</b>	<b>108 268</b>	<b>(1 062 448)</b>

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 26. Связанные стороны****(а) Отношения контроля**

По состоянию на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года материнской компанией Группы является ОАО «Холдинг МРСК».

Конечный контроль над Компанией принадлежит государству, в собственности которого находится большинство голосующих акций ОАО «Холдинг МРСК».

Большинство операций со связанными сторонами Группы осуществляется с бывшими дочерними компаниями РАО «ЕЭС» и другими организациями, находящимися под государственным контролем.

**(б) Операции с предприятиями, находящимися под общим контролем материнской компании**

Операции с дочерними и зависимыми обществами материнской компании представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
<b>Выручка:</b>		
Прочие продажи	26 253	-
<b>Операционные расходы:</b>		
Прочие расходы	(228 349)	(257 040)

Выручка от операций со связанными сторонами определяется с учетом текущих рыночных цен.

**(в) Операции с предприятиями, находящимися под контролем государства**

В своей операционной деятельности Группа вступает в сделки с предприятиями, подконтрольными Правительству Российской Федерации. Цены на передачу электроэнергии определяются на основе тарифов, утверждаемых Правительством. Банковские кредиты Группа получает по рыночным ставкам процента.

Выручка от компаний, контролируемых государством, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составила 14% (2010: 15%) от общей суммы выручки и практически полностью связана с передачей электроэнергии.

Расходы по передаче электроэнергии, возникшие по операциям с компаниями, контролируемые государством, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года составили 41% (2010: 44%) от общей суммы расходов по передаче электроэнергии.

Процентные расходы, начисленные по кредитам, полученным от ОАО «Сбербанк РФ», составили 85% (2010: 33%) от общей суммы начисленных процентов.

**(г) Операции с членами руководства и их близкими родственниками**

Группа не совершает никаких операций и не имеет остатков по расчетам с ключевыми руководящими сотрудниками и их близкими родственниками, за исключением выплат им вознаграждения в форме заработной платы и премий.

Вознаграждения и компенсации, выплачиваемые членам Совета директоров и руководителям высшего звена за выполнение ими в полном объеме своих должностных обязанностей, включают заработную плату согласно условиям трудовых договоров, льготы в неденежной форме, премиальные выплаты по результатам деятельности за период, отраженным в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, и страховые взносы на социальное обеспечение.



**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Членам Совета директоров и руководителям высшего звена Группы были выплачены следующие суммы вознаграждения:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011		За год, закончившийся 31 декабря 2010	
	Члены Совета директоров	Руководители высшего звена	Члены Совета директоров	Руководители высшего звена
Зарплата и премии	9 337	65 128	17 493	100 861

**Примечание 27. Операционная аренда**

Предполагаемые суммы арендной платы за имущество, в соответствии с заключенными договорами аренды составляют:

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Менее 1 года	314 483	336 970
От 1 до 5 лет	405 009	487 555
Свыше 5 лет	3 395 650	4 612 756
<b>Итого</b>	<b>4 115 142</b>	<b>5 437 281</b>

В состав имущества, полученного Группой на правах операционной аренды, входят земельные участки, находящиеся в собственности местных органов власти.

На данных участках, располагаются электросети, подстанции и другие активы. Отдельные соглашения по аренде земли заключены на срок 49 лет, остальные договоры заключены на срок один год, с возможностью пролонгации. Арендные платежи регулярно пересматриваются для приведения их в соответствие с рыночными условиями.

В соответствии с заключенными договорами аренды земли, право собственности на землю не переходит арендатору. После истечения срока договора аренда может быть прекращена. Арендная плата, выплачиваемая арендодателю, увеличивается на регулярной основе в сторону рыночных ставок аренды земли, и Группа не принимает участия в ценообразовании на рынке аренды земли. Все существенные риски и выгоды владения землей принадлежат арендодателю. Таким образом, Группа решила, что аренда земли не является финансовой арендой, а представляет собой операционную аренду.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, в отчете о совокупном доходе были признаны расходы по операционной аренде в сумме 357 824 тыс. руб. (в 2010 году: 354 928 тыс. руб.).

Арендные платежи по договорам аренды, в которых Компания выступает как арендодатель, представлены ниже:

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Менее 1 года	41 894	36 345
От 1 до 5 лет	89 199	107 501
Свыше 5 лет	855 029	1 022 788
<b>Итого</b>	<b>986 122</b>	<b>1 166 634</b>

Арендные платежи регулярно пересматриваются, для приведения в соответствие с рыночными условиями. Большинство договоров аренды зданий заключается на 49 лет.

**Примечание 28. Договорные обязательства****Инвестиционные обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2011 года у Группы существуют будущие обязательства по договорам на приобретение и строительство основных средств на сумму 616 725 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 года: 150 162 тыс. руб.).

## **Примечание 29. Условные обязательства**

### ***Страхование***

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных мощностей, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

### ***Судебные разбирательства***

Группа выступает в качестве одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. Руководство полагает, что исход судебных разбирательств не окажет существенного негативного воздействия на финансовое положение и результаты операционной деятельности Группы.

### ***Условные налоговые обязательства***

Налоговая система Российской Федерации характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в полном объеме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать существенное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

### ***Охрана окружающей среды***

Группа и предприятия, преемниками которых оно является, осуществляли свою деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, а соответствующие меры по защите окружающей среды со стороны властей постоянно пересматриваются. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения законодательства и регулирования гражданских споров невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. С учетом действующего законодательства и правоприменительной практики руководство полагает, что у Группы отсутствуют существенные обязательства по возмещению экологического ущерба.

### ***Прочие условные обязательства***

Группа полагает, что практика Группы по реализации своих услуг в целом соответствует требованиям российского законодательства, регулирующего передачу электроэнергии. Однако с учетом неопределенностей в законодательстве в отношении арендуемого Группой имущества Федеральной сетевой компании («последняя миля») существует риск того, что потребители Группы опротестуют юридические основания предъявления им счетов и признания выручки за услуги по передаче электроэнергии по арендованным сетям «последней мили» и суды согласятся с позицией потребителей. Потенциальная величина данных претензий может быть существенна, но не может быть надежно оценена в связи с тем, что каждая отдельная претензия имеет индивидуальные правовые особенности и соответствующая оценка потребует различных допущений и суждений, что делает данную оценку нецелесообразной. Группа не

признала резервов на отчетную дату в отношении указанных текущих и потенциальных претензий, поскольку полагает, что вероятность оттока экономических ресурсов или уменьшения притока экономических выгод не является высокой. Группа полагает, что ожидаемые изменения в законодательстве приведут к дальнейшему уменьшению указанного риска.

### Примечание 30. Финансовые инструменты

#### (а) Иерархия справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется в следующем порядке:

- справедливая стоимость финансовых активов и обязательств со стандартными условиями, которые обращаются на активном ликвидном рынке, определяется на основании рыночных котировок;
- справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств (за исключением производных инструментов) определяется в соответствии с общепринятыми моделями ценообразования, основанными на анализе дисконтированных потоков денежных средств с использованием цен, применяемых в наблюдаемых текущих рыночных сделках.

В таблице ниже финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости, представлены в соответствии с использованным методом определения справедливой стоимости. Существуют следующие уровни определения справедливой стоимости:

- Уровень 1: в отношении идентичных активов или обязательств используются текущие рыночные котировки (нескорректированные).
- Уровень 2: в качестве исходных данных используются рыночные параметры (за исключением котировок, отнесенных к Уровню 1), которые наблюдаются по соответствующему активу или обязательству либо непосредственно (т.е. цены), либо косвенно (т.е. производные от цен).
- Уровень 3: исходные параметры для соответствующего актива или обязательства не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные параметры).

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Уровень 1	531 926	523 251
Уровень 2	-	-
Уровень 3	-	8 354
<b>Итого</b>	<b>531 926</b>	<b>531 605</b>

Финансовые инструменты Группы, учитываемые по справедливой стоимости, представляют собой инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

Таблица ниже показывает изменения финансовых активов в Уровне 3.

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
<b>Остаток на начало периода</b>	<b>8 354</b>	<b>544 329</b>
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	778	1 786
Приобретенные		
Проданные и погашенные	(9 132)	(537 761)
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>-</b>	<b>8 354</b>

#### (б) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны покупателей и в основном кредитный риск связан с дебиторской задолженностью.

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Максимальный уровень кредитного риска соответствует балансовой стоимости финансовых активов. По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска составил:

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	2 014 301	1 475 500
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за минусом резерва по сомнительным долгам)	3 544 597	2 120 916
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	531 716	522 926
Прочие внеоборотные активы (за минусом резерва по сомнительным долгам)	210	325
Прочие оборотные активы	-	8 354
<b>Итого</b>	<b>6 090 824</b>	<b>4 128 021</b>

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на трех наиболее значительных покупателей Группы, представленных региональными сбытовыми компаниями, составила 1 394 340 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2011 года (три наиболее значительных покупателя по состоянию на 31 декабря 2010 года: 559 846 тыс. руб.).

Максимальный уровень кредитного риска в отношении торговой дебиторской задолженности (за исключением прочей дебиторской задолженности) по состоянию на отчетную дату и в разрезе вида выручки был следующим:

	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Передача электроэнергии	3 665 095	3 052 949
Услуги по подключению потребителей	25 825	126 945
Прочая выручка	408 647	308 837
За минусом резерва по сомнительным долгам	(740 208)	(1 511 216)
<b>Итого</b>	<b>3 359 359</b>	<b>1 977 515</b>

По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

	31 декабря 2011		31 декабря 2010	
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
Непросроченная	3 219 351	(7 037)	1 523 108	(8 130)
Просроченная не более 3 месяцев	231 319	(31 465)	215 254	(62 692)
Просроченная на 3-6 месяцев	61 479	(11 704)	161 315	(82 181)
Просроченная на 6-12 месяцев	103 606	(63 856)	298 798	(190 810)
Просроченная на срок более года	702 165	(659 261)	1 422 289	(1 188 158)
<b>Итого</b>	<b>4 317 920</b>	<b>(773 323)</b>	<b>3 620 764</b>	<b>(1 531 971)</b>

В течение отчетного года движение по счету оценочного резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности было следующим:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011	За год, закончившийся 31 декабря 2010
<b>Сальдо на 1 января</b>	<b>1 531 971</b>	<b>881 515</b>
Начисление дополнительного резерва по сомнительным долгам	468 112	1 225 011
Восстановление резерва по сомнительным долгам	(567 875)	(482 635)
Списание дебиторской задолженности за счёт резерва	(658 885)	(91 920)
<b>Сальдо на 31 декабря</b>	<b>773 323</b>	<b>1 531 971</b>

Группа использует счета оценочных резервов для отражения убытков от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

**ОАО «МРСК Волги»**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**(в) Риск ликвидности**

Риск ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском ликвидности является постоянное сохранение уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы как в обычных условиях, так и в сложных финансовых ситуациях, без риска недопустимо высоких убытков или ущерба для репутации Группы. Группа осуществляет контроль за риском кассовых разрывов, используя инструмент планирования текущей ликвидности. С помощью данного инструмента анализируются сроки платежей, связанных с финансовыми активами, и прогнозируются потоки денежных средств от операционной деятельности.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств с учётом ожидаемых процентных платежей и влияния взаимозачетов:

По состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	Менее 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
<b>Финансовые обязательства</b>							
Необеспеченные кредиты и займы	6 850 000	8 367 647	258 278	261 116	1 410 157	6 438 096	-
Обязательства по финансовой аренде	150 948	202 867	61 722	53 892	66 349	20 904	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 894 418	3 894 418	3 458 542	435 876	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>10 895 366</b>	<b>12 464 932</b>	<b>3 778 542</b>	<b>750 884</b>	<b>1 476 506</b>	<b>6 459 000</b>	<b>-</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	Менее 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
<b>Финансовые обязательства</b>							
Необеспеченные кредиты и займы	5 035 000	5 830 524	184 996	184 676	4 008 127	1 452 725	-
Обязательства по финансовой аренде	247 342	364 145	84 346	73 696	118 655	87 448	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 741 116	1 741 116	1 739 132	1 984	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>7 023 458</b>	<b>7 935 785</b>	<b>2 008 474</b>	<b>260 356</b>	<b>4 126 782</b>	<b>1 540 173</b>	<b>-</b>

**(г) Валютный риск**

Группа в основном, осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Большая часть операций Группы выражена в российских рублях.

**(д) Риск изменения процентной ставки**

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентных ставок только в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных кредитов и займов. Процентные ставки большей части долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов являются фиксированными; данная информация раскрыта в примечании 17. Группа не имеет существенных активов, по которым начисляются проценты. В данный момент Группа не имеет определенной программы, направленной на решение проблем, связанных с непредсказуемостью финансовых рынков, и не занимается поиском минимизации потенциально неблагоприятных эффектов от финансовой деятельности Группы.

**(е) Анализ чувствительности изменения справедливой стоимости инструментов с фиксированными ставками**

Группа не учитывает финансовые активы и обязательства с фиксированными ставками как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Группа также не определяет процентные свопы как инструменты хеджирования в соответствии с моделью учета операций хеджирования справедливой стоимости. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на показатели прибыли или убытка.

**(ж) Управление капиталом**

Руководство преследует политику поддержания устойчивой базы капитала, с тем, чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Руководство контролирует показатель нормы прибыли на капитал; этот показатель определяется Группой как отношение чистой прибыли к общей величине принадлежащего собственникам капитала.

Руководство стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала.

В течение отчетного года подходы Группы к управлению капиталом не претерпели никаких изменений

Ни одно из предприятий Группы не является объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

**(з) Справедливая стоимость**

Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств приближена к их текущей стоимости.