

# Финансовый отчет Группы (МСФО)

2008



# Обзор показателей

## Группы «ГАЗПРОМ Германия»

	2008	2007	2006
Выручка с оборота (млн. евро)	14 674,3	7 470,4	6 148,5
Расходы на материал (млн. евро)	14 052,1	7 171,6	5 817,6
Результат до выплаты налогов (млн. евро)	641,4	520,0	465,2
Годовой результат (млн. евро)	537,2	420,4	383,5
ЕВИТ <sup>1</sup> (млн. евро)	700,8	593,0	480,4
ЕВИТДА <sup>2</sup> (млн. евро)	711,0	603,5	495,4
Балансовый итог (млн. евро)	8 307,6	7 242,1	6 486,3
Собственный капитал (млн. евро)	2 866,6	3 679,4	2 470,0
Рентабельность собственного капитала (%)	16,4	13,7	22,5
ROCE <sup>3</sup> (%)	17,5	13,3	20,2

<sup>1</sup> Годовой результат от непрерывной деятельности до вычета процентов и налога с прибыли

<sup>2</sup> Годовой результат от непрерывной деятельности до вычета процентов, налога с прибыли и амортизационных отчислений

<sup>3</sup> ЕВИТ в отношении собственного капитала с прибавлением долгосрочного займа

	2008	2007	2006
Среднегодовая численность сотрудников	415	251	178
Сбыт природного газа «ГАЗПРОМ Германия», консолид. (млрд. кВт-ч)	633,7	464,9	395,2
Сбыт природного газа ЗМБ ГмбХ (млрд. кВт-ч)	190,9	164,6	161,6
Сбыт природного газа GM&T Ltd (млрд. кВт-ч)	269,0	171,0	83,8
Сбыт природного газа ZMB (Schweiz) AG (млрд. кВт-ч)	118,0	93,2	135,6
Добыча газа, Шахпахты (млн. куб.м)	360	330	230
Добыча газа, «Гиссарнефтваз» (млн. куб.м)	5 106	1 616	
Переработка попутного нефтяного газа, Кокдумалак (млн. куб.м)	4 187	3 930	1 360



*Энергия объединяет людей*

# Финансовый отчет Группы (МСФО)

ГАЗПРОМ Германия ГмбХ

2008





## Содержание

- 5** Отчет о деятельности Группы
- 26** Отчет о прибылях и убытках Группы
- 27** Статьи учтенных доходов и расходов Группы
- 28** Баланс Группы
- 30** Отчет об изменении собственного капитала Группы
- 32** Отчет о движении денежных средств Группы
- 34** Дополнение к годовому отчету Группы
- 114** Заключение аудитора



# Отчет о состоянии дел Группы «ГАЗПРОМ Германия ГмбХ», 2008 г.

За более 17 лет существования «ГАЗПРОМ Германия ГмбХ» («ГПГ») через свои дочерние и ассоциированные компании стала признанной компанией по продаже газа и предоставлению услуг. Будучи учредителем ряда компаний, занимающихся торговлей и оказанием услуг, «ГПГ» в различных странах представляет интересы головного концерна ОАО «Газпром» через его дочернюю компанию ООО «Газпром экспорт». Группа вносит свой вклад в стратегию ОАО «Газпром», направленную на укрепление его статуса ведущей энергетической компании мира, действующей в глобальном масштабе.

Группа «ГАЗПРОМ Германия» достигла за отчетный период 2008 года высокого результата, который составил 537,2 млн. евро и вновь превысил чрезвычайно хороший результат предыдущего года, составивший 420,4 млн. евро.

При этом EBIT существенно превысил уровень предыдущего года (593,0 млн. евро) и составил 700,8 млн. евро.

Газовые компании, входящие в состав Группы «ГАЗПРОМ Германия», в частности 100%-ная дочерняя компания «ЗМБ ГмбХ» («ЗМБ») и ее дочерние компании ZMB (Schweiz) AG и Gazprom Marketing & Trading Ltd (GM&T), смогли за отчетный период отчасти существенно расширить свои рыночные позиции.

Через свои дочерние и совместные компании «ГПГ» осуществляет инвестиции в проекты по развитию инфраструктуры и готовит дальнейшие инвестиции в газотранспортные системы, подземные газохранилища и электростанции. Дополнительно ведется освоение таких новых для Группы «ГАЗПРОМ Германия» рыночных сегментов, как торговля электроэнергией и сертификатами CO<sub>2</sub>, а также освоение новых географических рынков, например, в Чехии, Франции и Италии.

Высоко динамичное развитие курса акций (GDR) ОАО «НОВАТЭК» достигло своего пика в середине отчетного периода и составил прибл. 95 долларов США. В результате финансового кризиса, а также падения цен на сырье и связанных с этим последствий для российских бирж, общая тенденция спада повлияла также на котировку акций, которая упала до уровня ниже первоначальной стоимости. На 31 декабря 2008 года курс акций составлял 19,15 долларов США. Динамика курса последних лет до отчетной даты, а также фундаментальные финансовые показатели компании позволяют надеяться на оживление рынка.

### Общие экономические рамочные условия

Состояние мировой экономики в настоящее время характеризуется существенным спадом конъюнктуры. Под влиянием мирового финансового кризиса, разразившегося во второй половине 2008 года, и связанными с ними изменениями, важнейшие экономические регионы находятся в состоянии экономического спада. Также и в странах с переходной экономикой, динамично развивавшихся до сих пор, отмечается значительное сокращение роста.

В IV-ом квартале экономический спад в Германии продолжался ускоренными темпами. В результате статистические показатели немецкой экономики в прошедшем календарном году повысились всего на 1,3%.

Существенный спад отмечается в производственных секторах экономики, в значительной степени ориентированных на экспорт. Здесь наблюдаются нехватка заказов, простой производства и сокращение капиталовложений.

В то время как цены на сырье еще в июле прошлого года достигли своего максимального уровня, резкое падение цен на энергию оказывает в настоящее время существенное влияние на замедление роста цен. Если в июле 2008 года цена на сырую нефть еще составляла почти 150 долларов США за баррель, то на сегодняшний день баррель стоит около 50 долларов США.

В связи с возникшими в ходе кризиса сильными колебаниями цен на нефть и валютных курсов сложились жесткие рыночные условия. Конъюнктурный спад в мировом масштабе продолжает оказывать существенное давление на падающие цены на сырье и снижает ожидания в отношении оборота и результата дочерних и совместных предприятий Группы.

Несмотря на данные условия, в средне- и долгосрочной перспективе мы ожидаем стабилизации европейской конъюнктуры и устойчивого повышения цен на сырье.

В то время как добыча газа в Европе будет и далее сокращаться вследствие истощения существующих ресурсов и отсутствия новых крупных месторождений, по-прежнему растет доля импорта природного газа, в частности, из России и Средней Азии.

В 2008 году объем потребления природного газа в Германии находился на стабильном уровне и составлял 97 млрд.куб.м. Доля природного газа в общем объеме потребления первичных энергоносителей осталась на прежнем уровне, что соответствует почти одной четверти этого объема.

Природный газ, добываемый в Германии, покрывает только около 15% национальной потребности в природном газе. Оставшаяся доля импортируется преимущественно из России (39%), Норвегии (29%) и Нидерландов (17%).

Благодаря расширению европейской инфраструктуры подземного хранения газа до 81 млрд.куб.м активного газа в 2008 году повышается надежность газоснабжения Европы. Таким образом, доступ к инфраструктуре подземного хранения газа позволяет выравнять сезонные колебания. Для обеспечения газоснабжения страны в холодное время года в распоряжении Германии находится около 20 млрд.куб.м полезных объемов подземного хранения.

Кроме того, наряду с трубопроводным природным газом всё большее значение приобретает сжиженный природный газ (СПГ). Его транспортабельность и возможность доступа к мощностям на мировом рынке способствуют неуклонному увеличению объемов сбыта. В последующие годы будет осуществлен ряд крупных проектов по СПГ в сферах сжижения и регазификации.

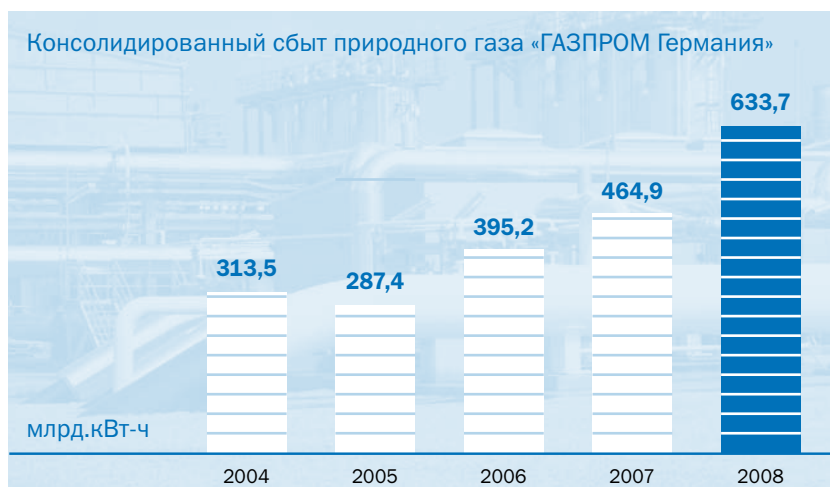
Согласно прогнозам, в будущем применение природного газа для выработки электроэнергии будет приобретать в Европе всё большее значение. В частности, страны Юго-Восточной Европы будут покрывать свои растущие потребности в электроэнергии посредством эксплуатации газовых электростанций. В Германии будущая роль природного газа в производстве электроэнергии будет зависеть от политических решений после выборов в Бундестаг в 2009 году. В любом случае ожидается более умеренный рост потребления природного газа на электростанциях.

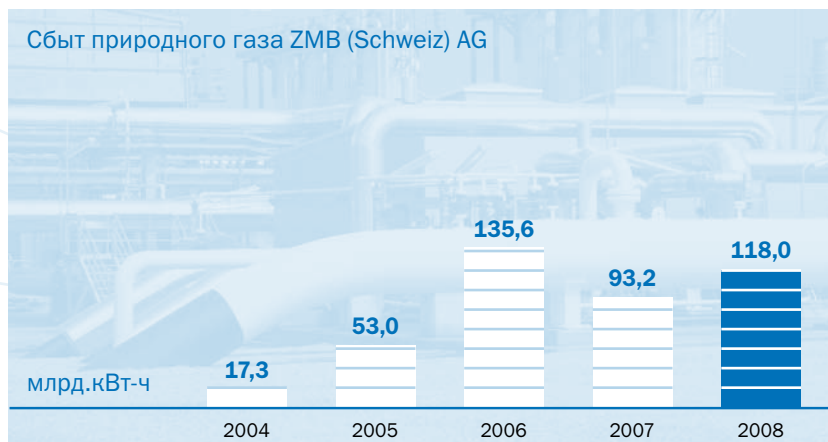
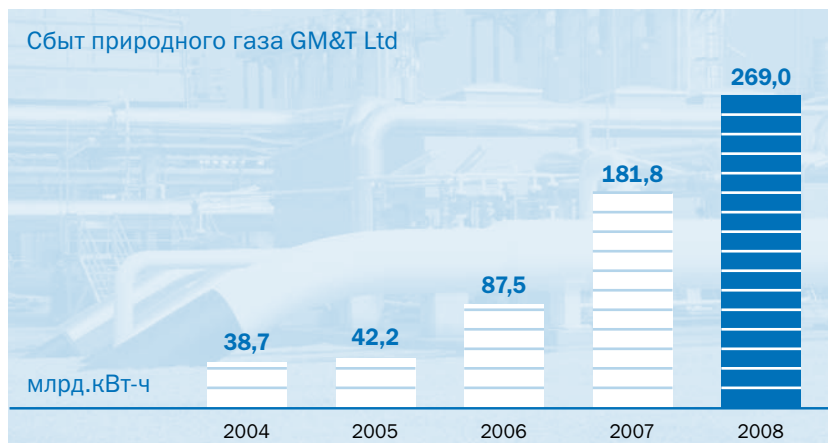
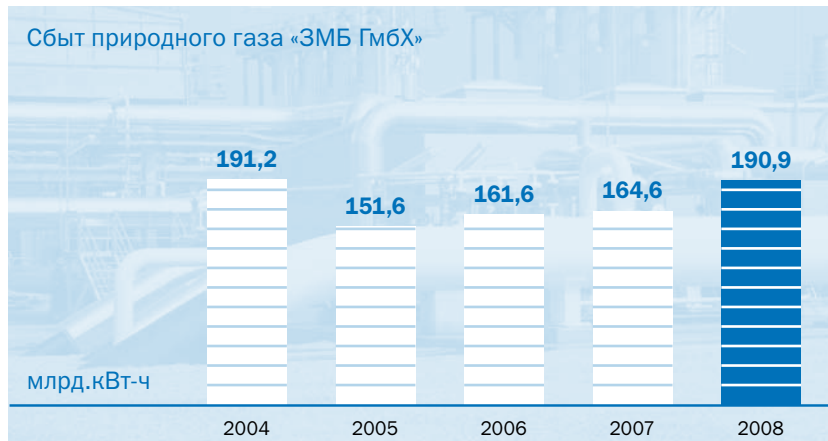
Подсоединение крупнейших в мире газовых месторождений, находящихся в России, к европейской газотранспортной сети посредством новых запланированных газопроводов «Северный поток» (Nord Stream) и «Южный поток» (South Stream) позволит в будущем надежно транспортировать в Европу дополнительно до 85 млрд.куб.м газа ежегодно. Тем самым Россия и далее будет оставаться важнейшим поставщиком природного газа в Европу.

### Экономическое положение газовых компаний

Консолидированный сбыт природного газа Группы «ГАЗПРОМ Германия» составил 633,7 млрд.кВт-ч по сравнению с 464,9 млрд.кВт-ч в предыдущем году. В отчетном году консолидированный оборот Группы «ГАЗПРОМ Германия» достиг 14 674,3 млн. евро. Это соответствует увеличению оборота на 96,4% по сравнению с предыдущим годом.

Компании WINGAS GmbH & Co. KG, Кассель (WINGAS), Wintershall Erdgas Handelshaus GmbH & Co. KG, Берлин (WIEH) и Wintershall Erdgas Handelshaus Zug AG (WIEE), управляемые совместно с Wintershall Holding AG, продолжили положительную тенденцию развития предыдущих лет и также в 2008 году внесли существенный вклад в результат Группы. В 2008 году все три компании существенно увеличили свой оборот.





Несмотря на сокращение прибыли до вычета процентов и налогов (ЕБИТ) компании WINGAS, результат долевого участия Группы «ГПГ» в WINGAS существенно повысился. В результате преобразования правовой формы компании в командитное общество налогообложение доходов в отношении корпоративного налога производится на уровне учредителей.

Оборот 100%-ной дочерней компании «ЗМБ ГмбХ» («ЗМБ») в 2008 году составил 2 551,2 млн. евро и тем самым существенно превысил уровень предыдущего года (1 774,0 млн. евро). Это соответствует общему объему сбыта природного газа в размере 18,5 млрд.куб.м или 190,9 млрд.кВт-ч (предыдущий год: 16,0 млрд.куб.м или 164,6 млрд.кВт-ч). Это привело к увеличению результата «ЗМБ» до выплаты налога на доход с 34,9 млн. евро в предыдущем году до 119,0 млн. евро.

В 2008 году компании ZMB (Schweiz) AG вновь удалось превысить прошлогодние показатели сбыта и оборота. Как и в 2007 году, компания извлекла пользу из большого объема закупок среднеазиатского природного газа, добытого отчасти на собственных месторождениях Группы «ГПГ» и реализованного с чрезвычайно положительным результатом.

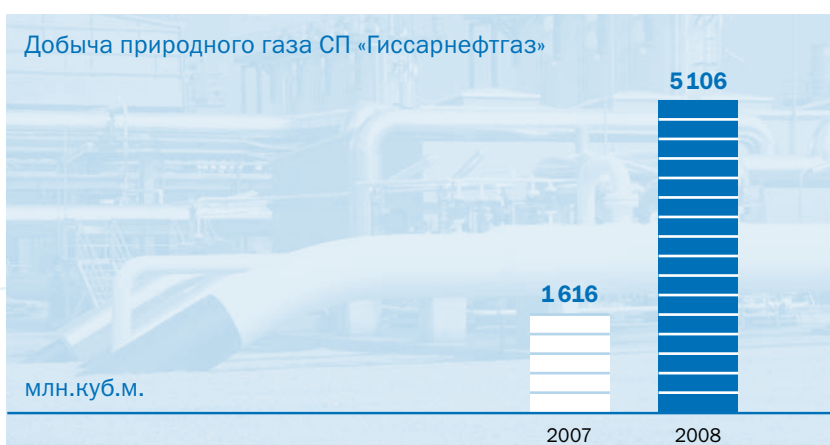
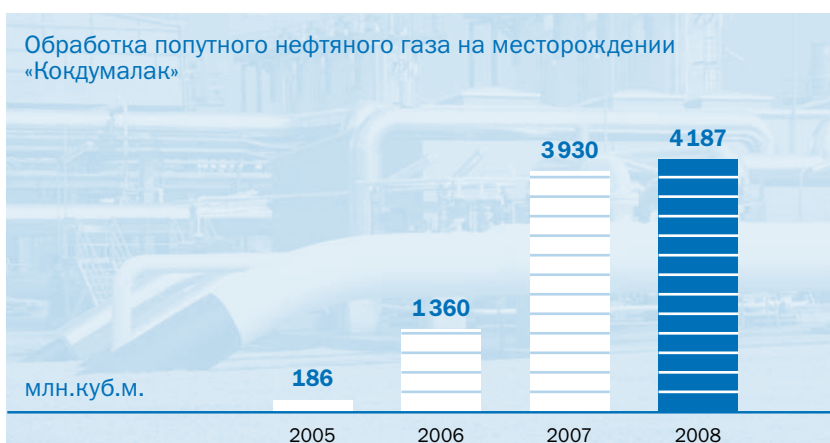
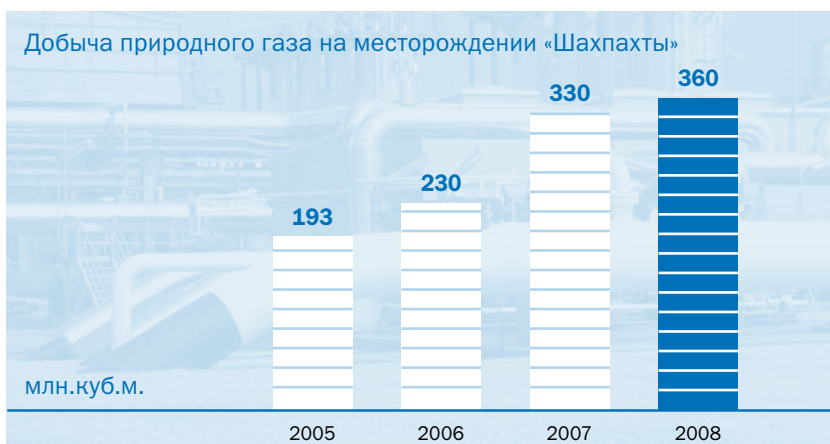
В 2008 году Gazprom Marketing & Trading Ltd и её дочерним предприятиям удалось добиться значительного стабильного роста во всех сферах хозяйственной деятельности – торговле газом (включая сбыт конечным потребителям и виртуальную торговлю), в сегменте СПГ и торговле электроэнергией и квотами на выбросы вредных веществ. Оборот компании увеличился, в частности, в результате расширения деятельности в сфере виртуальной торговли газом – с 3 794 млн. евро до 8 349 млн. евро. В октябре 2008 года торговые операции с СПГ были переданы в ведение вновь учрежденной компании Gazprom Global LNG.

Посредством осуществления сделок с коммерческими конечными потребителями, в рамках которых газ и другие энергоносители продавались конечным покупателям под маркой «Газпром», Gazprom Marketing & Trading Ltd смогла закрепить свое присутствие на торговых и промышленных рынках.

Компания Bosphorus Gaz Corporation A.S. (Стамбул), в которой «ЗМБ ГмбХ» имеет долевое участие в размере 40%, в 2006 году успешно участвовала в тендере на передачу импортируемых объемов и получение турецкой лицензии на импорт российского газа до 2022 года. В 2008-ом хозяйственном году, после получения лицензии на импорт в ноябре 2007 года, был заключен договор о поставке газа. Конкурируя с компанией BOTAS, в январе 2009 года компания начала осуществлять первые поставки газа. Объемы природного газа в размере 750 млн.куб.м в год поставлялись промышленным клиентам в секторах электростанций и предприятиям коммунального хозяйства Турции. В связи с повышением уровня цен в Турции выход на этот рынок обещает быть успешным.

В 2008 году чешская газовая компания Vemex s. r. o. (Прага), в которой «ЗМБ» после увеличения капитала в 2009 году имеет долевое участие в размере 50,14%, продолжила укрепление своих позиций на чешском газовом рынке. За этот период времени компания осуществила поставки в основном промышленным клиентам на чешском газовом рынке в объеме около 800 млн.куб.м. Тем самым в 2008 году показатель рыночной доли Vemex достиг приблизительно 8%.

Совместно с компанией Centrex Europe Energy & Gas AG Группа «ГПГ» вышла на итальянский рынок. 1 октября 2008 года начались поставки российского природного газа в Италию через компанию CEA Centrex Energy & Gas AG (доля участия «ЗМБ»: 50,14%) и её дочернее предприятие CEA Centrex Italia. Природный газ поставляется компании A2A Beta, будущему совместному предприятию итальянских энергетических компаний A2A, Iride и «ЗМБ». Стороны договорились о долгосрочном сотрудничестве на итальянском газовом рынке.



## Инвестиции и проекты

За прошедший отчетный период Группа «ГАЗПРОМ Германия» провела инвестиции в объеме прибл. 180 млн. евро в расширение своей рыночной позиции как компании, занимающейся торговлей природным газом на рынках Западной и Восточной Европы, а также Средней Азии.

За отчетный период «ГПГ» увеличила резерв капитала компании WINGAS на сумму 100,0 млн. евро. Учитывая запланированные инвестиционные проекты компании WINGAS, в частности, проект Nord Stream Onshore, эти средства позволяют улучшить обеспеченность компании собственным капиталом.

С октября 2006 года Группа «ГПГ» имеет доли участия в размере 19,39% в ОАО «НОВАТЭК», втором по величине – после головного концерна ОАО «Газпром» – газодобывающем предприятии России. Это долевое участие способствует расширению ресурсной базы Группы «Газпром» и надежному обеспечению газоснабжения. В 2008 году ОАО «НОВАТЭК» осуществила добычу 30,9 млрд.куб.м природного газа, что соответствует повышению уровня добычи предыдущего года на 8,3%. Несмотря на положительное развитие компании и по-прежнему оптимистичные прогнозы относительно доходов компании, развитие курса акций «НОВАТЭК» находилось под негативным влиянием ситуации на международных финансовых рынках. Мы ожидаем, что в текущем отчетном году будет произведена намеченная реструктуризация долевого участия в рамках Группы «Газпром».

Дальнейшими ключевыми направлениями в инвестиционной деятельности явились приобретение долей участия через компанию G.P.D. в поисково-добывающем проекте «Гиссарнефтваз» в Узбекистане, а также в проектах по подземному хранению природного газа, в частности, Хайдах в Австрии, Этцель и в проведении разведочных работ на структуре для подземного хранения газа Хинрихсхаген.

Стратегические проекты с долевыми участиями придают стабильность основным сферам бизнеса компании «ГПГ» и её статусу холдинга Группы компаний, занимающихся сбытом природного газа на рынках Западной и Восточной Европы.

В связи с текущим периодом экономического спада, воздействия которого сказались как на эффективности проектов, так и на ограничении возможностей рефинансирования на финансовых рынках, а также в результате ухудшения рамочных регулятивных условий, в настоящее время мы подвергаем критической проверке потенциальные инвестиционные проекты.

### Общественно-полезная деятельность

Являясь компанией с российскими истоками, находящейся в Германии и имеющей европейскую ориентацию, «ГАЗПРОМ Германия ГмБХ» на протяжении нескольких лет активно содействует развитию межкультурного диалога между Россией и Германией. Деятельность нашей компании является связующим звеном между этими странами, и благодаря своей спонсорской деятельности в области искусства и культуры, спорта, молодежи и образования, здравоохранения, а также в социальной сфере она вносит вклад в формирование «новой энергии» в российско-германских отношениях.

На протяжении многих лет поддержка культурных проектов занимает центральное место в нашей спонсорской деятельности. Особенно важной задачей мы считаем ознакомление общественности Германии с российскими деятелями искусства и культуры и их творчеством. Таким образом, мы способствуем культурному обмену между немецкой и российской сторонами, а также углублению взаимопонимания между ними.

Осуществляя многочисленные проекты, мы вносим вклад в развитие сферы образования. Особое внимание мы уделяем поддержке детей, школьников и студентов. В ходе осуществления таких совместных проектов мы стимулируем интерес к России, русскому языку, ее культуре и людям.

Кроме того, «ГАЗПРОМ Германия» оказывает поддержку инициативам в области здравоохранения и науки, например, в области исследования раковых заболеваний. С 2007 года ведущие специалисты обеих стран ведут научно-исследовательскую работу «HAROW» по лечению локальной карциномы простаты. Решающим фактором для достижения успеха в этой работе является консолидация усилий авторитетных ученых из России и Германии.

В области спорта приоритетными являются деятельность по спонсированию футболок и наши партнерские отношения с ФК Шальке 04. Здесь мы активно содействуем развитию футбола и инвестируем в работу с болельщиками. Летом 2007 года «ГАЗПРОМ Германия» в сотрудничестве с богатым традициями спортивным клубом из города Гельзенкирхен дал старт инициативе «Нажмем на газ против насилия». Под этим лозунгом проводились благотворительные матчи между футбольными клубами SG Dynamo Dresden, 1. FC Magdeburg и Alemannia Aachen. Мы поддерживаем проекты по предотвращению насилия в профессиональном и любительском футболе.

Кроме того, с 2007 года оказывается спонсорская поддержка команде России по прыжкам на лыжах с трамплина, тренером которой является бывший немецкий прыгун с трамплина Вольфганг Штайерт. Выдающимся спортивным событием 2008 года стало прощальное турне по Германии Катарины Витт, состоявшееся благодаря поддержке генерального спонсора, компании «ГАЗПРОМ Германия».

## Имущественное и финансовое положение, уровень доходов

Годовая прибыль отчетного периода Группы «ГАЗПРОМ Германия» увеличилась на 116,8 млн. евро и составила 537,2 млн. евро. Консолидированный оборот за 2008 год увеличился до 14 674,3 млн. евро по сравнению с 7 470,4 млн. евро в предыдущем году. При этом существенно были увеличены объемы сбыта почти всех компаний Группы. В результате общий объем сбыта повысился с 464,9 млрд. кВт-ч до 633,7 млрд. кВт-ч.

Существенное влияние на результат Группы оказал результат оперативной деятельности, возросший с 209,4 млн. евро до 509,6 млн. евро, а также результат от долевых участия, оцененных по методу «at equity», возросший с 75,2 млн. евро до 198,2 млн. евро.

Прочий финансовый результат, напротив, сократился на отчетную дату на 291,2 млн. евро в связи с колебаниями валютного курса в рамках задолженности по займу в долларах США.

Показатель процентного результата в отчетном году улучшился с –73,0 млн. евро до уровня –59,4 млн. евро.

Расширение торговой деятельности, деятельности в секторах разведки и подземного хранения природного газа, а также исследование либерализованного энергетического рынка Европы на дополнительные шансы в бизнесе, как, например, выработка электроэнергии на базе природного газа, привело в отчетном периоде к увеличению численности персонала. Такое развитие отражается на объеме расходов на персонал, возросших в 2008 году до 57,4 млн. евро (предыдущий год: 38,3 млн. евро).

В результате уже представленного развития курса акций «НОВАТЭК» (GDR) – до 19,15 долларов США на отчетную дату – биржевая стоимость долей на 31 декабря 2008 года в пересчете на евро составляла 810,2 млн. евро. На отчетную дату курс акций повысился временно до более чем 27 долларов США.

Ввиду положительного развития ОАО «НОВАТЭК» в последние годы (увеличение сбыта, чрезвычайное повышение цен и связанное с этим увеличение выручки с оборота и годовой прибыли), а также положительных перспектив на будущее (в частности, ожидаемый рост цен на российском внутреннем рынке и позитивные фундаментальные финансовые показатели) мы считаем, что в среднесрочной перспективе начнется рост курса акций.

С ОАО «Газпром» достигнута договоренность о продаже акций компании, входящей в состав Группы ОАО «Газпром», по цене, которая покроет фактические затраты компании «ГАЗПРОМ Германия» с учетом расходов и доходов, связанных с заключением этой сделки.

В рамках приобретения долей участия в ОАО «НОВАТЭК» и договоренности с ОАО «Газпром» были предусмотрены инструменты хеджирования. В результате оценки достигнутой договоренности наряду со снижением стоимости («Impairment») пакета акций в компании «НОВАТЭК» в размере 1 031,6 млн. евро, отраженном в статье «Прочие результаты долевого участия», получен доход в размере 1 013,1 млн. евро, отраженный в статье «Результат от изменения справедливой стоимости в рамках финансирования».

В 2008 году балансовый итог Группы «ГАЗПРОМ Германия» вновь увеличился и составил на 31 декабря 2008 года 8 307,6 млн. евро (предыдущий год: 7 242,1 млн. евро). Несмотря на уменьшение стоимости долевого участия в «НОВАТЭК» и связанного с этим уменьшением собственного капитала, увеличение балансового итога произошло благодаря увеличению имеющейся дебиторской задолженности и кредиторской задолженности по поставкам и услугам, а также деривативных финансовых инструментов и в основном – торговых дериватов («Commodity Derivatives»).

Динамика курса акций «НОВАТЭК» обусловила показатель изменения стоимостной оценки в размере 1 232,5 млн. евро, не отражаемой в отчете о прибыли и убытках, и соответствующее сокращение резерва на изменение стоимости из финансовых активов, имеющихся для продажи. С учетом положительного годового результата уровень собственного капитала сократился на 812,8 млн. евро до 2 866,6 млн. евро.

В мае 2008 года «ЗМБ» и «ГАЗПРОМ Германия ГмбХ» в качестве заемщиков согласовали с консорциумом банков, предоставляющим кредитную линию на средства производства на общую сумму 500 млн. евро, первое годовое продление части транша «А» на 300 млн. евро до мая 2009 года. Транш «В» на 200 млн. евро имеет срок действия до мая 2010 года. На 31 декабря 2008 года кредитная линия была использована на сумму, составляющую около 298 млн. евро.

В настоящее время в консорциум входят Commerzbank AG, Dresdner Bank AG, West LB AG, Landesbank Baden-Württemberg, IKB Deutsche Industriebank AG и KfW-IPEX Bank GmbH.

Консорциум, состоящий из банков Commerzbank AG и Dresdner Bank AG, без изменений предоставляет два целевых кредита на общую сумму 100 млн. евро для финансирования проектов по подземному хранению природного газа Солтфлитби и/или Этцель. Срок действия этих кредитов – до октября 2012 года. На 31 декабря 2008 года они были использованы в размере ок. 33 млн. евро.

В связи с намеченной на 2009 год реструктуризацией долевого участия в ОАО «НОВАТЭК» в рамках Группы ОАО «Газпром» выплата процентов и погашение кредита, предоставленного со стороны ОАО «Газпром», на отчетную дату составляющего 1 433,3 млн. евро, согласно соглашению от декабря 2007 года приостановлены до истечения срока действия договора кредитования в 2013 году.

Существенных событий особого значения после отчетной даты не происходило.

## Отчет об управлении рисками

Управление рисками Группы «ГПГ» направлено на своевременное обнаружение, оценку и мониторинг рисков, существующих в Группе компаний.

В «ГПГ» **риски рыночных цен** связаны, с одной стороны, с меняющимися обменными курсами – в основном это касается предоставленного со стороны ОАО «Газпром» кредита в долларах США. Управление рисками «ГПГ» систематически анализирует этот риск и, по мере необходимости, ограничивает его посредством соответствующих предупредительных мер.

С другой стороны, существуют риски рыночных цен, связанные с изменением справедливой стоимости имеющихся долевых частей, которое в случае долевого участия в ОАО «НОВАТЭК» основано на официальной котировке акций.

Предоставленные и используемые займы подвержены воздействию рисков изменения процентных ставок, так как установление твердой процентной ставки осуществляется, как правило, на основе краткосрочных базисных процентных ставок. Эти риски находятся под наблюдением, осуществляемым методом расчета показателей стоимости риска («Value at Risk»). Заем, предоставленный компанией ОАО «Газпром», Москва (Россия), не подвержен рискам денежных потоков, в связи с установленной долгосрочной процентной ставкой ввиду повышения рыночных процентных ставок.

В компании GM&T действует Комитет по управлению рисками (Risk Oversight Committee – ROC), который заседает ежемесячно под председательством одного из управляющих делами компании «ЗМБ ГмбХ». GM&T реализует природный газ на организованных торговых площадках и имеет открытые позиции в рамках определенной системы лимитов. Задача ROC заключается в том, чтобы на основе регулярно составляемых аналитических отчетов непрерывно отслеживать связанные с торговыми операциями риски. Риски по отдельным открытым позициям ежедневно агрегируются в общую позицию риска и отслеживаются при помощи метода стоимостной оценки риска («Value at Risk»).

В компании «ЗМБ» риски колебания курсов валют вытекают из обязательств по договорам купли-продажи в различной валюте, а также связаны с привлечением заемного капитала в валюте, отличной от валюты Группы. Эти риски управляются в основном с учетом соответствующих сроков взносов и выплат в соответствующей иностранной валюте. Остальные риски управляются по мере возможности посредством соответствующих сделок по хеджированию.

Открытых торговых позиций в торговле газом, как правило, не имеется. При заключении договоров купли-продажи риски рыночных цен сокращаются путем согласования формирования цен.

**Риски ликвидности** возникают в результате возможных колебаний в отношении будущих притоков и оттоков наличных денежных средств. Противоядием этому является синхронизация платежных потоков, включая согласование валют. На отчетную дату Группа имеет в своем распоряжении использованную лишь частично нецелевую кредитную линию.

Выполнение обязательств, вытекающих в будущем из кредита, предоставленного со стороны ОАО «Газпром», будет осуществляться при строгом согласовании с ОАО «Газпром» в рамках намеченной на 2009 год реструктуризации.

**Риски дефолта контрагентов** для Группы «ГАЗПРОМ Германия» возникают в рамках осуществления деятельности по сбыту продукции. Так как «ГПГ» не принимает активного участия в торговле, то это затрагивает ее лишь в ограниченной степени. Для оценки и снижения данных рисков в компаниях, входящих в состав Группы, используется методика классификации контрагентов по их платежеспособности, а также на систематической основе отслеживается динамика платежеспособности. В случае, если речь идет не о корпоративно-стратегических рисках, решения о выдаче кредитов принимаются в зависимости от вероятности дефолта контрагента и размера связанных с этим убытков. Для управления этими рисками, по мере возможности, используются типовые соглашения с принятыми в отрасли условиями относительно гарантий и взаимного зачета требований.

В рамках финансовых трансакций, а также в сфере торговли газом, которую осуществляет GM&T, сделки преимущественно заключаются с контрагентами, обладающими достаточной кредитоспособностью. Кредитные риски ограничиваются при помощи лимитов, устанавливаемых в зависимости от платежеспособности. Мониторинг соблюдения установленных лимитов производится ежедневно.

## ПЕРСОНАЛ

Важной опорой нашей компании являются высококвалифицированные сотрудники, активная деятельность которых способствовала достижению экономического успеха Группы «ГАЗПРОМ Германия» в 2008 отчетном году.

Среднегодовая численность сотрудников Группы «ГАЗПРОМ Германия» в 2008 году составила 415 сотрудников (предыдущий год: 251), в т.ч. 170 сотрудников (предыдущий год: 120) – в берлинском офисе.

Благодаря проводимым мероприятиям по повышению квалификации мы готовим наших сотрудников к следующим ступеням в развитии нашей компании с тем, чтобы они могли сегодня и в будущем вносить свой вклад в достижение целей компании.

В начале 2008 года «ГАЗПРОМ Германия ГмБХ» стала членом фонда «Европейская школа менеджмента и технологий» (European School of Management and Technology – ESMT). Благодаря этому сотрудничеству мы сможем предоставить нашим специалистам и руководящему составу возможность повышать свою квалификацию в условиях интернационально-ориентированного обучения.

Наша многолетняя кооперация с Техническим университетом Горной академии в г. Фрайберге, Университетом им. Гумбольдта в Берлине и, начиная с прошлого года, с экономическим факультетом Лейпцигского университета – в рамках первых немецко-российских семестров для получения степени магистра экономики со специализацией в энергетике – направлена на поддержку молодых академиков с целью привлечь наилучших будущих специалистов к нашей компании.

## Риски и шансы развития в будущем

С момента своего основания Группа «ГАЗПРОМ Германия» следует курсом динамичного развития и в условиях растущей либерализации рынка вместе со своими дочерними и совместными компаниями осуществляет сегодня деятельность в секторах разведки, транспортировки и хранения, а также торговли и сбыта природного газа более чем в 20 странах мира. Залогом этого успеха является многолетнее, основанное на доверии сотрудничество с нашими деловыми партнерами, а также сотрудниками нашей Группы.

«ГАЗПРОМ Германия ГмБХ» считает своей обязанностью преследовать стратегические цели ОАО «Газпром», крупнейшей газовой компании мира и ведущим энергетическим концерном в перспективе, и продолжит стратегию своего роста, неуклонно расширяя направления своей деятельности.

Импорт природного газа из России и Средней Азии приобретет растущее значение. Необходимая для этого энергетическая инфраструктура будет создана компанией «ГАЗПРОМ Германия» путем проведения инвестиций в новые месторождения, в расширение газотранспортной сети, в подземные газохранилища, а также газовые электростанции при интенсивном содействии наших партнеров.

Являясь международной энергетической компанией, осуществляющей многочисленные капиталоемкие инфраструктурные проекты в области планирования, реализации и эксплуатации, мы с беспокойством наблюдаем за ростом регулятивных требований со стороны Европейского Союза, а также предвзятостью по отношению к инвесторам из стран, не входящих в ЕС.

Мы уверены в том, что формирование новой инфраструктуры и расширение уже имеющейся, найдет признание наших немецких и европейских партнеров, а также будет соответствовать их общим стремлениям к более тесной интеграции и сохранению надежной системы энергоснабжения.

Наша компания стимулирует создание вертикальной интеграции через освоение всех ступеней цепочки создания добавленной стоимости газовой отрасли, вступление в сектор производства энергии, продолжающуюся интернационализацию европейского и центрально-азиатского промышленных регионов, а также значительное расширение портфеля продукции благодаря ассортименту дополнительных энергоносителей. Будучи компанией по управлению активами и торговым агентом головной компании ООО «Газпром экспорт» в Европе и Средней Азии «ГАЗПРОМ Германия ГмбХ» создает прочный фундамент для стабильного развития деятельности компании.

В связи с установившимся кризисом на финансовых рынках с сильными колебаниями цен на нефть и валютных курсов во втором полугодии 2008 года на рынке сложилась сложная ситуация. В наступившем году спад мировой конъюнктуры будет оказывать давление на резко упавшие цены на сырье и приведет к снижению ожидаемого оборота и результата дочерних и совместных компаний. Нестабильная экономическая ситуация ставит новые инвестиционные проекты перед сложными задачами.

Тем не менее, на среднесрочную и долгосрочную перспективу «ГАЗПРОМ Германия ГмбХ» ожидает стабилизации европейской конъюнктуры, а также цен на сырье.

Берлин, 30 марта 2009 года

Управляющий директор

# Отчет о прибылях и убытках Группы

	Допол- нение	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Выручка с оборота	1	14 674 321	7 470 407
Прочие операционные доходы	2	500 558	137 018
Расходы на материал	3	-14 052 098	-7 171 595
Расходы по содержанию персонала	4	-57 397	-38 263
Амортизация	5	-10 209	-10 507
Прочие налоги		-7 850	-66
Прочие операционные расходы	6	-524 147	-231 475
Результат от изменения справедливой стоимости от операционной деятельности	7	-13 550	53 873
<b>Результат от операционной деятельности</b>		<b>509 628</b>	<b>209 392</b>
Процентный доход	8	45 117	42 310
Процентный расход	9	-104 488	-115 285
Результат от долевых участия, оцененных по методу «at equity»	10	198 183	122 970
Прочие результаты от долевых участия	11	-921 653	66 881
Прочие финансовые доходы	12	28 045	197 540
Прочие финансовые расходы	13	-125 486	-3 785
Результат от изменения справедливой стоимости от финансовой деятельности	14	1 012 041	
<b>Результат до налогообложения</b>		<b>641 387</b>	<b>520 023</b>
Налог на прибыль	15	-104 283	-99 620
Результат от непрерывной деятельности		537 104	420 403
Результат от прекращенной деятельности	16	117	
<b>Прибыль отчетного периода</b>		<b>537 221</b>	<b>420 403</b>
Прибыль отчетного периода Группы		541 021	417 793
Убыток/прибыль отчетного периода неконтролирующих долей	18	-3 800	2 610
<b>Прибыль отчетного периода, всего</b>		<b>537 221</b>	<b>420 403</b>

# Статьи учтенных доходов и расходов Группы

	Дополнение	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Прибыль отчетного периода		537 221	420 403
Изменения справедливой стоимости прочих финансовых активов, имеющихся для продажи		-1 232 467	253 784
Изменения справедливой стоимости внеоборотных активов, предназначенных для продажи		-46 100	
Хеджирование денежных потоков (Cash Flow Hedge)		-14 680	-4 633
Доля доходов и расходов компаний, оцененных по методу «at equity» и отражаемых непосредственно в собственном капитале		-62 619	
Пересчетные корректировки по курсовым разницам по годовым отчетам иностранных компаний Группы		-26 973	-23 240
Отложенные налоги	28	32 300	1 827
Доходы и расходы, отраженные непосредственно в собственном капитале, всего	17	-1 350 539	227 738
<b>Общий результат</b>		<b>-813 318</b>	<b>648 141</b>
Общий результат Группы		-805 927	645 791
Общий результат неконтролирующих долей	18	-7 391	2 350
<b>Общий результат, всего</b>		<b>-813 318</b>	<b>648 141</b>

# Баланс Группы

Активы	Дополнение	31. 12. 2008 г. тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро
Платежные средства и их эквиваленты	19	303 746	272 398
Дебиторская задолженность по поставкам и услугам и прочая дебиторская задолженность	20	4 220 604	2 178 346
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		589	6 703
Активы, предназначенные для продажи	21	1 779 201	9 355
Запасы	3, 22	78 258	91 708
<b>Оборотные активы, всего</b>		<b>6 382 398</b>	<b>2 558 510</b>
Нематериальные активы	23	10 459	11 108
Основные средства	24	135 998	125 515
Недвижимость, имеющаяся в качестве финансовых инвестиций	25	253	386
Долевые участия, оцененные по методу «at equity»	26	1 102 581	904 654
Прочие финансовые активы	27	645 849	3 641 896
Отложенные налоги	28	30 079	49
<b>Внеоборотные активы, всего</b>		<b>1 925 219</b>	<b>4 683 608</b>
<b>Активы, всего</b>		<b>8 307 617</b>	<b>7 242 118</b>

Пассивы	Дополнение	31. 12. 2008 г. тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро
Финансовые обязательства	30	450 057	308 956
Кредиторская задолженность по поставкам и услугам и прочая кредиторская задолженность	31	3 011 359	1 531 329
Кредиторская задолженность на налогу на прибыль		135 239	42 053
Обязательства из внеоборотных активов, предназначенных для продажи	32	1 544 537	
<b>Краткосрочные обязательства, всего</b>		<b>5 141 192</b>	<b>1 882 338</b>
Отложенные налоги	28	107 015	98 516
Прочие резервы	29	12 407	10 294
Финансовые обязательства	30	39 835	1 413 606
Кредиторская задолженность по поставкам и услугам и прочая кредиторская задолженность	31	140 532	157 939
<b>Долгосрочные обязательства, всего</b>		<b>299 789</b>	<b>1 680 355</b>
Уставный капитал	33	225 595	225 595
Резервный капитал		644 371	1 991 319
Балансовая прибыль		1 992 538	1 451 400
Собственный капитал Группы		2 862 504	3 668 314
Неконтролирующие доли	34	4 132	11 111
<b>Собственный капитал, всего</b>		<b>2 866 636</b>	<b>3 679 425</b>
<b>Пассивы, всего</b>		<b>8 307 617</b>	<b>7 242 118</b>

# Отчет об изменении собственного капитала Группы

	Уставный капитал	Взносы на повышение капитала	Резервный капитал		
				финансовых активов, имеющих для продажи	внеоборотных активов, предназначенных для продажи
	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро
01. 01. 2007 г.	25 595	200 000	234 874	959 647	
Корректировка					
Состояние после корректировки на 01. 01. 2007 г.	25 595	200 000	234 874	959 647	0
Взносы	200 000	-200 000	564 998		
Изменение круга консолидации					
Общий результат				254 222	
на 31. 12. 2007 г.	225 595	0	799 872	1 213 869	0
Взносы					
Изменение круга консолидации					
Общий результат				-1 213 869	-46 100
на 31. 12. 2008 г.	225 595	0	799 872	0	-46 100

Резервы на изменение цен			Балансовая прибыль	Собственный капитал Группы	Не контролирующие доли	Всего
Cash Flow Hedges	долей доходов и расходов компаний, оцененных по мет. «at equity» и учитываемых непосредственно в собственном капитале	пересчета валютных курсов				
тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро
3 222		-456	1 033 087	2 455 969	14 015	2 469 984
		1 036	13	1 049	-1 049	0
3 222	0	580	1 033 100	2 457 018	12 966	2 469 984
				564 998	140	565 138
			507	507	-4 345	-3 838
-3 244		-22 980	417 793	645 791	2 350	648 141
-22	0	-22 400	1 451 400	3 668 314	11 111	3 679 425
				0	499	499
			117	117	-87	30
-10 570	-53 027	-23 382	541 021	-805 927	-7 391	-813 318
-10 592	-53 027	-45 782	1 992 538	2 862 504	4 132	2 866 636

# Отчет о движении денежных средств Группы

	Допол- нение	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Результат до налогообложения		641 387	520 023
Корректировки	35	-611 170	-174 526
Уплаченные проценты		-18 219	-95 644
Уплаченный налог на прибыль		-52 730	-64 151
<b>Cash flow от операционной деятельности</b>		<b>-40 732</b>	<b>185 702</b>
Полученные проценты		46 786	40 245
Полученные дивиденды	26	106 542	102 483
Компенсационные выплаты от долевого свопов			18 564
Средства, полученные от выбытия:			
– нематериальных активов		85	1
– основных средств		138	380
– недвижимости в качестве финансовых инвестиций		110	1 055
– прочих финансовых активов	27	4 883	7 592
Выплаты по инвестициям в:			
– нематериальные активы	23	-1 575	-539
– основные средства	24	-39 770	-39 531
– приобретение компаний Группы за вычетом принятых финансовых средств		-406	10
– доливые участия	26, 27	-125 967	-110 150
– приобретение прочих финансовых активов	27	-9 773	-26 619
<b>Cash flow от инвестиционной деятельности</b>		<b>-18 947</b>	<b>-6 509</b>

	Допол- нение	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Взносы в капитал неконтролирующих долей		499	140
Денежные поступления от принятия финансовых обязательств		1 634 999	482 800
Выплаты от погашения финансовых обязательств		-1 533 470	-715 377
Cash flow от финансовой деятельности	36	102 028	-232 437
Cash flow от прекращенной деятельности		42 349	-53 244
Cash flow от непрерывной деятельности		7 568	
Изменения, обусловленные колебаниями обменн. курса платежных средств и их эквивалентов		-18 569	-6 138
Изменения платежных средств и их эквивалентов, всего		31 348	-59 382
Платежные средства и их эквиваленты на 1 января		272 398	331 780
Платежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		303 746	272 398

# Дополнение к годовому отчету Группы

## Общие пояснения

«ГАЗПРОМ Германия ГмБХ» имеет свое местонахождение по адресу: 10117 Берлин, Маркграфенштрассе 23, Германия. Компания зарегистрирована в Торговом реестре Берлина-Шарлоттенбург под номером HRB № 36569.

Предметом деятельности компании «ГАЗПРОМ Германия» является приобретение, управление и реализация долевых частей в предприятиях, занимающихся импортом, экспортом и сбытом природного газа, а также планированием, строительством и эксплуатацией газовых установок.

Через свои дочерние и совместные компании, в которых имеется долевое участие, наша компания представляет существенные интересы ОАО «Газпром» в газовом секторе, в частности, в европейском и среднеазиатском регионах. К этому относится также реализация российского и среднеазиатского природного газа, в частности, в Западной и Юго-Восточной Европе.

«ГАЗПРОМ Германия ГмБХ» является дочерней компанией ООО «Газпром экспорт», Москва (Россия), которая, в свою очередь, является дочерним предприятием ОАО «Газпром», Москва (Россия). Последняя составляет сводную финансовую отчетность для крупнейшего круга компаний, в который входит также «ГАЗПРОМ Германия ГмБХ». Информацию о сводной финансовой отчетности можно получить в ОАО «Газпром» по адресу: ул. Нагаткина, д. 16, В-420, ГСП-7, 117 997 Москва (Россия). Общество зарегистрировано в Регистрационной палате Российской Федерации под номером № 022 726.

## Основы составления финансовой отчетности

Составление консолидированной финансовой отчетности Группы «ГАЗПРОМ Германия» проводилось в соответствии с § 315а, абз. 3 в связи с абз. 1 Торгового кодекса (HGB) согласно Международным Стандартам Финансовой Отчетности (МСФО) (IAS/IFRS), принятым Европейским Союзом. В соответствии с правом выбора, предоставленным согласно § 315а, абз. 3 Торгового кодекса, было решено отказаться от составления консолидированной финансовой отчетности согласно торговому праву Германии (HGB).

В 2008 отчетном году впервые применялись следующие стандарты и интерпретации, а также изменения к существующим стандартам:

- С 1 июля 2008 г. вступили в силу поправки к **МСФО (IAS) 39** «Финансовые инструменты: признание и оценка» и к **МСФО (IFRS) 7** «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Среди прочего их целью является устранение разницы, существующей между Общепринятыми принципами учета США (US GAAP) и МСФО относительно реклассификации финансовых инструментов. Эти поправки при определенных условиях разрешают проводить реклассификацию финансовых активов из категории «оцененных по справедливой стоимости через прибыль и убыток» («at fair value through profit or loss») в другие категории. Кроме того, в будущем при определенных условиях разрешен также перевод финансовых активов из категории «для продажи» («available-for-sale») в категорию «кредиты и дебиторская задолженность» («loans and receivables»). Данные поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Группы «ГАЗПРОМ Германия».

- Интерпретация **КИМФО (IFRIC) 11** «МСФО (IFRS) 2 – Сделки с собственными акциями и акциями компаний концерна» устанавливает порядок применения стандарта МСФО (IFRS) 2 в отношении определенных, основанных на акциях соглашений о вознаграждении, для которых предоставляются инструменты собственного капитала компании или другого предприятия в рамках Группы или должны быть еще приобретены предоставленные инструменты собственного капитала. КИМФО (IFRIC) 11 должен применяться для отчетных периодов, начинающихся с 1-го марта 2007 года или после этой даты. Применение этой интерпретации не оказывает влияния на финансовую отчетность Группы «ГАЗПРОМ Германия».

Следующие стандарты и интерпретации должны применяться в обязательном порядке в последующие отчетные периоды:

- МСФО (IAS) 1 (пересмотренный в 2007 г.) «Представление финансовой отчетности» направлен на упрощение анализа и сопоставимость финансовых отчетов. Главным признаком пересмотренного стандарта является распределение изменений собственного капитала («other comprehensive income»), которые не учитываются в отчете о прибылях и убытках, на изменения от трансакций с инвесторами в качестве учредителей, как например, выплата дивидендов и выкуп долевых частей, и на не связанные с инвесторами изменения. Представление информации может быть сделано избирательно в одной смете, в которой будут отражены отчет о прибылях и убытках, а также изменения собственного капитала, не вносимые в отчет о прибылях и убытках, или в двух отдельных сметах (Отчет о прибылях и убытках, а также обзор изменений собственного капитала, не вносимые в отчет о прибылях и убытках). Кроме того, были изменены наименования некоторых компонентов финансовой отчетности. Однако применение этих наименований в финансовой отчетности не является обязательным. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 надлежит применять для финансовых отчетов, которые будут составляться 1 января 2009 года или после этой даты.

- В новой редакции МСФО (IAS) 23 (пересмотрено в 2007 году) «Затраты по займам» отменяется право выбора действующего в настоящее время стандарта для немедленного учета признаваемых в качестве расходов затрат по займам, непосредственно связанных с приобретением, строительством или производством квалифицируемого актива. Применяя пересмотренную редакцию МСФО (IAS) 23 эти затраты по займам в обязательном порядке должны капитализироваться путем включения в первоначальную стоимость этого актива. Квалифицируемым активом является актив, для использования или продажи которого требуется длительный промежуток времени. Обязанность капитализации не касается затрат на займы в связи с активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, а также определенных запасов. Переработанный стандарт применим для затрат на займы, касающихся квалифицируемого актива, который будет капитализирован 1 января 2009 года или после этого. В настоящем финансовом отчете «ГАЗПРОМ Германия» с целью приведения его в соответствие с применяемыми в ОАО «Газпром» учетными принципами для всех квалифицируемых активов, капитализируемых с 1 января 2008 года, уже применены измененные предписания. В отчетном году финансовый эффект составил

1 484 тыс. евро и входит в результат от долевых частей, оцененных по методу «at equity».

- Пересмотренные редакции стандартов МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 (изменены в 2008 г.) «Финансовые инструменты с ограниченным сроком и обязательства, возникающие при ликвидации» ведут к изменениям положений по разграничению собственного и заемного капиталов. Переработанные стандарты позволяют теперь также немецким товариществам проводить в отдельных отчетах по МСФО принципиальную классификацию капитала товарищества как собственного капитала. В отношении прав расторжения договора учредителями до настоящего времени он подлежал учету в качестве заемного капитала. В то же время не наблюдается изменений в отношении балансирования долей третьих лиц в консолидированных товариществах в финансовом отчете Группы согласно МСФО. В соответствии с измененными стандартами они по-прежнему отражаются в балансе как заемный капитал. Измененные положения должны применяться впервые в обязательном порядке для отчетных периодов, которые начнутся 1 января 2009 г. или после этой даты. Эти поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Группы «ГАЗПРОМ Германия».

- Пересмотренные редакции стандартов МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 (исправленные в 2008 г.) «Себестоимость инвестиций в дочерние, совместно контролируемые и ассоциированные компании в отдельной финансовой отчетности материнской компании» предусматривают, что компания может признавать во вступительном бухгалтерском балансе по МСФО своего отдельного отчета балансовую стоимость инвестиций таких компаний как условно-первоначальную стоимость («deemed cost»)

- по справедливой стоимости инвестиции на дату перехода на МСФО или

- по балансовой стоимости инвестиций на дату перехода на МСФО, основанной на применявшихся до настоящего времени принципах отчетности.

Формулировка «Метод учета по себестоимости» отменяется. Таким образом, отпадает необходимость производить не отражаемый в отчете о прибыли и убытках взаимозачет выплат дивидендов от прибыли периода времени до приобретения дочерней компании и балансовой стоимостью инвестиций. В будущем такие выплаты дивидендов должны учитываться в отдельном отчете материнской компании и отражены в отчете о прибылях и убытках, однако могут являться индикатором уменьшения стоимости.

В случае реорганизации структуры концерна новая материнская компания должна определить себестоимость инвестиций в прежнюю материнскую компанию на основе балансовой стоимости собственного капитала последней, отраженной в отдельной финансовой отчетности на дату учреждения новой материнской компании, если выполняются следующие условия:

- Новая материнская компания предоставляет в обмен на инструменты собственного капитала прежней материнской компании свои инструменты собственного капитала и таким образом приобретает контроль («control») над этой компанией.
- Непосредственно после реорганизации активы и обязательства новой группы компаний соответствуют активам и обязательствам прежней группы, существовавшим до ее реорганизации.
- Непосредственно перед реорганизацией и после нее учредители прежней материнской компании держат в новой группе одинаковые относительные и абсолютные доли, как и в прежней группе.

Изменения к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 должны проспективно применяться для отчетных периодов, которые начнутся 1 января 2009 г. или после этой даты. Положения по реорганизации концерна могут применяться для реорганизаций, проведенных в прошлом. В таком случае они должны применяться унифицировано для всех реорганизаций с определенной с этой даты. Эти поправки не оказывают влияния на финансовую отчетность Группы «ГАЗПРОМ Германия».

- Пересмотренная редакция МСФО (IFRS) 2 (измененная в 2008 г.) «Вознаграждения, основанные на акциях» содержит следующие существенные изменения и пояснения:

- Условия применения («vesting conditions») – это исключительно условия оказания услуг или выполнения работ («service or performance conditions»)
- (Досрочное) аннулирование плана отражается в балансе независимо от того, кто был инициатором аннулирования: сама компания или один из сотрудников.

Изменения в МСФО (IFRS) 2 должны применяться в обязательном порядке для отчетных периодов, которые начнутся 1 января 2009 г. или после этой даты. Применение этих изменений не оказывает влияния на финансовую отчетность Группы «ГАЗПРОМ Германия».

- Стандарт МСФО (IFRS) 8 «Оперативные сегменты» заменяет предыдущий стандарт МСФО (IAS) 14 и следует методу управления согласно Общепринятым принципам учета США (US-GAAP) в соответствии с Положением о стандартах финансового учета (SFAS) 131 (Отчетность по оперативным сегментам компании и связанная с этой информацией). Стандарт должен применяться в обязательном порядке для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года. Это стандарт не подлежит использованию компанией «ГАЗПРОМ Германия».

- КИМФО (IFRIC) 12 «Соглашения концессионных услуг» уточняет балансирование таких соглашений для компаний, которые по поручению правительства, территориальных корпораций или какой-либо другой официальной инстанции оказывают официальные услуги. Интерпретация должна применяться в обязательном порядке для отчетных периодов, начинающихся с 29 марта 2009 года или после нее. КИМФО (IFRIC) 12 не влияет на финансовую отчетность Группы «ГАЗПРОМ Германия».

- КИМФО (IFRIC) 13 «Программы поощрения постоянных клиентов» регулирует отчетность компаний, которые заносят в кредит клиентам премии (например, пункты за постоянство покупателя или бонусные мили), в частности, регулирует вопрос, как эти компании должны отражать в балансе обязательство предоставлять товары или услуги бесплатно или по сниженным ценам. КИМФО (IFRIC) 13 должен применяться в обязательном порядке для отчетных периодов с 1 июля 2008 года. Применение этой интерпретации не оказывает влияния на консолидированный годовой отчет Группы «ГАЗПРОМ Германия».

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 14 «МСФО (IAS) 19 – Лимит актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие» рассматривает вопрос взаимодействия между имеющимся на отчетную дату обязательством по уплате дополнительных взносов в пенсионный план и положениями МСФО (IAS) 19 касательно верхнего предела значения положительного сальдо между плановыми активами и обязательством с установленными выплатами. МСФО (IFRS) 14 должен применяться для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2008 года или после этой даты. Существенного влияния на финансовую отчетность Группы «ГАЗПРОМ Германия» не ожидается.

- Кроме того, различные изменения приняты в рамках «Улучшения МСФО 2008 г.» («Annual Improvements»), которые вступят в силу с 1 января 2009 года.

Следующие стандарты и интерпретации еще не приняты Европейским Союзом и при необходимости должны применяться в обязательном порядке в последующие отчетные периоды:

- Измененный МСФО (IAS) 27 (пересмотренный в 2008 г.) «Консолидированная финансовая отчетность и отдельные финансовые отчеты по МСФО» предписывает в обязательном порядке применение так называемого «Economic Entity Approach» при балансировании транзакций с неконтролирующими учредителями. Покупки и продажи долей участия в дочернем предприятии, которые не приводят ни к каким изменениям касательно возможности осуществления контроля и которые не включены в отчет о прибылях и убытках, отражаются в собственном капитале, как и другие транзакции с инвесторами. В связи с этим балансовая стоимость учтенных в балансе активов (включая деловую репутацию) и обязательства по таким транзакциям остается без изменений. При продаже долей, которая, напротив, приводит к утрате возможности осуществления контроля, прибыль или убыток от продажи признаются в качестве результата. В результате от продаж в будущем войдут также разницы между существующей балансовой стоимостью и справедливой стоимостью тех долей, которые удерживаются после утраты возможности осуществления контроля. Следующее важное изменение МСФО (IAS) 27 (пересмотренный в 2008 г.) касается распределения убытков, приходящихся на неконтролирующих учредителей. Изменения в МСФО (IAS) 27 (пересмотрен в 2008 г.) должны применяться для отчетных периодов, которые начнутся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Изменения могут повлечь за собой повышение нестабильности результатов «ГАЗПРОМ Германии».

- Дополнения к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка – Активы, пригодные для хеджирования («Eligible hedged items»)» поясняют:

- условия, при которых защита от инфляционных рисков при сделках по хеджированию обеспечивается в качестве хеджируемой статьи, а также

- возможность использовать опционы как инструменты хеджирования для страхования от односторонних рисков.

Изменения применяются ретроспективно для отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года. Эти правки не оказывают влияния на финансовую отчетность Группы «ГАЗПРОМ Германия».

- МСФО (IFRS) 3 (пересмотренный в 2008 г.) «Объединение компаний» устанавливает, что затраты на транзакции, связанные непосредственно с объединением компаний (напр., гонорары адвокатов и консультантов), в будущем больше не будут являться составной частью закупочной цены за приобретенное предприятие, а, как правило, должны находить отражение в отчете о прибылях и убытках. Условные компоненты закупочной цены (напр., оговорки «Earn-Out») независимо от вероятности их возникновения должны быть учтены при определении закупочной цены по их справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условных компонентов закупочной цены, классифицируемых как обязательства, отражаются проспективно в отчете о прибылях и убытках. В случае поэтапного приобретения предприятия («step acquisition») разница между балансовой стоимостью и справедливой стоимостью имеющихся на момент приобретения долевых частей не отражается более в отдельном резерве непосредственно в собственном капитале, а в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с измененным МСФО (IFRS) 3 при каждом объединении предприятий, при котором приобретается не 100% долей, покупатель имеет право выбора в отношении признания долей неконтролирующего учредителя, включая приходящуюся на них деловую репутацию, или как прежде – по справедливой стоимости соответствующих меньшинству идентифицируемых активов. Для договорных отношений, имеющихся у приобретенного предприятия на момент приобретения (напр., финансовые инструменты, производные финансовые инструменты и отношения хеджирования согласно МСФО [IAS] 39) в случае необходимости должна производиться переклассификация. МСФО (IFRS) 3 (пересмотрен в 2008 г.) однозначно регулирует вопрос учета в балансе требований о компенсации («indemnities»), предъявленных продавцом покупателю в связи с обязательствами приобретенной компании, напр., в связи с налоговыми рисками и правовыми спорами. Такие компенсации приведут в будущем к признанию актива («indemnification asset») в размере связанного с ним обязательства. В последующие периоды этот актив подлежит оценке вместе с соответствующим обязательством. МСФО (IFRS) 3 (пересмотрен в 2008 г.) должен применяться впервые проспективно (за исключением некоторых аспектов) при таком объединении компаний, дата приобретения которых приходится на начало отчетных периодов или позже, начиная с 1 июля 2009 года или после этой даты. Изменения могут привести к повышению волатильности результата «ГАЗПРОМ Германия», в том числе и в периоды после приобретения компаний.

- **МСФО (IFRS) 7** Комитет по МСФО (IASB) выпустил улучшенное раскрытие финансовых инструментов (Изменения к МСФО (IFRS) 7). Изменения касаются подробного раскрытия информации об оценке по справедливой стоимости и о финансовых рисках. Компании должны применять эти изменения для таких годовых периодов, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты. При этом допустимо более раннее применение. Компания, применяющая это изменение первый год, не должна предоставлять информацию для сопоставления. В настоящее время не отмечалось влияния на финансовую отчетность Группы «ГАЗПРОМ Германия».
- **КИМФО (IFRIC) 9** Комитет по МСФО (IASB) 12 марта 2009 года выпустил пояснение по отражению в балансе встроенных производных финансовых инструментов для компаний, которые используют реклассификацию, принятую комитетом по МСФО (IASB) в октябре 2008 года. Эти поправки к реклассификации при определенных условиях разрешают компаниям проводить реклассификацию определенных финансовых инструментов из категории оцененных по справедливой стоимости через прибыль и убыток в другие категории. Поправки к КИМФО (IFRIC) 9 и МСФО (IAS) 39 разъясняют, что все встроенные производные финансовые инструменты при реклассификации из категории оцененных по справедливой стоимости через прибыль и убыток оцениваются заново и, при необходимости, отражаются в балансе отдельно. Поправки применяются задним числом для отчетных периодов, которые заканчиваются 30 июня 2009 года или после этой даты. В настоящее время не отмечалось влияния на финансовую отчетность Группы «ГАЗПРОМ Германия».
- **КИМФО (IFRIC) 15** «Соглашения на строительство объектов недвижимости» касается вопросов о том, при каких условиях компании, занимающиеся строительством объектов недвижимости, должны применять МСФО (IAS) 11 «Договоры подряда» и/или МСФО (IAS) 18 «Выручка». Приводится пояснение, на какую дату должна быть реализована выручка от строительства объектов недвижимости. Интерпретация должна применяться в обязательном порядке ретроспективно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года. КИМФО (IFRIC) 15 не влияет на финансовую отчетность Группы «ГАЗПРОМ Германия».
- **КИМФО (IFRIC) 16** «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность» устанавливает, что предметом хеджирования является риск, связанный с изменением курса между функциональной валютой зарубежной деятельности и функциональной валютой вышестоящей компании (но не валюта консолидированной отчетности). При этом положение инструмента хеджирования в рамках структуры концерна не имеет существенного значения. Однако, риск, связанный с иностранной валютой чистых инвестиций в зарубежную деятельность, лишь однократно может быть компонентом хеджирования внутри Группы. При прекращении коммерческой деятельности за рубежом размер списываемой суммы из статьи резервов в иностранной валюте, отражаемой в отчете о прибылях и убытках, определяется в отношении инструмента хеджирования согласно МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка», а для хеджируемой статьи согласно МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Интерпретация должна применяться в обязательном порядке проспективно для отчетных периодов, начинающихся с 1 октября 2008 года или после этой даты. В настоящее время не отмечалось влияния на финансовую отчетность Группы «ГАЗПРОМ Германия».
- **КИМФО (IFRIC) 17** «Безналичные выплаты дивидендов учредителям» рассматривает вопрос момента признания и оценки кредиторской задолженности по дивидендам в случае выплат в виде имущества. Они признаются, если дивиденды были одобрены надлежащим образом и их выплата не относится больше к усмотрению компании. Оценка кредиторской задолженности по дивидендам производится на основе справедливой стоимости выплачиваемого актива. Корректировка кредиторской задолженности по дивидендам на последующую дату составления баланса или на дату выплаты должна быть учтена как корректировка выплачиваемой суммы, т.е. непосредственно в собственном капитале. С другой стороны, интерпретация предусматривает отражение в отчете и убытках разницы между балансовой стоимостью выплаченного актива и балансовой стоимостью кредиторской задолженности по дивидендам на дату выплаты («settlement»). Эта сумма разницы (выручка) отражается отдельно в отчете о прибылях и убытках.

- Публикация КИМФО (IFRIC) 17 сопровождалась публикацией изменения МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, имеющиеся в наличии для продажи и прекращенная деятельность». Положения настоящего стандарта, касающиеся классификации, оценки и представления, должны применяться в будущем и для активов, которые выполняют условия квалификации «как активы, удерживаемые для выплаты дивидендов учредителю». Интерпретация должна применяться на перспективной основе для таких отчетных периодов, которые начнутся с 1 июля 2009 года или после этой даты. Существенного влияния на финансовую отчетность Группы «ГАЗПРОМ Германия» не ожидается.

- КИМФО (IFRIC) 18 «Перевод активов, полученных от клиентов» касается вопросов отражения в балансе случаев, если компания получает от клиентов основные средства (или финансовые средства для приобретения или производства материального актива), чтобы предоставить клиенту доступ к какой-либо сети или длительный доступ к услугам или поставкам товара (как, например, снабжение электричеством, газом или водой). Компания должна принципиально проверять переданные основные средства на их соответствие общим определяющим критериям рамочного концепта для материального актива. Для этого, прежде всего, должна состояться передача права на распоряжение («control») этими основными средствами от клиента компании. Причем, только передача права собственности не является решающим фактом. Если определяющие критерии для материального актива в компании выполняются, то компания должна признать его как материальный актив в соответствии с МСФО (IAS) 16.7. Первоначальная стоимость переданных основных средств принципиально соответствует справедливой стоимости («Fair value») на момент предоставления. Так как при переводе активов происходит обмен неодинаковыми товарами или услугами, доход, вытекающий из этого, должен учитываться согласно положениям МСФО (IAS) 18. Если обязательства о предоставлении услуг, связанные с передачей активов, еще не выполнены, компания должна отражать в балансе соответствующую задолженность. КИМФО (IFRIC) 18 должен применяться впервые проспективно для перевода активов, которые компания получит с 1 июля 2009 года или после этой даты. В настоящее время «ГАЗПРОМ Германия» проверяет, вероятность возникновения последствий для компаний, включаемых в консолидированную отчетность по методу «at equity».

Финансовая отчетность Группы составляется в евро. Если не указано иное, то все суммы представляются в тысячах евро (тыс. евро).

Отчетный период всех компаний, включенных в годовой отчет Группы, соответствует календарному году.

Структура баланса представлена по срокам статей баланса.

Отчет о прибылях и убытках составлен по методу общих затрат. В отраженном результате отчетного периода отдельно представлены также доходы и расходы, непосредственно учтенные в собственном капитале.

С целью адаптации к отраслевой практике в настоящем отчетном периоде отражение прибылей и убытков в иностранной валюте, а также отражение результата от производных финансовых инструментов и изменение справедливой стоимости запасов производилось путем корректировки показателей предыдущего года. Если эти статьи возникают в оперативном секторе, то они отражаются в результате операционной деятельности, в иных случаях – в прочих финансовых результатах. Банковские сборы также отражаются в прочих финансовых результатах. Целью изменения структуры является повышение сопоставимости отчета.

## Круг консолидации

Круг консолидации отчетного периода сформировался следующим образом:

Круг консолидации	Внутри страны	За рубежом	Всего
Дочерние компании	3	12	15
Пропорционально консолидированные компании	2	5	7
Долевые участия, оцененные по методу «at equity»	3	6	9
<b>31.12.2007 г.</b>	<b>8</b>	<b>23</b>	<b>31</b>
Дочерние компании		5	5
Долевые участия, оцененные по методу «at equity»	1	2	3
<b>Поступления, 2008 г.</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
Дочерние компании	3	17	20
Пропорционально консолидированные компании	2	5	7
Долевые участия, оцененные по методу «at equity»	4	8	12
<b>31.12.2008 г.</b>	<b>9</b>	<b>30</b>	<b>39</b>

Поступления отчетного периода:

	Дата первой консолидации	Примечания
<b>Дочерние компании</b>		
CEA Centrex Energy & Gas AG, Вена (Австрия)	13.03.2008 г.	Приобретение долей
CEA Centrex Italia S.r.l., Милан (Италия)	13.03.2008 г.	Косвенное приобретение долей
TOV North West Gas, Киев (Украина)	13.03.2008 г.	Учреждение
Gazprom Global LNG Ltd, Лондон (Великобритания)	22.08.2008 г.	Учреждение
ZMB Gaz Depo A.S., Стамбул (Турция)	17.12.2008 г.	Учреждение
<b>Долевые участия, оцененные по методу «at equity»</b>		
TruRead Ltd, Манчестер (Великобритания)	05.03.2008 г.	Приобретение долей
WINGAS Verwaltungs GmbH, Кассель (Германия)	14.03.2008 г.	Учреждение
FRAGAZ SA, Париж (Франция)	19.06.2008 г.	Приобретение долей

**CEA Centrex Energy & Gas AG и CEA Centrex Italia S.r.l.**

13 марта 2008 года ЗМБ ГмбХ, Берлин (Германия) приобрела сначала 25% акций, а также опцион на покупку дополнительных 25,14% долей участия в CEA Centrex Energy & Gas AG, Вена (Австрия), а также ее 100% дочерней компании CEA Centrex Italia S.r.l., Милан (Италия). Опцион был реализован 24 октября 2008 года. Общая закупочная цена составила 186 тыс. евро и оплачена наличными средствами. Деловая репутация CEA Centrex Energy & Gas AG, Вена (Австрия) на сумму 653 тыс. евро и CEA Centrex Italia S.r.l., Милан (Италия) на сумму 102 тыс. евро отражается в размере разницы с принятым чистым активом на сумму –569 тыс. евро (в т.ч. ликвидные средства 20 тыс. евро).

Предметом деятельности CEA Centrex Energy & Gas AG, Вена (Австрия) является добыча, производство и сбыт энергии и газа, а также разработка сбытовых и стратегических структур для коммерческих операций по поставкам энергии и газа, торговля продуктами переработки нефти и природного газа, посредническая деятельность по заключению договоров купли-продажи, транспортировка природного газа или заключение договоров на транспортировку природного газа, в т.ч. по магистральным газопроводам, распределение, поставку, продажу, закупку и подземное хранение природного газа, а также приобретение, владение и управление долевыми участиями в предприятиях. CEA Centrex Italia S.r.l., Милан (Италия) концентрирует свою деятельность на разработке и использовании установок по производству энергии и добыче газа, разработке стратегического подхода при

заключении договоров на поставку энергии и газа, а также создании сбытовых сетей, торговле продуктами переработки нефти и природного газа, закупке и продаже договоров на поставку электроэнергии и природного газа, транспортировке природного газа или заключении договоров по транспортировке природного газа, в т.ч. по магистральным газопроводам, сбыте, поставке, закупке, продаже или хранении природного газа.

Кроме того, 5 июня 2008 года «ЗМБ ГмбХ», Берлин (Германия) произвела вклад в резерв капитала CEA Centrex Energy & Gas AG, Вена (Австрия) на сумму 250 тыс. евро и последняя осуществила взнос в компанию CEA Centrex Italia S.r.l., Милан (Италия) на сумму 1 000 тыс. евро.

#### TOV North West Gas

Компания имеет уставный капитал в размере 100 тыс. украинских гривен и зарегистрирована 13 марта 2008 г. в Торговом реестре г. Киева (Украина). Предметом деятельности компании является осуществление любого рода деятельности в энергетическом секторе, в частности, торговля природным газом, электроэнергией, нефтью и другими энергоносителями; сооружение, приобретение, расширение, ремонт, монтаж, демонтаж и эксплуатация установок по производству, добыче, хранению, транспортировке и переработке природного газа, электроэнергии, нефти и других энергоносителей. До сих пор компания не осуществляла никакой операционной деятельности.

#### Gazprom Global LNG Ltd

Компания была зарегистрирована в Регистрационной Палате Англии и Уэльса 22 августа 2008 года. Уставный капитал составляет 100 тыс. фунтов стерлингов. Основной задачей компании являются проекты по СПГ «Сахалин» и «Штокман».

#### ZMB Gaz Depo A. S.

Компания была зарегистрирована 17 декабря 2008 года в Торговом реестре г. Стамбула. Уставный капитал составляет 2 млн. турецких лир. Целью компании является, в частности, проектирование, разработка, строительство и эксплуатация подземных газохранилищ, а также торговля природным газом и его транспортировка в Турецкой Республике.

#### TruRead Ltd

5 марта 2008 года компания Gazprom Marketing & Trading Ltd, Лондон (Великобритания) приобрела 30%-ную долю в компании TruRead Ltd, Манчестер (Великобритания). Закупочная цена составила 156 тыс. фунтов стерлингов и оплачена наличными средствами. На дату приобретения компания имела негативный чистый актив в размере –110 тыс. фунтов стерлингов (в т.ч. ликвидные средства в размере 5 тыс. фунтов стерлингов). Разница в размере 266 тыс. фунтов стерлингов приходится на деловую репутацию. Имеется опцион на приобретение оставшихся долей в последующие четыре года. TruRead осуществляет свою деятельность в области разработки и сбыта программируемых дистанционных систем для считывания показателей замера газа, электроэнергии и воды.

#### WINGAS Verwaltungs-GmbH

14 марта 2008 года «ГАЗПРОМ Германия ГмбХ», Берлин (Германия) приобрела 49,98% долей участия в компании WINGAS Verwaltungs-GmbH, Кассель (Германия). Последняя является учредителем, несущем личную ответственность и имеющем полномочия на управление компанией WINGAS GmbH & Co. KG, Кассель (Германия), бывшая WINGAS GmbH.

#### FRAGAZ SA

19 июня 2008 года «ЗМБ ГмбХ», Берлин (Германия) приобрела у Gaz de France SA, Париж (Франция) 50%-ное долевое участие в компании FRAGAZ SA, Париж (Франция). Закупочная цена в размере 750 тыс. евро выплачена наличными. Полученная разница по отношению к приобретенному чистому активу в размере 753 тыс. евро (в т.ч. 691 тыс. евро ликвидных средств) была учтена в отчете о прибылях и убытках и отражена в результате от долевых участия, оцененных по методу «at equity». Предметом деятельности компании является, в частности, торговля природным газом, сжиженным природным газом (СПГ), нефтью и подобными продуктами, а также оказание инженеринговых, сервисных и консультационных услуг по реализации соответственного оснащения по добыче. В настоящее время компания не осуществляет никакой активной коммерческой деятельности. Согласно праву выбора по МСФО (IAS) 31.38 она включается в финансовую отчетность Группы по методу «at equity».

Влияние **изменения круга консолидации**, а также круга компаний, оцененных по методу «at equity», по состоянию на 31 декабря 2008 года (доли в соответствующих статьях консолидированного отчета Группы) представлено следующим образом:

	тыс. евро	%
Оборотные активы	85 461	1,3
Внеоборотные активы	1 112	0,1
<b>Активы, всего</b>	<b>86 573</b>	<b>1,0</b>
Краткосрочные обязательства	86 333	1,7
Долгосрочные обязательства	767	0,3
<b>Обязательства, всего</b>	<b>87 100</b>	<b>1,6</b>
Выручка с оборота	501 259	3,4
Расходы на материал	-495 072	3,5
Прочие операционные расходы	-6 020	5,3
<b>Результат от операционной деятельности</b>	<b>167</b>	<b>0,0</b>
Процентный доход	4	0,0
Процентный расход	-157	0,1
Результат от долевого участия, оцененных по методу «at equity»	-22	0,0
Налог на прибыль	-1 773	1,7
<b>Прибыль отчетного периода, всего</b>	<b>-1 781</b>	<b>-0,3</b>

Приобретение вышеназванных компаний в начале года оказало бы лишь незначительное влияние на размер выручки с оборота и результат Группы.

## WINGAS GmbH & Co. KG

30 июня 2008 года произведен дополнительный вклад на сумму 99960 тыс. евро в резерв капитала WINGAS GmbH, Кассель (Германия). 24 июля 2008 года произведено изменение правовой формы компании на WINGAS GmbH & Co. KG, являющееся действительным с 1 января 2008 года, о чем была сделана запись в Торговом реестре.

В финансовую отчетность Группы включены все компании, в которых «ГАЗПРОМ Германия ГмбХ» («ГПГ») имеет возможность, используя большинство голосов в органах правления, определять финансовую и хозяйственную политику с целью извлечения выгоды от деятельности этих компаний. К ним относятся следующие дочерние компании:

Компания, местонахождение	Доля 31.12.2008 г. %	через	Доля 31.12.2007 г. %	через
1 «ЗМБ ГмбХ», Берлин (Германия)	100,00	ГПГ	100,00	ГПГ
2 ZMB (Schweiz) AG, Цюрих (Швейцария)	100,00	01	100,00	01
3 TOV North West Gas, Киев (Украина)	100,00	02	–	–
4 ZGG – Zarubezhgazneftechim Trading GmbH, Вена (Австрия)	100,00	01	100,00	01
5 ZMB mobil GmbH, Метлов (Германия)	100,00	01	100,00	01
6 ZMB Gaz Depo A. S., Стамбул (Турция)	99,99	01	–	–
7 ZMB Gasspeicher Holding GmbH, Вена (Австрия)	66,67	01	66,67	01
8 Prime Energy S. p. A., Милан (Италия) <sup>1</sup>	100,00	01	100,00	01
9 CEA Centrex Energy & Gas AG, Вена (Австрия)	50,14	01	–	–
10 CEA Centrex Italia S. r. l., Милан (Италия)	50,14	09	–	–
11 Baltic LNG AG, Цюрих (Швейцария)	80,00	01	80,00	01
12 ООО «Балтийский сжиженный газ», Кингисепп (Россия)	80,00	11	80,00	11
13 Gazprom Marketing & Trading Ltd, Лондон (Великобритания)	100,00	01	100,00	01
14 Gazprom Marketing & Trading Retail Ltd, Манчестер (Великобритания)	100,00	13	100,00	13
15 Gazprom Marketing & Trading France SAS, Нантерре (Франция)	100,00	13	100,00	13
16 Gazprom Marketing & Trading USA Inc., Делавэре (США)	100,00	13	100,00	13
17 Gazprom Global LNG Ltd, Лондон (Великобритания)	100,00	13	–	–

<sup>1</sup> Преобразование Gazprom Marketing & Trading Italia S. r. l. 4 июня 2008 г. и переименование 22 сентября 2008 г.

Компания, местонахождение		Доля 31.12.2008 г. %	через	Доля 31.12.2007 г. %	через
18	ZGG Cayman Ltd, Джордж Таун (Кайманские острова)	100,00	ГПГ	100,00	ГПГ
19	ZGG Cayman Holding Ltd, Джордж Таун (Кайманские острова)	100,00	18	100,00	18
20	Varents Sea Oil GmbH, Берлин (Германия)	100,00	ГПГ	100,00	ГПГ

Следующие **совместные компании** включаются в финансовую отчетность Группы соответственно квотам:

21	WIEH Verwaltungs-GmbH, Кассель (Германия)	50,00	ГПГ	50,00	ГПГ
22	Wintershall Erdgas Handelshaus GmbH & Co. KG, Берлин (Германия)	50,00	ГПГ	50,00	ГПГ
23	Wintershall Erdgas Handelshaus Zug AG, Цуг (Швейцария)	50,00	22	50,00	22
24	WIEE Romania SRL, Бухарест (Румыния)	50,00	23	50,00	23
25	Gas Project Development Central Asia AG, Баар (Швейцария)	50,00	01	50,00	01
26	WINGAS Storage UK Ltd, Лондон (Велибритания)	33,33	07	33,33	07
27	WINGAS Storage Enterprises Ltd, Лондон (Великобритания)	33,33	26	33,33	26

В отношении трех совместных компаний распределение прибыли отличается от соотношения долей в капитале.

Компании WINGAS Storage UK Ltd, Лондон (Великобритания) и WINGAS Storage Enterprises Ltd, Лондон (Великобритания) управляются как совместные компании, так как ZMB Gasspeicher Holding GmbH, Вена (Австрия) владеет долями участия в капитале обеих компаний соответственно по 50%, и эта компания, в свою очередь,

находится под мажоритарным контролем «ЗМБ ГмбХ», Берлин (Германия). В отчете о прибылях и убытках Группы соответствующим образом отражены доли в результате в отношении неконтролирующих учредителей.

Доли в компаниях, в которых Группа имеет существенное влияние на финансовую и хозяйственную политику, отражены в балансе по методу «at equity». Это следующие ассоциированные и совместные компании:

Компания, местонахождение		Доля 31.12.2008 г. %	через	Доля 31.12.2007 г. %	через
28	WINGAS GmbH & Co. KG, Кассель (Германия)	49,98	ГПГ	49,98	ГПГ
29	WINGAS Verwaltungs-GmbH, Кассель (Германия)	49,98	ГПГ	–	–
30	Wirom Gas S. A., Бухарест (Румыния)	25,57	ГПГ/23	25,57	ГПГ/23
31	OOD WIEE Bulgaria, София (Болгария)	50,00	23	25,50	23
32	ООО «ОК Зарубежнефтегаз – ГПД Центральная Азия», Нукус (Узбекистан)	25,00	25	25,00	25
33	Bosphorus Gaz Corporation A. S., Стамбул (Турция)	40,00	01	40,00	01
34	Centrex Beteiligungs GmbH, Вена (Австрия)	37,65	01	37,65	01
35	Etzel Kavernenbetriebs-Verwaltungsgesellschaft mbH, Гамбург (Германия)	33,33	01	33,33	01
36	Etzel Kavernenbetriebsgesellschaft mbH & Co. KG, Гамбург (Германия)	33,33	01	33,33	01
37	Vemex s. r. o., Прага (Чехия)	33,00	01	33,00	01
38	TruRead Ltd, Манчестер (Великобритания)	30,00	13	–	–
39	FRAGAZ SA, Париж (Франция)	50,00	01	–	–

Кроме того, на 31 декабря 2008 года имелся уже реализованный в настоящее время опцион на приобретение дополнительных долей в размере 11% в капитале Bosphorus Gaz Corporation A. S., Стамбул (Турция), не предоставляющих большинство голосов при осуществлении прав.

Следующие компании не включены в финансовую отчетность Группы в связи с намеченной продажей и согласно МСФО (IFRS) 5 в связи с МСФО (IAS) 39.46 (с) отражены в балансе в размере их себестоимости:

Компания, местонахождение		Доля 31.12.2008 г. %	через	Доля 31.12.2007 г. %	через
<b>Дочерние компании</b>					
40	Gazprom Kovykta Holdings B.V., Амстердам (Нидерланды)	100,00	ГПГ	100,00	ГПГ
41	Gazprom Kovykta Management B.V., Амстердам (Нидерланды)	100,00	40	–	–
42	Gazprom Kovykta Finance B.V., Амстердам (Нидерланды)	100,00	40	–	–
...	GP Latin America B.V., Амстердам (Нидерланды)	–	–	100,00	ГПГ
...	GAZPROM Libya B.V., Амстердам (Нидерланды)	–	–	100,00	ГПГ
<b>Совместные компании</b>					
43	SEP Company Kft., Будапешт (Венгрия)	50,00	01	50,00	01
44	South Stream AG, Цуг (Швейцария)	50,00	ГПГ	–	–

#### GAZPROM Libya B.V. и GP Latin America B.V.

Компании были проданы 10 апреля 2008 года компаниям Группы «Газпром».

#### Gazprom Kovykta Holdings B.V., Gazprom Kovykta Management B.V. и Gazprom Kovykta Finance B.V.

Две 100%-ные дочерние компании от Gazprom Kovykta Holdings B.V. были зарегистрированы в торговом реестре Амстердама (Нидерланды) 30 января 2008 года. На следующий год намечена их передача компаниям Группы ОАО «Газпром», Москва (Россия).

#### SEP Company Kft.

22 января 2008 года было произведено увеличение капитала компании в размере 1 млн. долларов США и сделана соответствующая запись в Торговом реестре г. Будапешта (Венгрия). Продажа компании в отчетном периоде не состоялась.

#### South Stream AG

«ГАЗПРОМ Германия ГмбХ», Берлин (Германия) имеет 50%-ное долевое участие в компании South Stream AG, Цуг (Швейцария). Регистрация компании в Торговом реестре произведена 18 января 2008 года.

## Принципы и методы консолидации

Консолидирование капитала проводится по методу приобретения путем перерасчета фактических затрат с переоцененным собственным капиталом на дату приобретения дочерней компании. Вытекающие в результате этого разницы в активной части баланса отражаются как деловая репутация компании в статье нематериальных активов внеоборотных активов и не менее раза в год проверяются на уменьшение стоимости. Отрицательные разницы при консолидации капитала немедленно признаются в качестве дохода.

Доля неконтролирующих учредителей отражаются отдельно.

В отношении поступлений после 1 января 2008 года совместные предприятия учитываются по методу «at equity», в остальном – соответственно квотам. Активы и обязательства, а также доходы и расходы консолидированных согласно долям компаний включаются в финансовую отчетность Группы соответственно долевой квоте. При распределении прибыли, не соответствующей доле участия в капитале, полученные дополнительные результаты учитываются в статье «Прочий результат долевого участия» и/или в статье «Прочая дебиторская задолженность».

Повышение доли участия в капитале, дающей право контроля, отражается по концепту «Entity» как транзакция между владельцами.

Компании, на которые может быть оказано значительное влияние (ассоциированные компании), а также совместные компании, приобретенные после 1 января 2008 года, согласно МСФО (IAS) 28 отражаются в балансе с даты приобретения по методу «at equity». При этом в отношении остаточных разниц применяются те же принципы, что и при консолидации капитала. Деловая репутация отражается по методу признания стоимости «at equity».

Дебиторская и кредиторская задолженности и/или резервы между консолидированными компаниями засчитываются взаимно.

Внутренняя выручка с оборота Группы и прочие внутренние доходы Группы, а также соответствующие расходы элиминируются. Существенные промежуточные результаты вычитываются. Если в процессе консолидации с учетом в отчете о прибылях и убытках возникают временные разницы, то они используются для создания отложенных налогов.

## Пересчет валют

В отдельных отчетах консолидированных компаний, составленных в местной валюте, операции в иностранной валюте пересчитываются по курсу месяца исполнения обязательств. Монетарные статьи пересчитываются по курсу на отчетную дату. Разницы валютных курсов отдельных хозяйственных операций в иностранной валюте отражаются в отдельной статье отчета о прибылях и убытках.

Годовые отчеты включенных компаний, составленные в иностранной валюте, будут пересчитаны на евро по концепту функциональной валюты. За исключением четырех (до сих пор) зарубежных компаний функциональной валютой является соответствующая валюта страны, так как в финансовом, экономическом и организационном отношении компании ведут самостоятельную коммерческую деятельность. На 31 декабря 2008 года еще две компании сменили свою функциональную валюту и перешли от национальной валюты на доллары США в качестве принятой при транзакциях валюты.

Активы и обязательства пересчитываются на евро по курсу на отчетную дату, расходы и доходы – по средним курсам, собственный капитал – по историческим курсам. Возникающие в связи с этим разницы валютных курсов, не включенные в отчет о прибылях и убытках, учитываются в статье «Собственного капитала» в резервах для изменения стоимости и только при выбытии компании учитываются с признанием в отчете о прибылях и убытках.

Обменные курсы важнейших валют, применяемые при пересчете валют, по отношению к евро:

Валюта (1 евро =)	Курс на отчетную дату 31. 12. 2008 г.	Курс на отчетную дату 31. 12. 2007 г.	Средний курс 2008 г.	Средний курс 2007 г.
Доллар США (USD)	1,40944	1,47290	1,46325	1,37074
Фунт стерлингов (GBP)	0,97352	0,73790	0,79385	0,68479
Швейцарский франк (CHF)	1,48810	1,65870	1,58569	1,64318

## Методы составления баланса и оценки

Годовые отчеты компаний, входящих в состав Группы, составляются принципиально в соответствии с едиными принципами балансирования и оценки.

### Финансовые инструменты

Финансовый инструмент – это договор, в результате которого одновременно возникает финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или инструмент собственного капитала у другой.

В **финансовые активы** входят, в частности, денежные средства и их эквиваленты, дебиторские задолженности по поставкам и услугам, а также выданные ссуды и дебиторские задолженности, а также предназначенные для торговых целей производные финансовые активы.

**Финансовые обязательства** обосновывают регулярные обязательства возврата платежных средств или другого финансового актива. К ним относятся, в частности, кредиторская задолженность по поставкам и услугам, кредиторская задолженность перед кредитными институтами, кредиторская задолженность по финансовому лизингу и производные финансовые обязательства.

**Признание** финансовых инструментов производится принципиально в тот момент, когда какая-либо компания Группы становится стороной договора, регулируемого финансовыми инструментами. При обычных рыночных закупках или продажах в рамках договора, условия которого предусматривают поставку актива в течение определенного периода, который обычно устанавливается на основе порядка или традиций соответствующего рынка, для первоначального отражения в балансе, а также для выбытия из баланса релевантной является дата исполнения обязательств, т.е. дата поставки актива компании или компанией Группы.

**Отражение** финансовых активов и финансовых обязательств осуществляется, как правило, в несальдированном виде. Сальдирование производится только в том случае, если касательно определенных сумм в настоящее время имеется право компенсации и есть намерение осуществить компенсацию на базисе нетто или с использованием соответствующего актива одновременно погасить относящуюся к этому кредиторскую задолженность.

**Списание с баланса** финансовых активов производится, если права на распоряжение ими полностью или частично утрачиваются в результате реализации, передачи, отказа или прекращения действия договорных прав на пользование. Финансовые обязательства списываются с баланса, если они погашены, т.е. оплачены, ликвидированы или если истек их срок.

Оценка **непроизводных финансовых активов** производится следующими методами:

- **Выданные кредиты и дебиторская задолженность** оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки. Платежные средства и их эквиваленты, дебиторская задолженность по поставкам и услугам, а также прочая дебиторская задолженность имеют преимущественно небольшой срок погашения. Поэтому их балансовая стоимость соответствует преимущественно справедливой стоимости. В платежные средства и их эквиваленты входят кассовая наличность, вклады в банках и краткосрочные вклады с первоначальным сроком выполнения оплат, составляющим менее трех месяцев.

Кроме того, к этой категории относятся ссуды и прочие долгосрочные дебиторские задолженности, отраженные в прочих финансовых активах.

Право выбора при оценке справедливой стоимости не использовалось.

- К категории **финансовых инструментов, имеющих для продажи**, относятся прочие долевые участия. Признание осуществляется по справедливой стоимости. Изменения рыночной стоимости за период между датой приобретения и отчетной датой отражаются в резервах для изменения стоимости без учета в отчете о прибылях и убытках.

Долевые участия в компаниях, не имеющих биржевую котировку, оцениваются без изменений по фактическим затратам, так как при разумных оценках справедливой стоимости диапазон отклонений является существенным, а вероятность возникновения различных оценок не может быть оценена должным способом, таким образом, их справедливая стоимость не может быть определена достоверно. Активный рынок не имеет место. Покупки и/или продажи не запланированы.

На каждую дату составления баланса Группа определяет, состоялось ли **обесценение** финансового актива или группы активов. При наличии объективных признаков снижения стоимости (например, существенных финансовых трудностей дебитора, большой вероятности конкурсного производства против дебитора, отсутствия активного рынка для финансовых активов, существенного изменения технологических, экономических, правовых рамок и/или рыночного окружения эмитента или существенного или продолжительного падения справедливой стоимости финансового актива ниже уровня фак-

тической себестоимости) размер убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и дисконтированной стоимостью ожидаемого в будущем денежного потока («Cash flows»), за вычетом первоначальной эффективной процентной ставки финансового актива. Обесценение котированных на бирже инвестиций отражается в таком размере, в котором произошло уменьшение курса на отчетную дату по сравнению с курсом на дату приобретения или по сравнению с низкой балансовой стоимостью на предыдущую отчетную дату. Эти убытки от обесценения будут признаваться в отчете о прибылях и убытках как реверсирование при возможном повышении справедливой стоимости в последующих отчетных периодах. Реверсирование убытка от обесценения финансовых инструментов, имеющих для продажи, признается без учета в отчете о прибылях и убытках. Реверсирование убытка от обесценения ограничивается учетными до этого сокращениями стоимости соответствующих активов.

**Непроизводные финансовые обязательства** оцениваются по фактическим затратам с применением метода эффективной процентной ставки. Право выбора при оценке справедливой стоимости не использовалось.

**Производные финансовые инструменты** отражаются в балансе по их справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 39. К ним относятся, в частности, договоры по торговле газом, которые заключались не с целью получения или поставки нефинансовых статей в соответствии с ожидаемой потребностью Группы в закупках, продажах или использовании, т.е. не связанные с физическим выполнением в целях собственной потребности Группы.

Производные финансовые инструменты **без действительного хеджирования рисков** классифицируются в обязательном порядке как **удерживаемые для торговых целей** и признаются в финансовых активах и/или в финансовых обязательствах. Прибыль или убыток, вытекающий из последующей оценки, отражается в отчете о прибылях и убытках.

С помощью **хеджирования денежных потоков** производится страхование будущих денежных потоков по отраженным в балансе активам и обязательствам, по твердым обязательствам (в случае валютных рисков) или по запланированным с большой вероятностью транзакциям. Изменения стоимости отражаются до тех пор в соответствующих резервах без учета в отчете о прибылях и убытках, пока относящаяся к этому основная сделка не будет признана в отчете о прибылях и убытках. Если

будущая застрахованная транзакция приведет позже к признанию нефинансового актива, то накопленные прибыли или убытки производного финансового инструмента, отраженные непосредственно в собственном капитале, учитываются как уменьшение или повышение фактических затрат.

**Хеджирование справедливой стоимости** служит для страхования от рисков, связанных с колебанием рыночной стоимости по сравнению с признанными в балансе активами, пассивами или еще не признанными в балансе твердых обязательств. Каждое изменение справедливой стоимости деривата, признанного в качестве инструмента хеджирования также как и изменения рыночной стоимости относящейся к нему основной сделки, немедленно отражается в отчете о прибылях и убытках.

В начале хеджирования формально определяются и документируются как хеджирование, так и цели и стратегии менеджмента риска с точки зрения страхования от рисков. Такая документация включает в себя определение инструмента страхования, основной сделки или застрахованной транзакции и вид страхуемого риска, а также описание, как компания будет определять эффективность инструмента страхования при компенсации рисков, связанных с изменениями справедливой стоимости или денежных потоков застрахованной основной сделки. Учет хеджирования считается эффективным, если изменения справедливой стоимости инструмента страхования находится в диапазоне от 80 до 125 процентов встречных изменений справедливой стоимости основной сделки.

**Определение справедливой стоимости («Fair value»)** производных финансовых инструментов, для которых не существует рыночная цена (например, биржевой цены), производится с привлечением актуальных рыночных данных с помощью применяемого на рынке метода оценки.

### Запасы

Запасы оцениваются по более низкому значению первоначальной стоимости и чистой продажной стоимости. Первоначальная стоимость определяется по методу определения средней стоимости или способом «First-in-First-out» (Fifo).

Газовый бизнес одной дочерней компании относится в большей степени к области применения стандарта МСФО (IAS ) 39.5 «Срочные сделки на поставку товара».

Поэтому запасы природного газа в газохранилище оцениваются по справедливой стоимости (чистой продажной стоимости) за вычетом расходов по сбыту.

### Внеоборотные активы (или группа выбытия), имеющиеся в наличии для продажи

Внеоборотный актив (или группа выбытия) классифицируется как имеющийся в наличии для продажи, если его балансовая стоимость будет возмещена главным образом посредством операции по его продаже, а не его дальнейшего использования.

Отражаемые в Группе внеоборотные активы, имеющиеся для продажи (или группа выбытия) представляют собой исключительно финансовые инструменты и оцениваются дальше согласно МСФО (IAS) 39.

### Внеоборотные активы

Приобретенные за оплату **нематериальные активы** за исключением стоимости деловой репутации компании оцениваются согласно МСФО (IAS) 38 по фактическим затратам за вычетом плановых линейных списаний. Стоимость деловой репутации компании капитализируются в соответствии с МСФО (IFRS) 3. Если имеются признаки снижения стоимости и возмещаемая сумма находится ниже уровня амортизированной стоимости, то нематериальные активы списываются внепланово. При отсутствии причин для внепланового списания (кроме деловой репутации) производится соответствующее реверсирование убытка.

Предполагаемый срок полезной службы различных групп нематериальных активов составляет:

	Срок полезной службы в годах
Деловая репутация	неограничен
Программное обеспечение и прочие нематериальные активы	2–10
Право по договору	9

Учет расходов на приобретение лицензий для проведения разведочных работ и определение стоимости минеральных ресурсов в балансе осуществляется по методу «Successful Efforts», т.е. отражение в активной части баланса расходов на разработку ограничивается успешными проектами. В активной части баланса учитываются, например, исключительно расходы на лицензии на буровые работы, которые связаны с открытием газовых залежей. Расходы на сейсмические и геологические работы принципиально учитываются как затраты.

**Основные средства** оцениваются согласно МСФО (IAS) 16 по фактическим затратам на приобретение за вычетом плановых линейных списаний и при обесценении – внеплановых списаний. Если отпадают причины для внепланового списания, произведенного в предыдущие годы, учитывается соответствующее реверсирование убытка. В исключительных случаях, когда другой способ списания лучше раскрывает протекание полезной службы материальных активов, они будут списываться в соответствии с этим способом. Капитализация процентов на заемный капитал осуществляется для активов, квалифицируемых для приобретения или сооружения, которые были приняты в эксплуатацию после 1 января 2008 года.

Если компоненты какого-либо актива имеют различную продолжительность срока полезной службы, а первоначальная стоимость составляет существенную долю в общей первоначальной стоимости основных средств, то компоненты будут списываться отдельно.

Обязательства по демонтажу актива капитализируются согласно МСФО (IAS) 16.16 (с) по себестоимости по мере того, как для этих обязательств будут создаваться резервы в соответствии с МСФО (IAS) 37.

Расходы на уход и ремонт материальных активов учитываются как затраты. Расходы по реконструкции, а также расходы по регулярному и более широкому техническому уходу капитализируются как дополнительные затраты на производство, если выполняются критерии их признания.

Аренданные основные средства, по которым включенные в круг консолидации компании Группы несут все существенные и связанные с предметом шансы и риски (финансовый лизинг) капитализируются согласно МСФО (IAS) 17 по справедливой стоимости предмета лизинга или по более низкой дисконтированной стоимости минимальной лизинговой выплаты. Списание производится планомерно линейным способом в течение срока полез-

ной службы или в течение кратчайшего срока действия договора лизинга. Дисконтированная стоимость платежей обязательств, связанных с будущими лизинговыми выплатами, учитывается в пассивной части баланса как кредиторская задолженность. Определение признаков лизинга в договорных соглашениях осуществляется на основе экономической сущности договорного соглашения. Вопрос проверяется на предмет, зависит ли выполнение соглашения от использования определенного актива и будет ли передаваться право на использование этого актива.

Предполагаемые сроки полезной службы различных групп основных средств составляют:

	Срок полезной службы в годах
Земельные участки	неограничен
Здания	12–40
Техническое оснащение и машины	2–20
Прочее оборудование, предметы производственного и офисного оборудования	2–20

**Недвижимость, удерживаемая в качестве финансовой инвестиции**, учитывается в балансе по амортизированной стоимости. Амортизируемая недвижимость списывается линейным способом в соответствии с предполагаемым сроком полезной службы от 25 до 50 лет. Если имеются признаки обесценения и возмещаемые суммы («recoverable amounts») находятся ниже уровня амортизированной стоимости, то осуществляется внеплановое списание. Если причины для внепланового списания отпадают, производится соответствующее реверсирование убытка.

**Доли участия в ассоциированных компаниях, оцененных по методу «at equity»**, отражаются в балансе согласно МСФО (IAS) 28 и/или МСФО (IAS) 31.38. Исходя из себестоимости в дату покупки долей, соответствующая балансовая стоимость долей участия повышается или сокращается в зависимости от изменений собственного капитала ассоциированных компаний или совместных предприятий, пропорционально долям участия в Группе.

## Обесценение внеоборотных активов

Внеплановые списания внеоборотных активов проводятся в тех случаях, если уровень балансовой стоимости выше более высокого показателя справедливой стоимости за вычетом ожидаемых затрат по реализации и стоимости пользования.

Посредством тестов на снижение стоимости («Impairment Tests») осуществляется переоценка деловой репутации (не реже одного раза в год), а при индикации и других внеоборотных активов.

Большая часть внеоборотных активов оценивается на уровне единиц, генерирующих денежные средства. Они квалифицируются как наименьшая определяемая группа активов компании, создающая приток денежных средств от продолжительного использования, независимо от притока денежных средств других активов.

Стоимость использования определяется на основании утвержденного руководством плана на ближайшие три отчетных периода как дисконтированная стоимость будущих, прогнозируемых на долгосрочную перспективу денежных потоков от операционной деятельности при продолжающемся использовании (стоимость использования), которые будут с надежностью достигнуты в будущем. При неограниченном сроке полезной службы к трем плановым годам добавляется один нормированный год как базис для пожизненной пенсии. При ограниченном сроке полезной службы внеоборотных активов делается прогноз в отношении денежных потоков на оставшийся срок полезной службы.

## Отложенные налоги

Отражение в балансе и оценка отложенных налогов осуществляется согласно МСФО (IAS) 12 с учетом балансовой кредиторской задолженности на основе действительной к моменту реализации налоговой ставки. Для ожидаемой налоговой выгоды от оцененного переноса убытков, реализуемого в будущем, в активе признаются отложенные налоги. Отложенные налоговые активы проверяются на снижение стоимости на каждую отчетную дату. Налоги на прибыль, связанные со статьями, отражаемыми непосредственно в собственном капитале, учитываются там же.

Отложенные налоги единоличных компаний на различающиеся балансовую стоимость по МСФО и налоговый баланс определяются по индивидуальной для каждой компании ставке налога на прибыль.

Ставка налога на прибыль, применяемая в Группе «ГАЗПРОМ Германия», составила 30,2%. В нее входят корпоративный налог (15,0%), временная надбавка на корпоративный налог (5,5%) и промышленный налог (14,4%).

Для расчета отложенных налогов применяется ставка налога на прибыль того периода, в течение которого осуществляется реализация соответствующих активов или исполнение обязательств. Снижение индивидуальных налоговых ставок, применяемых компаниями для отложенных налогов на 31 декабря 2008 года, касаются компаний в Великобритании и России.

## Прочие резервы

**Отчисления в пенсионный фонд** для пенсионного обеспечения с установленными выплатами отражаются в балансе согласно МСФО (IAS) 19 по методу определения дисконтированной стоимости прав на получение пенсий («Projected Unit Credit Method»). Дисконтированная стоимость пенсионного обязательства («Defined Benefit Obligation» = DBO) корректируется с учетом плановых активов. При полностью покрытых пенсионных планах внеоборотные активы отражаются в результате в статье «Прочие финансовые активы». Актуарные прибыли и убытки учитываются немедленно с признанием в отчете прибылей и убытков. Взносы в пенсионный фонд относятся, включая долю процента, к результатам хозяйственной деятельности.

**Резервы для условных обязательств** в отношении третьих лиц согласно МСФО (IAS) 37 формируются, если существует какая-либо обязанность по отношению к третьим лицам, вытекающая из события в прошлом, в результате чего можно ожидать оттоков имущества и надежно определить их объем. Они признаются в размере предполагаемой для погашения суммы без зачета регрессных требований. Долгосрочные резервы признаются по их дисконтированной стоимости, если эффект является существенным. Периодическое начисление сложных процентов отражается как процентный расход. Изменения резервов ввиду корректировки процентной ставки отражаются в результате оперативной деятельности, если не потребуется корректировка соответствующего актива.

### Условная кредиторская задолженность

Условная кредиторская задолженность не отражается в балансе, кроме тех случаев, если она принята в рамках приобретения компании. Она указывается в приложении, если какое-либо обязательство, вытекающее из прошлых событий, еще только будет подтверждено наступлением или ненаступлением одного или нескольких неопределенных будущих событий, не в полной мере находящихся под контролем компании, или отток ресурсов не является вероятным или размер обязательств не может быть определен с достаточной надежностью.

### Выручка с оборота

Отражение выручки с оборота производится в тех случаях, если были оказаны услуги (выполнены работы) или предоставлены активы, в результате чего состоялся переход риска.

Все реализованные торговые операции с энергией, независимо от того, были ли они произведены с целью физического исполнения или достижения собственных торговых целей, отражаются брутто в статьях «Выручка с оборота» и «Расходах на материал».

### Решения по свободному усмотрению при применении методов балансирования и оценки

При применении методов балансирования и оценки были приняты решения по свободному усмотрению, в частности, по следующим вопросам:

- Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, торгуемых которыми на активном рынке не ведется, определяется на основании оценочных моделей. Решение по выбору оценочных моделей принимает компания.
- Основные решения по свободному усмотрению касаются оценки определенных договоров («commodity contracts») на предмет внесения их в баланс в качестве дериватов и, таким образом, признания по справедливой стоимости или отнесения их в так называемые «Own-Use-Exemption» и, таким образом, отражения их в балансе по принципам незаконченных (незавершенных) транзакций.
- Финансовые активы распределяются по категориям «Финансовые инструменты, удерживаемые для торговых

целей», «Выданные кредиты и дебиторская задолженность», «Финансовые инструменты, удерживаемые для продажи» и «Финансовые инвестиции, удерживаемые до окончания срока исполнения».

- При оценке резервов для пенсий и подобных обязательств существуют различные возможности отражения актуарных прибылей и убытков.

### Оценки и предположения

При составлении финансового отчета Группы применялись оценки и предположения, которые оказали влияние на размеры и отражение в балансе активов и обязательств, доходов и расходов, а также условных обязательств.

В частности, оценки и предположения положены в основу при определении справедливой стоимости **нематериальных активов** (лицензии на добычу и договоры по сбыту) при приобретении компаний. Для этого были использованы предположения, касающиеся объемов добычи и развития цен на период до 25 лет.

Кроме того, в рамках проверки действительной стоимости **деловой репутации** были приняты ориентированные на перспективу оценки и предположения.

Оценки и предположения при оценке **резервов** касаются вероятности их возникновения и процентной ставки дисконтирования. Кроме того, для определения резервов следует оценить темпы роста цен на используемые в будущем услуги.

### Изменение методов балансирования и оценки

Для приведения в соответствие с принципами отчетности ОАО «Газпром» впервые применялось право выбора МСФО (IAS) 23 для капитализации заемного капитала для приобретения или производства квалифицируемых активов в отношении всех активизируемых с 1 января 2008 года активов в отличие (в отличие от применяемого ранее принципа учета с признанием в качестве расхода). В отчетном году финансовый эффект составил 1 484 тыс. евро и учитывается в результате от долевых частей, оцененных по методу «at equity», и в налоге с прибыли. В 2008 году в активе баланса были отражены проценты на заемный капитал в размере 2 139 тыс. евро. Средний уровень затрат на заемный капитал в отчетном году составляет 4,5% в год.

## Пояснения к отчету о прибылях и убытках Группы

### (1) Выручка с оборота

Дополнение	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Природный газ	12 444 491	6 919 021
Электроэнергия	1 726 551	357 938
Сжиженный природный газ (СПГ)	348 032	107 268
Торговля квотами на выбросы вредных веществ	19 812	167
Прочий оборот	135 435	86 013
<b>Выручка с оборота, всего</b>	<b>14 674 321</b>	<b>7 470 407</b>

### (2) Прочие операционные доходы

Прибыль от курсовых разниц в рамках операционной деятельности <sup>1</sup>	471 652	91 420
Реверсирование убытка от сомнительной дебиторской задолженности	20	11 687
Доходы от аренды и лизинга	3 374	1 485
Доходы от выбытия основных средств и недвижимости, имеющих в качестве финансовых инвестиций	27	431
Прочие	13 818	37 729
<b>Прочие операционные доходы, всего</b>	<b>500 558</b>	<b>137 018</b>

<sup>1</sup> В предыдущем году эта сумма была отражена в финансовом результате. Проведена соответствующая корректировка сопоставимых показателей предыдущего года.

### (3) Расходы на материал

	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Природный газ <sup>1</sup>	11 654 933	6 483 634
Электроэнергия	1 670 860	355 431
Сжиженный природный газ (СПГ)	331 659	105 554
Затраты на транспортировку газа	202 401	143 913
Торговля квотами на выбросы вредных веществ	21 260	81
Прочие затраты на материал <sup>2</sup>	170 985	82 982
<b>Расходы на материал, всего</b>	<b>14 052 098</b>	<b>7 171 595</b>

### (4) Расходы по содержанию персонала

Зарботная плата	48 745	32 705
Социальные отчисления и расходы по выплате пособий	5 031	3 596
Расходы на пенсионное обеспечение	3 621	1 962
<b>Расходы по содержанию персонала, всего</b>	<b>57 397</b>	<b>38 263</b>

<sup>1</sup> В предыдущем году здесь были отражены дополнительные убытки в размере 41 052 тыс. евро от изменения справедливой стоимости запасов. Проведена соответствующая корректировка сопоставимых показателей предыдущего года.

<sup>2</sup> В предыдущем году из прочих расходов на материал сумма в 419 тыс. евро была отражена в статье «Прочие операционные расходы». Проведена соответствующая корректировка сопоставимых показателей предыдущего года.

Расходы по пенсионному обеспечению касаются:

	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Текущая стоимость прошлых услуг	161	253
Актuarные прибыли и убытки	-240	-362
Начисление сложных процентов на резервы	194	130
Доходы от плановых активов	-141	-41
<b>Пенсионные планы с установленными выплатами</b>	<b>-26</b>	<b>-20</b>
Взносы в законное пенсионное страхование	2427	1982
Взносы в пенсионный план предприятия	1220	
<b>Пенсионные планы с установленными взносами</b>	<b>3647</b>	<b>1982</b>
<b>Расходы по пенсионному обеспечению, всего</b>	<b>3621</b>	<b>1962</b>

Среднегодовая численность сотрудников

	2008 г.	2007 г.
Сотрудники	409	247
Обучающиеся	6	4
<b>Занятый персонал</b>	<b>415</b>	<b>251</b>
в том числе в совместных компаниях	25	26

## (5) Амортизация

В расходах содержатся исключительно плановые амортизационные отчисления на нематериальные активы (кроме деловой репутации) и на основные средства.

## (6) Прочие операционные расходы

	Дополнение	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Убытки от курсовых разниц в рамках оперативной деятельности <sup>1</sup>		421 812	157 470
Реклама, спонсорство, представительство		23 323	28 294
Консультационные затраты, в т.ч. юридические		11 356	7 700
Дисконтирование деб. задолженности		4 001	
Оговоренное участие в результате по договорам на поставку газа		2 450	839
Аренда и лизинг	37	2 013	1 660
Убытки от выбытия нематериальных активов, основных средств и недвижимости в качестве финансовых инвестиций		290	873
Амортизация недвижимости, имеющейся в качестве финансовых инвестиций	25	7	24
Списания по безнадежным долгам и резервы по сомнительным долгам	20		11 334
Прочие <sup>2</sup>		58 895	23 281
<b>Прочие операционные расходы, всего</b>		<b>524 147</b>	<b>231 475</b>

<sup>1</sup> В предыдущем году эта сумма была отражена в финансовом результате. Проведена соответствующая корректировка сопоставимых показателей предыдущего года.

<sup>2</sup> В предыдущем году в балансе была также отражена сумма в размере 419 тыс. евро, занесенная теперь в статью «Расходы на материал». Более не учитываются банковские сборы в размере 1 630 тыс. евро, отраженные в этой статье баланса в предыдущем году. Проведена соответствующая корректировка сопоставимых показателей предыдущего года.

(7) Результат от изменения справедливой стоимости в рамках операционной деятельности

	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Изменение справедливой стоимости запасов <sup>1</sup>	-13 296	41 052
Результат от производных финансовых инструментов в рамках операционной деятельности <sup>2</sup>	6 167 443	475 697
Убытки от производных финансовых инструментов в рамках операционной деятельности <sup>2</sup>	-6 167 705	-462 876
Изменения справедливой стоимости квот на выбросы вредных веществ	8	
<b>Результат от изменений справедливой стоимости в рамках операционной деятельности</b>	<b>-13 550</b>	<b>53 873</b>

(8) Процентные доходы

Процентные доходы от:		
– финансовых инструментов	42 430	39 758
– финансового лизинга	2 683	2 548
– дебиторских задолженностей по налогам	4	4
<b>Процентные доходы, всего</b>	<b>45 117</b>	<b>42 310</b>

<sup>1</sup> В предыдущем году эта сумма была отражена в статье «Расходы на материал». Проведена соответствующая корректировка сопоставимых показателей предыдущего года.

<sup>2</sup> В предыдущем году эта сумма была отражена в финансовом результате. Проведена соответствующая корректировка сопоставимых показателей предыдущего года.

(9) Процентные расходы

	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Процентные расходы от:		
– финансовых инструментов	80 706	115 285
– кредиторской задолженности по активам, предназначенным для продажи	23 702	
– дисконтирование резервов	80	
<b>Процентные расходы, всего</b>	<b>104 488</b>	<b>115 285</b>

(10) Результат от долевых участия, оцененных по методу «at equity»

Доли в прибылях	201 157	123 764
Доли в убытках	–2 974	–794
<b>Результат от долевых участия, оцененных по методу «at equity»</b>	<b>198 183</b>	<b>122 970</b>

#### (11) Прочие результаты долевого участия

	Дополнение	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Дополнительные результаты от долевого участия совместных компаний при распределении прибыли, не соответствующей квоте участия		44 699	29 464
Дивиденды от прочих долевого участия		65 239	37 417
Убыток от обесценения по прочим долевым участиям		-28 344	
Убыток от обесценения по долевым участиям, имеющимся для продажи	21	-1 003 247	
<b>Прочие результаты долевого участия</b>		<b>-921 653</b>	<b>66 881</b>

#### (12) Прочие финансовые доходы

Прибыль от курсовых разниц в секторе финансирования <sup>1</sup>		28 045	197 540
<b>Прочие финансовые доходы, всего</b>		<b>28 045</b>	<b>197 540</b>

<sup>1</sup> В предыдущем году в этой статье была также отражена прибыль от курсовых разниц в рамках операционной деятельности в размере 91 420 тыс. евро, занесенная теперь в статью «Прочие операционные доходы». Проведена соответствующая корректировка сопоставимых показателей предыдущего года.

### (13) Прочие финансовые расходы

Дополнение	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Убытки от курсовых разниц в секторе финансирования <sup>1</sup>		
– по финансовым инструментам	85 891	2 155
– по кредиторской задолженности по активам, предназначенным для продажи	38 680	
Банковские сборы <sup>2</sup>	915	1 630
<b>Прочие финансовые расходы, всего</b>	<b>125 486</b>	<b>3 785</b>

### (14) Результат от изменения справедливой стоимости в рамках операционной деятельности

Отражаются доходы в размере 1 013 100 тыс. евро от хеджирования справедливой стоимости для страхования результата от предусмотренной продажи акций в ОАО «НОВАТЭК» (см. прим. 21). Прочие изменения справедливой стоимости касаются процентных свопов.

### (15) Налоги на прибыль

Расходы по оплате налога на прибыль периода	155 123	47 625
Налоги на прибыль, не относящиеся к периоду	183	2 325
<b>Текущие налоги</b>	<b>155 306</b>	<b>49 950</b>
Отложенные налоги	28	49 670
<b>Налоги на прибыль, всего</b>	<b>104 283</b>	<b>99 620</b>

<sup>1</sup> В предыдущем году в этой статье были также отражены убытки от курсовых разниц в рамках операционной деятельности, составляющие 157 470 тыс. евро и занесенные теперь в статью «Прочие операционные расходы». Проведена соответствующая корректировка сопоставимых показателей предыдущего года.

<sup>2</sup> В предыдущем году эта сумма была отражена в статье «Прочие операционные расходы». Проведена соответствующая корректировка сопоставимых показателей предыдущего года.

Разницы между расчетной и фактической величиной налога на прибыль формируются следующим образом:

	2008 г. тыс. евро	2008 г. %	2007 г. тыс. евро	2007 г. %
Результат до налогообложения	641 387		520 023	
Расчетные налоги на прибыль	193 571	30,2	202 289	38,9
Налоги на прибыль, не относящиеся к текущему периоду	183	0,0	2 325	0,5
Разница с индивидуальной налоговой ставкой	-55 898	-8,7	-47 297	-9,1
Эффект от принятия дополнительных долей в результате	-8 940	-1,4	-6 619	-1,3
Эффект от оценки долевых участия по методу «at equity»	-25 316	-3,9	-45 763	-8,8
Невычитаемые расходы	297 819	46,4	13 062	2,5
Доходы свободные от налогов	-294 504	-45,9	-8 587	-1,6
Эффект от изменения налоговой ставки отложенного налога	-1 483	-0,2	-14 874	-2,9
Учет налоговых убытков, перенесенных на будущий период	-3 558	-0,6	-686	-0,1
Прочие налоговые эффекты	2 460	0,4	5 770	1,1
Текущие налоги на прибыль	104 334	16,3	99 620	19,2

Налоги, не относящиеся к отчетному периоду, являются результатом возврата переплаченных налогов и налоговой доплаты за предыдущие годы, а также аннулирования резервов на налоги с прибыли.

(16) Результат от прекращенной деятельности

	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Текущие доходы	143	
Налоги на прибыль	-43	
Текущий результат от прекращенной деятельности	100	0
Прибыль от выбытия активов для продажи	25	
Налоги на прибыль	-8	
Результат от выбытия от прекращенной деятельности	17	0
Результат от прекращенной деятельности	117	0

## Пояснения к статьям учтенных доходов и расходов Группы

(17) Доходы и расходы, отраженные непосредственно в собственном капитале

	Изменения справедливой стоимости прочих финансовых активов, имеющихся для продажи	Изменение справедливой стоимости внеоборотных активов, предназначенных для продажи	Хеджирование будущих денежных потоков (Cash Flow Hedge)	Доли доходов и расходов компаний, оцененных по методу «at equity» и отражаемых непосредственно в собственном капитале	Курсовые разницы из финансовых отчетов иностранных компаний, входящих в состав Группы	Доходы и расходы, отражаемые непосредственно в собственном капитале, всего
	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро
01. 01. 2007 г.	959 647		3 222		-341	962 528
Поступления	253 784		-67		-23 240	230 477
Выбытия (отражены в расходах на материал)			-4 566			-4 566
Отложенные налоги	438		1 389			1 827
Изменения, всего в 2007 г.	254 222		-3 244	0	-23 240	227 738
31. 12. 2007 г.	1 213 869	0	-22	0	-23 581	1 190 266
Поступления		-46 100	-14 680	-62 619	-26 973	-150 372
Выбытия	-1 232 467					-1 232 467
Отложенные налоги	18 598		4 110	9 592		32 300
Изменения, всего в 2008 г.	-1 213 869	-46 100	-10 570	-53 027	-26 973	-1 350 539
31. 12. 2008 г.	0	-46 100	-10 592	-53 027	-50 554	-160 273

(18) Неконтролирующие доли в общем результате

	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Доли в прибылях	280	3 974
Доли в убытках	-4 080	-1 364
Неконтролирующие доли в годовом убытке/годовой прибыли	-3 800	2 610
Доли доходов и расходов, отраженных непосредственно в собственном капитале (курсовые разницы)	-3 591	-260
Неконтролирующие доли в общем результате, всего	-7 391	2 350

Неконтролирующие доли в общем результате касаются ZMB Gasspeicher Holding GmbH, Вена (Австрия), CEA Centrex Energy & Gas AG, Вена (Австрия), CEA Centrex Italia S.r.l., Милан (Италия), Baltic LNG AG, Цюрих (Швейцария), ООО «Балтийский сжиженный газ», Кингисепп (Россия), WINGAS Storage UK Ltd, Лондон (Великобритания), а также WINGAS Storage Enterprises Ltd, Лондон (Великобритания).

## Пояснения к консолидированному балансу Группы

### (19) Платежные средства и их эквиваленты

В данной статье отражены кассовая наличность и вклады в банках.

Как и в предыдущем году, на 31 декабря 2008 года на платежные средства не распространялись ограничения

права распоряжения. Краткосрочные и срочные вклады осуществлялись на различные периоды продолжительностью максимально до трех месяцев. На них начисляются соответствующие проценты согласно действующей рыночной процентной ставке для краткосрочных вкладов.

### (20) Дебиторская задолженность по поставкам и услугам и прочая дебиторская задолженность

	Дополнение	31.12.2008 г. тыс. евро	31.12.2007 г. тыс. евро
<b>Непроизводные финансовые инструменты</b>			
Дебиторская задолженность по поставкам и услугам		2 383 260	1 103 684
Прочая дебиторская задолженность		135 909	203 506
<b>Непроизводные финансовые инструменты, всего</b>	<b>38</b>	<b>2 519 169</b>	<b>1 307 190</b>
<b>Производные финансовые инструменты</b>			
Товарные дериваты		1 088 938	452 640
Дериваты в иностранной валюте		117 678	10 525
Дериваты по квотам на выбросы вредных веществ		2 457	
Опционы		2 908	20 166
<b>Производные финансовые инструменты, всего</b>	<b>39</b>	<b>1 211 981</b>	<b>483 331</b>
<b>Прочие активы</b>			
Произведенные авансовые платежи		459 618	366 330
Дебиторская задолженность от прочих налогов		28 590	21 207
Торговые запасы квот на выбросы вредных веществ		525	
Доходы/расходы будущих отчетных периодов		721	288
<b>Прочие активы, всего</b>		<b>489 454</b>	<b>387 825</b>
<b>Дебиторская задолженность по поставкам и услугам и прочая дебиторская задолженность, всего</b>		<b>4 220 604</b>	<b>2 178 346</b>

Балансовая стоимость производных финансовых инструментов формируется после вычета резервов по сомнительным долгам:

	31. 12. 2008 г. тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро
Производные финансовые активы брутто	2 519 169	1 318 415
Резерв по сомнительным долгам		-11 225
<b>Производные финансовые активы, балансовая стоимость</b>	<b>2 519 169</b>	<b>1 307 190</b>

Резерв по сомнительным долгам развивался следующим образом:

	Убыток от обесценения тыс. евро
01. 01. 2007 г.	5 505
Курсовые разницы	339
Поступления	11 334
Ликвидация	-5 953
<b>31. 12. 2007 г.</b>	<b>11 225</b>
Курсовые разницы	462
Ликвидация	-11 687
<b>31. 12. 2008 г.</b>	<b>0</b>

Риски потерь производных финансовых инструментов могут оцениваться на основе следующей возрастной структуры:

	31.12.2008 г. тыс. евро	31.12.2007 г. тыс. евро
Неуцененные и непросроченные дебиторские задолженности на отчетную дату	1 810 204	1 231 802
Неуцененные дебиторские задолженности:		
– просроченные до 90 дней	696 264	29 943
– просроченные до 180 дней	4 247	367
– просроченные до 360 дней	8 454	415
Уцененные дебиторские задолженности		55 888
<b>Непроизводные финансовые инструменты брутто, всего</b>	<b>2 519 169</b>	<b>1 318 415</b>

Гарантий, предоставленных деловыми партнерами, не имеется. Таким образом, максимальный кредитный риск производных финансовых инструментов соответствует балансовой стоимости. В отношении имеющейся на отчетную дату непросроченной и неуцененной дебиторской задолженности нет свидетельств того, что должники не выполнят своих платежных обязательств. Это касается и неуцененной дебиторской задолженности, просроченной до 90 дней.

#### (21) Активы, предназначенные для продажи

	31.12.2008 г. тыс. евро	31.12.2007 г. тыс. евро
Доли участия и инвестиции	812 201	9 355
Договор с ОАО «Газпром» о продаже акции ОАО «НОВАТЭК»	967 000	
<b>Активы, предназначенные для продажи, всего</b>	<b>1 779 201</b>	<b>9 355</b>

Речь идет о запланированных к продаже в следующем году долей участия предприятиям Группы ОАО «Газпром», Москва (Россия).

Компания, местонахождение	Доля 31.12.2008 г. %	через	Доля 31.12.2007 г. %	через
Gazprom Kovykta Holdings B.V., Амстердам (Нидерланды)	100,00	ГПГ	100,00	ГПГ
Gazprom Kovykta Management B.V., Амстердам (Нидерланды)	100,00	40		
Gazprom Kovykta Finance B.V., Амстердам (Нидерланды)	100,00	40		
SEP Company Kft., Будапешт (Венгрия)	50,00	01	50,00	01
South Stream AG, Цуг (Швейцария)	50,00	ГПГ		
SCHWARZMEER UND OSTSEE Versicherungs- Aktiengesellschaft SOVAG, Гамбург (Германия)	5,13	01	5,13	01
ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия)	19,39	19		
GP Latin America B.V., Амстердам (Нидерланды)			100,00	ГПГ
GAZPROM Libya B.V., Амстердам (Нидерланды)			100,00	ГПГ

#### ОАО «НОВАТЭК»

В октябре 2008 года с ОАО «Газпром» была достигнута договоренность о продаже акций ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия) компании, входящей в состав концерна «Газпром», по цене, которая покрывает фактические затраты компании «ГАЗПРОМ Германия» с учетом расходов и доходов, связанных с заключением этой сделки. Кроме того, было оговорено, что в рамках продажи долей участия будет также погашен кредит, предоставленный компании «ГАЗПРОМ Германия» со стороны ОАО «Газпром», Москва (Россия) для финансирования долей участия в ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия). В рамках приобретения долей участия в ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия) и договоренности с ОАО «Газпром», Москва (Россия) было обеспечено хеджирование справедливой

стоимости. Долевое участие в ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия), включая инструменты хеджирования, и кредит на финансирование долевого участия представляют собой одну выбывающую группу. В отношении возникающей в этой связи кредиторской задолженности см. прим. (32).

Убытки от снижения стоимости в связи с падением курса акций ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия) в размере 1031591 тыс. евро на отчетную дату (из них 1003247 тыс. евро с момента хеджирования) отражаются в статье «Прочий результат долевого участия» (прим. 11). Доходы от изменения хеджирования справедливой стоимости в размере 1013100 тыс. евро отражаются в результате от изменений справедливой стоимости (прим. 14).

## (22) Запасы

	31.12.2008 г. тыс. евро	31.12.2007 г. тыс. евро
Газ в ПХГ и газопроводах, оценка:		
– по более низкой фактической или чистой стоимости реализации	29 815	28 262
– по справедливой стоимости	48 374	63 241
Сырье, вспомогательные и производственные материалы, товары	69	205
<b>Запасы, всего</b>	<b>78 258</b>	<b>91 708</b>

## (23) Развитие нематериальных активов

	Деловая репутация тыс. евро	Договорные права тыс. евро	Права на разведку тыс. евро	Прочие нематериальные активы тыс. евро	Нематериальные активы, всего тыс. евро
01.01.2007 г.	372	5 239		5 202	10 813
Курсовые разницы	-108		-254	-385	-747
Поступления	1 473		3 682	378	5 533
Выбытия				-9	-9
<b>Фактические затраты на приобретение, всего на 31.12.2007 г.</b>	<b>1 737</b>	<b>5 239</b>	<b>3 428</b>	<b>5 186</b>	<b>15 590</b>
01.01.2007 г.		1 746		999	2 745
Курсовые разницы			-12	-110	-122
Поступления		582	194	1 091	1 867
Выбытия				-8	-8
<b>Накопленная амортизация, всего на 31.12.2007 г.</b>	<b>0</b>	<b>2 328</b>	<b>182</b>	<b>1 972</b>	<b>4 482</b>
<b>Балансовая стоимость, всего на 31.12.2007 г.</b>	<b>1 737</b>	<b>2 911</b>	<b>3 246</b>	<b>3 214</b>	<b>11 108</b>

	Деловая репутация тыс. евро	Договорные права тыс. евро	Права на разведку тыс. евро	Прочие нематериальные активы тыс. евро	Нематериальные активы, всего тыс. евро
01. 01. 2008 г.	1 737	5 239	3 428	5 186	15 590
Курсовые разницы	-330		-790	-1 533	-2 653
Поступления	755		11	3 476	4 242
Выбытия			-155	-170	-325
<b>Фактические затраты на приобретение, всего на 31. 12. 2008 г.</b>	<b>2 162</b>	<b>5 239</b>	<b>2 494</b>	<b>6 959</b>	<b>16 854</b>
01. 01. 2008 г.		2 328	182	1 972	4 482
Курсовые разницы			-65	-604	-669
Поступления		582	163	1 892	2 637
Выбытия			-24	-31	-55
<b>Накопленная амортизация, всего на 31. 12. 2008 г.</b>	<b>0</b>	<b>2 910</b>	<b>256</b>	<b>3 229</b>	<b>6 395</b>
<b>Балансовая стоимость, всего на 31. 12. 2008 г.</b>	<b>2 162</b>	<b>2 329</b>	<b>2 238</b>	<b>3 730</b>	<b>10 459</b>

Ограничений в праве распоряжения не имеется.

Деловая репутация компании (1 035 тыс. евро, в предыдущем году 1 365 тыс. евро) касается Gazprom Marketing & Trading Ltd, Манчестер (Великобритания), CEA Centrex Energy & Gas AG, Вена (Австрия) (653 тыс. евро, в предыдущем году 0 евро), CEA Centrex Italia S.r.l., Милан (Италия) (102 тыс. евро, в предыдущем году 0 евро), а также приобретения одного предприятия до 31 марта 2004 г. на сумму 372 тыс. евро. Данное предприятие в настоящее время слилась с «ЗМБ ГмбХ», Берлин (Германия).

В отношении прав на разведку, кроме представленных здесь активов и расходов в рамках амортизации, прочих статей активов, обязательств, расходов и доходов не существует. К поступлениям относятся не имеющие денежного характера перечисления со счета «Материальные активы» в размере 1 913 тыс. евро (предыдущий год: 3 521 тыс. евро).

## (24) Развитие основных средств

	Земельные участки и здания тыс. евро	Техническое оборудо- вание и машины тыс. евро	Другое обо- рудование, оснащение предприятия тыс. евро	Незавер- шенное строи- тельство тыс. евро	Основные средства, всего тыс. евро
01.01.2007 г.	26 218	135 244	28 846	31 281	221 589
Изменения круга консолидации			4	791	795
Курсовые разницы	-1 322	-11 259	-277	-1 252	-14 110
Поступления	7 305	3 132	2 756	26 338	39 531
Перенос на другой счет		92		-92	0
Выбытие	-30	-3 521	-487	-41 383	-45 421
<b>Фактические затраты на приобретение, всего на 31.12.2007 г.</b>	<b>32 171</b>	<b>123 688</b>	<b>30 842</b>	<b>15 683</b>	<b>202 384</b>
01.01.2007 г.	2 503	66 376	6 031		74 910
Изменения круга консолидации			1		1
Курсовые разницы	-65	-5 933	-200		-6 198
Поступления	776	4 135	3 729		8 640
Выбытия	-26		-458		-484
<b>Накопленная амортизация, всего на 31.12.2007 г.</b>	<b>3 188</b>	<b>64 578</b>	<b>9 103</b>	<b>0</b>	<b>76 869</b>
<b>Балансовая стоимость, всего на 31.12.2007 г.</b>	<b>28 983</b>	<b>59 110</b>	<b>21 739</b>	<b>15 683</b>	<b>125 515</b>

	Земельные участки и здания тыс. евро	Техническое оборудование и машины тыс. евро	Другое оборудование, оснащение предприятия тыс. евро	Незавершенное строительство тыс. евро	Основные средства, всего тыс. евро
01. 01. 2008 г.	32 171	123 688	30 842	15 683	202 384
Курсовые разницы	-3 431	-28 711	-558	-3 159	-35 859
Поступления	311	5 583	2 533	31 706	40 133
Перенос на другой счет		2 017		-2 017	0
Выбытия	-456	-2 458	-305	-33	-3 252
<b>Фактические затраты на приобретение и производство, всего на 31. 12. 2008 г.</b>	<b>28 595</b>	<b>100 119</b>	<b>32 512</b>	<b>42 180</b>	<b>203 406</b>
01. 01. 2008 г.	3 188	64 578	9 103		76 869
Курсовые разницы	-209	-15 516	-410		-16 135
Поступления	842	3 198	3 532		7 572
Выбытия	-29	-643	-226		-898
<b>Накопленная амортизация, всего на 31. 12. 2008 г.</b>	<b>3 792</b>	<b>51 617</b>	<b>11 999</b>	<b>0</b>	<b>67 408</b>
<b>Балансовая стоимость, всего на 31. 12. 2008 г.</b>	<b>24 803</b>	<b>48 502</b>	<b>20 513</b>	<b>42 180</b>	<b>135 998</b>

Выбытия из статьи «Незавершенного строительства» на сумму 40 592 тыс. евро в предыдущем году касались оборудования, используемого третьими лицами, которое отражается теперь как финансовый лизинг в статье «Дебиторской задолженности». Выбытия на сумму 1 913 тыс. евро (предыдущий год 3 521 тыс. евро) касаются переноса в нематериальные активы. Эти переносы имеют неденежный характер.

Ограничений в праве распоряжения не имеется.

(25) Развитие недвижимости, удерживаемой в качестве финансовой инвестиции

	Недвижимость, удерживаемая в качестве финансовой инвестиции тыс. евро
01. 01. 2007 г.	1 828
Выбытия	-1 167
Фактические затраты на приобретение и производство, всего на 31. 12. 2007 г.	661
01. 01. 2007 г.	363
Поступления	24
Выбытия	-112
Накопленная амортизация, всего на 31. 12. 2007 г.	275
Балансовая стоимость, всего на 31. 12. 2007 г.	386
01. 01. 2008 г.	661
Выбытия	-369
Фактические затраты на приобретение и производство, всего на 31. 12. 2008 г.	292
01. 01. 2008 г.	275
Поступления	7
Выбытия	-243
Накопленная амортизация, всего на 31. 12. 2008 г.	39
Балансовая стоимость, всего на 31. 12. 2008 г.	253

Балансовая стоимость недвижимости, удерживаемой в качестве финансовой инвестиции, регулярно сравнивается с рыночными данными. На дату составления баланса балансовые показатели соответствуют возмещаемой сумме. Ограничений в праве распоряжения не имеется.

От недвижимости, содержащейся в качестве финансовых инвестиций, был получен доход на сумму 13 тыс. евро (пред. год: 33 тыс. евро). Операционные расходы, включая ремонт и техобслуживание, относящиеся непосредственно к финансовым инвестициям, составили 15 тыс. евро (предыдущий год: 28 тыс. евро).

(26) Долевые участия, оцененные по методу «at equity»

	Дополнение	Долевые участия, оцененные по методу «at equity» тыс. евро
01.01.2007 г.		181 448
Курсовые разницы		-137
Дополнительное приобретение долей		546 436
Наличный вклад		56 460
Конвертация займа в собственный капитал		99 960
Доля в результате «ГАЗПРОМ Германия»	10	122 970
Полученные дивиденды		-102 483
<b>Балансовая стоимость, всего на 31.12.2007 г.</b>		<b>904 654</b>
01.01.2008 г.		904 654
Отложенный налог от изменения правовой формы долевого участия, оцениваемого по методу «at equity»	28	65 986
Курсовые разницы		-1 294
Дополнительное приобретение долей		1 930
Наличный вклад		99 960
Доля в результате «ГАЗПРОМ Германия»	10	198 183
Доля доходов и расходов, учитываемых непосредственно в собственном капитале	17	-62 619
Полученные дивиденды		-106 542
Перенос в резервы по обязательствам по принятию убытков	29	2 323
<b>Балансовая стоимость, всего 31.12.2008 г.</b>		<b>1 102 581</b>

В отношении долевых участия, оцененных по методу «at equity», официальной рыночной котировки не имеется.

Частичные убытки, не учтенные по методу «at equity», в предыдущем году составили 62 тыс. евро.

Данные баланса и результата в отношении долевых уча-  
стий, оцененных по методу «at equity», представляются  
следующим образом:

	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Активы	3 936 711	3 169 472
Пассивы	3 142 713	2 590 875
Выручка с оборота	9 337 633	6 159 013
Результат отчетного периода	452 478	242 672
Условные обязательства (доля «ГАЗПРОМ Германия»):		
– от гарантийных обеспечений	20 787	12 945
– от обязательств по приобретению долей		18 781
<b>Доля условных обязательств, всего</b>	<b>20 787</b>	<b>31 726</b>

Условные обязательства касаются преимущественно  
следующего хозяйственного года.

## (27) Прочие финансовые активы

	Прочие долевые участия	Займы	Прочая долгосрочная дебиторская задолжен- ность	Сумма непроизводных финансовых инструментов по МСФО (IAS) 39	
	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	
01.01.2007 г.	2 852 390	389 161	140	3 241 691	
Изменения круга консолидации				0	
Курсовые разницы	-519	-1 522	56	-1 985	
Поступления	53 690	24 213	44 627	122 530	
Выбытия		-107 800	-1 748	-109 548	
Изменения рыночной стоимости	253 784			253 784	
<b>Фактические затраты на приобретение, всего на 31.12.2007 г.</b>	<b>3 159 345</b>	<b>304 052</b>	<b>43 075</b>	<b>3 506 472</b>	
01.01.2007 г.		931		931	
Курсовые разницы		-64		-64	
Выбытия		-367		-367	
Накопленная амортизация, всего на 31.12.2007 г.	0	500	0	500	
<b>Балансовая стоимость, всего на 31.12.2007 г.</b>	<b>3 159 345</b>	<b>303 552</b>	<b>43 075</b>	<b>3 505 972</b>	
01.01.2008 г.	3 159 345	304 052	43 075	3 506 472	
Изменения круга консолидации					
Курсовые разницы	7 704	861	11	8 576	
Поступления	24 077	9 314	459	33 850	
Изменения рыночной стоимости	-1 232 467			-1 232 467	
Выбытия	-1 841 837	-13 941	-3 441	-1 859 219	
<b>Фактические затраты на приобретение, всего на 31.12.2008 г.</b>	<b>116 822</b>	<b>300 286</b>	<b>40 104</b>	<b>457 212</b>	
01.01.2008 г.		500		500	
Накопленная амортизация, всего на 31.12.2008 г.	0	500	0	500	
<b>Балансовая стоимость, всего на 31.12.2008 г.</b>	<b>116 822</b>	<b>299 786</b>	<b>40 104</b>	<b>456 712</b>	

Долгосрчные производные финансовые инструменты тыс. евро	Неконсолидированные доли компаний Группы тыс. евро	Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих отчетных периодов тыс. евро	Прочие финансовые активы, всего тыс. евро
21 894	2 394	243	3 266 222
	-2 394		-2 394
			-1 985
		1 199	123 729
			-109 548
112 588			366 372
134 482	0	1 442	3 642 396
			931
			-64
			-367
0	0	0	500
134 482	0	1 442	3 641 896
134 482	0	1 442	3 642 396
			0
		-78	8 498
		234	34 084
54 319			-1 178 148
		-1 262	-1 860 481
188 801	0	336	646 349
			500
0	0	0	500
188 801	0	336	645 849

Прочие долегие участия касаются:

Компания, местонахождение		Доля 31. 12. 2008 г. %	через	Доля 31. 12. 2007 г. %	через
45	ООО «Гиссарнефтгаз», Шуртан (Узбекистан)	20,00	25	15,00	25
46	ООО «Кокдумалак-Газ», Мубарек (Узбекистан)	12,50	25	12,50	25
47	VNG Verbundnetz Gas AG, Лейпциг (Германия)	5,26	ГПГ	5,26	ГПГ
48	erdgas mobil GmbH & Co. KG, Эссен (Германия)	4,50	ГПГ	4,50	ГПГ
49	erdgas mobil Verwaltungs-GmbH, Эссен (Германия)	4,50	ГПГ	4,50	ГПГ
50	Bunde-Etzel-Pipeline Verwaltungsgesellschaft mbH, Гамбург (Германия)	16,00	01	16,00	01
51	Bunde-Etzel-Pipelinegesellschaft mbH & Co. KG, Гамбург (Германия)	16,00	01	16,00	01
52	Urdaneta Gazprom-1 S. A., Каракас (Венесуэла)	1,00	01	1,00	01
53	Urdaneta Gazprom-2 S. A., Каракас (Венесуэла)	1,00	01	1,00	01
54	GAS-Trading S. A., Варшава (Польша)	1,135	22	1,135	22
...	ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия)	–	–	19,39	19

Следующие долегие участия ввиду запланированной продажи учитываются в балансе согласно МСФО (IFRS) 5:

55	SCHWARZMEER UND OSTSEE Versicherungs- Aktiengesellschaft SOVAG, Гамбург (Германия)	5,13	01	5,13	01
56	ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия)	19,39	19	–	–

## ООО «Гиссарнефтваз»

Посредством регистрации в Торговом реестре от 26 июня 2008 года компания Gas Project Development Central Asia AG, Баар (Швейцария) на 40% увеличила свое долевое участие в ООО «Гиссарнефтваз», Шуртан (Узбекистан) (доля участия Группы «ГАЗПРОМ Германия»: 20%). На основании долевой структуры и других правовых рамочных условий наше влияние на корпоративную политику компании не выходит за рамки обычного финансового участия.

В отношении покупной цены приобретенных еще в предыдущем году долей участия силу имеет оговорка о последующей переоценке в случае обнаружения полезных ископаемых в объеме, превышающем известный на 31 марта 2007 года уровень. После предоставления актуального заключения экспертизы имеются предварительные данные относительно соответствующей кредиторской задолженности и учтены в балансе соответствующие затраты на приобретение.

Комментарий относительно **выбытия** долевого участия в ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия) см. в прим. (21).

В отношении прочих долей и долевых участия справедливая стоимость на отчетные даты не может быть достоверно определена.

**Займы** были предоставлены:

	31.12.2008 г. тыс. евро	31.12.2007 г. тыс. евро
Пропорционально консолидированные компании	14 371	15 013
Долевые участия, оцененные по методу «at equity»	285 155	282 834
Прочие компании	260	5 705
<b>Займы, всего</b>	<b>299 786</b>	<b>303 552</b>

В отчетном году выбытия на сумму 12 592 тыс. евро казались конвертации в краткосрочные активы ввиду изменения оговоренных сроков платежей, а также преобразование 99 960 тыс. евро в собственный капитал. Эти преобразования имеют неденежный характер.

Риски **потерь** производных финансовых инструментов могут оцениваться на основе следующей возрастной структуры:

	<b>31. 12. 2008 г.</b> тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро
Неуцененные и непросроченные на отчетную дату финансовые инструменты	456 712	3 505 956
Уцененные активы	500	500
Неуцененные финансовые инструменты:		
– с просрочкой более 360 дней		16
<b>Долгосрочные производные финансовые инструменты брутто, всего</b>	<b>457 212</b>	<b>3 506 472</b>

В предыдущем году поступления в статью «Прочая **долгосрочная дебиторская задолженность**» в размере 40 592 тыс. евро касались переноса хранилищ, отраженных прежде в статье «Незавершенное строительство», сданных в аренду на долгосрочной основе в рамках финансового лизинга. Перенос не имеет денежного характера.

Долгосрочные **производные финансовые инструменты** включают в себя:

	Дополнение	<b>31. 12. 2008 г.</b> тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро
Товарные дериваты		145 101	123 624
Дериваты в иностранной валюте		30 859	10 858
Дериваты по квотам на выбросы вредных веществ		12 800	
Опционы на долевые участия		41	
<b>Долгосрочные производные финансовые инструменты брутто, всего</b>	<b>39</b>	<b>188 801</b>	<b>134 482</b>

## (28) Отложенные налоги

Отложенные налоги в активе и пассиве баланса касаются следующих статей баланса и аспектов:

	Дополнение	31.12.2008 г. тыс. евро	31.12.2007 г. тыс. евро
Оборотные активы		17 180	161
Внеоборотные активы		13 842	9 520
Краткосрочные обязательства		35 381	13 547
Долгосрочные обязательства		3 504	2 095
Перенос налогового убытка		12 930	3 522
Сальдирование отложенных налогов в активе и пассиве		-52 758	-28 796
<b>Отложенные налоги в активе, всего</b>		<b>30 079</b>	<b>49</b>
Оборотные активы		-32 024	-15 999
Внеоборотные активы		-92 295	-61 417
Краткосрочные обязательства		-34 279	11
Долгосрочные обязательства		-1 175	-49 907
Сальдирование отложенных налогов в активе и пассиве		52 758	28 796
<b>Отложенные налоги в пассиве, всего</b>		<b>-107 015</b>	<b>-98 516</b>
Отложенные налоги от изменений круга консолидации, обменных курсов и проч.		-4 194	-4 359
Отложенный налог от изменения правовой формы долевого участия, оцененного по методу «at equity»	26	65 986	
Отложенные налоги в налоге на прибыль	15, 16	-51 023	49 670
Отложенные налоги в резервах на изменение стоимости	17	-32 300	-1 827
<b>Изменения отложенных налогов, всего</b>		<b>-21 531</b>	<b>43 484</b>

Если на основе результатов консолидированных компаний в прошлом и ожидаемых результатов в будущем перенос убытков может привести к уменьшению будущих налоговых расходов, то отложенные налоги будут отнесены к переносу убытков в активе баланса.

Структура налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды:

	<b>31. 12. 2008 г.</b> тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро
Убытки, перенесенные на будущие периоды, внутри страны	42 710	21 349
Убытки, перенесенные на будущие периоды, за рубежом	132	1 365
<b>Убытки, перенесенные на будущие периоды, всего</b>	<b>42 842</b>	<b>22 714</b>

Отложенные налоги, возникшие в связи с изменением правовой формы, касаются отраженного в балансе WINGAS GmbH, Кассель (Германия) отложенного корпоративного налога, после преобразования компании в командитное общество подлежащего учету в балансе владельцев долевого участия.

Предположительно неиспользуемые налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, составляют 13 635 тыс. евро (предыдущий год: 4 291 тыс. евро). Их часть в размере 2 623 тыс. списывается в следующем году, остальные суммы в основном через пять лет.

Неотраженные в балансе отложенные налоги в отношении долей участия в дочерних и совместных предприятиях (МСФО [IAS] 12.81 [f] в связи с МСФО [IAS] 12.39) составляют 8 767 тыс. евро (в предыдущем году 15 794 тыс. евро).

## (29) Прочие резервы

	Пенсии	Затраты на добычу	Обязательства по демонтажу	Обязательства по принятию убытков для инвестиций, оцененных по методу «at equity»	Прочие	Прочие резервы, всего
	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро
01. 01. 2007 г.	1 723	3 779	1 170		113	6 785
Курсовые разницы	-2		-101		1	-102
Начисление сложных процентов	130					130
Использование	40				-22	18
Реверсирование	-616		-11		-53	-680
Поступления	253	2 298	1 584		8	4 143
<b>Балансовая стоимость, всего на 31. 12. 2007 г.</b>	<b>1 528</b>	<b>6 077</b>	<b>2 642</b>	<b>0</b>	<b>47</b>	<b>10 294</b>
в том числе краткосрочно	132					132
01. 01. 2008 г.	1 528	6 077	2 642		47	10 294
Курсовые разницы	12		-300	-139	-1	-428
Начисление сложных процентов	194		79		1	274
Использование	-84				-2	-86
Реверсирование	-660		-726		-1	-1 387
Поступления	161	1 070	183	2 323	3	3 740
<b>Балансовая стоимость, всего на 31. 12. 2008 г.</b>	<b>1 151</b>	<b>7 147</b>	<b>1 878</b>	<b>2 184</b>	<b>47</b>	<b>12 407</b>
в том числе краткосрочно	98					98

Ожидается **отток средств** по обязательствам:

	<b>31.12.2008 г.</b> тыс. евро	31.12.2007 г. тыс. евро
Последующий год	98	132
В последующий период от 2 до 5 лет	393	641
После этих периодов	12 231	10 325
<b>Ожидаемый отток денежных средств из резервов, всего</b>	<b>12 722</b>	<b>11 098</b>

**Обязательства по пенсионному обеспечению** основаны на положениях отдельных договоров. Договорные соглашения относительно пенсионного обеспечения основаны исключительно на пенсионных планах с установленными выплатами головной компании, одной дочерней и двух совместных предприятий.

В соответствии с пенсионными планами на отчетную дату 18 работников (пред. год: 14) имеют право на пенсионные выплаты на основе среднего заработка последних двенадцати месяцев до достижения пенсионного возраста и/или согласно положениям пенсионного плана BASF. Кроме этого, 2 выбывших сотрудника (предыдущий год: 2) имеют право на пенсионное обеспечение. 4 (пред. год: 4) бывших сотрудников получают на отчетную дату выплаты по этим пенсионным планам. Прочие платежи по окончании трудовых отношений не предусмотрены.

В соответствии с МСФО (IAS) 19 в основу оценки положены следующие предположения:

	<b>31.12.2008 г.</b> %	31.12.2007 г. %
Ставка дисконтирования	3,25–6,25	3,25–5,25
Развитие зарплаты и окладов	2,50–5,00	2,50–5,00
Развитие пенсий	0,50–2,00	0,50–2,00

Пенсионные резервы формировались следующим образом:

	Пенсионные обязательства (DBO) тыс. евро	Плановые активы тыс. евро	Сальдо пенсионных обязательств и плановых активов тыс. евро
на 01.01.2007 г.	4 281	-2 558	1 723
Курсовые разницы	4	-6	-2
Начисление сложных процентов	130		130
Текущая стоимость прошлых услуг	276	-23	253
Взносы участников плана	20	-20	0
Взносы работодателя	80	-293	-213
Выплаты пенсий	-117	157	40
Доходы по активам плана		-41	-41
Актуарные прибыли/убытки	-66	-296	-362
на 31.12.2007 г.	4 608	-3 080	1 528
на 01.01.2008 г.	4 608	-3 080	1 528
Курсовые разницы	60	-48	12
Начисление сложных процентов	194		194
Текущая стоимость прошлых услуг	161		161
Взносы участников плана	36	-36	0
Взносы работодателя	78	-357	-279
Выплаты пенсий	13	-97	-84
Доходы по активам плана		-141	-141
Актуарные прибыли/убытки	-567	327	-240
на 31.12.2008 г.	4 583	-3 432	1 151

Обеспечение пенсионных планов формируется следующим образом:

	Пенсионные обязательства (DBO) тыс. евро	Плановые активы тыс. евро
Без обеспечения плановых активов	251	
С частичным обеспечением плановых активов	2 617	-1 137
С полным обеспечением плановых активов	1 413	-1 421
<b>на 31. 12. 2006 г.</b>	<b>4 281</b>	<b>-2 558</b>
Без обеспечения плановых активов	196	
С частичным обеспечением плановых активов	3 083	-1 636
С полным обеспечением плановых активов	1 329	-1 444
<b>на 31. 12. 2007 г.</b>	<b>4 608</b>	<b>-3 080</b>
Без обеспечения плановых активов	156	
С частичным обеспечением плановых активов	3 489	-2 206
С полным обеспечением плановых активов	938	-1 226
<b>на 31. 12. 2008 г.</b>	<b>4 583</b>	<b>-3 432</b>

Плановые активы состоят из наличных вкладов в кассу взаимопомощи.

Резервы **затрат на добычу** созданы для выполнения обязательств в связи с проектом газохранилища Хайдах (Австрия).

**Обязательства по демонтажу** касаются проектов Солт-флитби (Великобритания) и хранилища Хайдах (Австрия).

**Прочие резервы** состоят в основном из обязательств по отношению к сотрудникам.

(30) Финансовые обязательства

	<b>31.12.2008 г.</b>	в том числе кратко- срочно	<b>31.12.2007 г.</b>	в том числе кратко- срочно
	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро
Ссуды	489 866	450 041	1 722 527	308 921
Прочая кредиторская задолженность в кредитных учреждениях	10	10	35	35
Обязательства по финансовому лизингу	16	6		
<b>Финансовые обязательства, всего</b>	<b>489 892</b>	<b>450 057</b>	<b>1 722 562</b>	<b>308 956</b>

Ожидаемый отток средств по финансовым обязательствам составляет:

	<b>31.12.2008 г.</b>	<b>31.12.2007 г.</b>
	тыс. евро	тыс. евро
До трех месяцев	414 193	281 356
От трех месяцев до 1 года	38 615	34 143
В последующие 2 года	29 530	22 074
В последующие 3 года	9 111	25 564
В последующие 4 года	8 302	9 332
В последующие 5 лет		8 506
После этих периодов		1 859 041
<b>Ожидаемый отток средств по финансовым обязательствам, всего</b>	<b>499 751</b>	<b>2 240 016</b>

Ссуды были предоставлены:

	Валюта	Срок действ.	Первонач. сумма тыс. евро	
<b>От контролирующих компаний</b>				
ОАО «Газпром», Москва	USD	2013	1 658 584	
<b>От кредитных учреждений</b>				
Russische Kommerzial Bank AG, Цюрих	USD	2009	3 559	
Russische Kommerzial Bank AG, Цюрих	USD	2009	10 677	
Commerzbank AG, Берлин и Dresdner Bank AG, Берлин	евро	2012	35 000	
Консорциум банков	USD	2010	500 000	
ОАО «Газпромбанк», Москва	USD	2010	71 855	
Консорциум банков	USD	2008	277 777	
<b>От совместных компаний</b>				
Wintershall Erdgas Handelshaus GmbH & Co. KG, Берлин	евро	2009	28 284	
<b>От компаний, оцененных по методу «at equity»</b>				
WINGAS GmbH & Co. KG, Кассель	евро	2009	1 358	
<b>От третьих лиц</b>				
Centrex Energy & Gas AG, Баар	USD	2010	7 118	
Centrex Finance AG, Баар	USD	2010	7 118	
United Energy International, Вадуц	USD	2009	8 898	
Centrex Europe Energy & Gas AG, Вена	евро	2009	5 267	
Centrex Europe Energy & Gas AG, Вена	евро	2009	1 167	
Centrex Europe Energy & Gas AG, Вена	евро	2009	3 270	
Centrex Europe Energy & Gas AG, Вена	евро	2010	750	
BASF Coordination Center, Антверпен	USD	2009	35 475	
Centrex Energy & Gas AG, Баар	USD	2008	1 424	
<b>Ссуды, всего</b>				

	Проц. ставка на 31.12.2008 г.	Проц. ставка на 31.12.2007 г.	31.12.2008 г. тыс. евро	31.12.2007 г. тыс. евро
		6,20% фикс.		1 354 986
	6,00% переменная	7,60% переменная	3 559	3 390
	7,32% переменная		10 677	
	4,59% переменная	5,66% переменная	33 250	35 000
	1,56% переменная		298 195	
	12,50% фикс.		71 855	
		5,10% переменная		277 777
			417 536	316 167
	беспроцентно	беспроцентно	28 284	26 330
	6,12% переменная		985	
	5,63% переменная	6,45% переменная	7 118	6 780
	5,63% переменная	6,45% переменная	7 118	6 780
	6,25% переменная	6,45% переменная	8 898	6 780
	6,62% переменная	6,46% переменная	4 285	3 280
	6,02% переменная		1 167	
	6,00% фикс.		3 270	
	6,00% фикс.		740	
	3,45% переменная		10 465	
		6,45% переменная		1 424
			43 061	25 044
			489 866	1 722 527

Кредит, предоставленный ОАО «Газпром», Москва (Россия), являющийся частью выбывающей группы, в отчетном году был перенесен в кредиторскую задолженность по активам, предназначенным для продажи (ср. прим. [21] и [32]).

Из кредитов, предоставленных кредитными учреждениями, гарантийное обеспечение на основе [залогового права](#) на доли в компании WINGAS Storage UK Ltd, Лондон (Великобритания), включенной в отчетность пропорционально долям, обеспечены займы в размере 33 250 тыс. евро (предыдущий год: 35 000 тыс. евро).

«ГАЗПРОМ Германия» имеет в распоряжении следующие [кредитные линии](#):

	<b>31.12.2008 г.</b> тыс. евро	31.12.2007 г. тыс. евро
Ссуды от кредитных учреждений и третьих лиц	460 597	341 211
Неиспользованные кредитные линии:		
– от кредитных учреждений	266 804	294 003
– от третьих лиц	26 375	5 148
<b>Кредитные линии, всего</b>	<b>753 776</b>	<b>640 362</b>

(31) Кредиторская задолженность по поставкам и услугам и прочая кредиторская задолженность

	Дополнение	31. 12. 2008 г. тыс. евро	в т.ч. краткоср. тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро	в т.ч. краткоср. тыс. евро
<b>Непроизводные финансовые инструменты</b>					
Кредиторская задолженность по поставкам и услугам		1 461 516	1 461 516	741 049	741 049
Неоплаченные счета		185 996	185 996	260 450	260 450
Прочая кредиторская задолженность		4 343	4 318	29 373	8 179
<b>Непроизводные финансовые инструменты, всего</b>	<b>38</b>	<b>1 651 855</b>	<b>1 651 830</b>	<b>1 030 872</b>	<b>1 009 678</b>
<b>Производные финансовые инструменты</b>					
Товарные дериваты		1 352 030	1 227 059	551 385	414 879
Дериваты в иностранной валюте		8 188	4 041	6 522	6 364
Дериваты по процентам		1 059	390		
Дериваты по квотам на выбросы вредных веществ		13 073	2 447		
<b>Производные финансовые инструменты, всего</b>	<b>39</b>	<b>1 374 350</b>	<b>1 233 937</b>	<b>557 907</b>	<b>421 243</b>
<b>Прочие обязательства</b>					
Полученные авансовые платежи		5 909	5 909	1 167	1 167
Кредиторская задолженность от прочих налогов		119 168	119 168	99 102	99 102
Расходы/доходы будущих периодов		609	515	220	139
<b>Прочие обязательства, всего</b>		<b>125 686</b>	<b>125 592</b>	<b>100 489</b>	<b>100 408</b>
<b>Кредиторская задолженность по поставкам и услугам и прочая кредиторская задолженность, всего</b>		<b>3 151 891</b>	<b>3 011 359</b>	<b>1 689 268</b>	<b>1 531 329</b>

Гарантии не предоставлялись.

Сроки действия производных и производных финансовых инструментов составляют:

	31. 12. 2008 г. тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро
До трех месяцев	2 089 921	1 208 560
Более трех месяцев до истечения 1 года	795 846	222 361
Последующий период от 2 до 5 лет	139 768	136 664
После этих периодов	670	21 194
<b>Финансовые инструменты, всего</b>	<b>3 026 205</b>	<b>1 588 779</b>

При определении срока действия производных финансовых инструментов в основу положена оплата на базе нетто.

(32) Кредиторская задолженность по активам, предназначенным для продажи

	31. 12. 2008 г. тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро
Займы от ОАО «Газпром»	1 433 265	
Проценты по кредитным обязательствам	111 272	
<b>Кредиторская задолженность по активам, предназначенным для продажи, всего</b>	<b>1 544 537</b>	<b>0</b>

См. наши пояснения в прим. (21).

Кредит, предоставленный со стороны ОАО «Газпром», был обеспечен **передачей в залог** долей участия в

ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия). Имеются следующие условия кредитования:

	Валюта	Первоначальная сумма тыс. евро	Процентная ставка 31.12.2008 г. тыс. евро	31.12.2008 г. тыс. евро
От контролирующих компаний				
ОАО «Газпром», Москва	USD	1 658 584	6,2000 фикс.	1 433 265

### (33) Уставный капитал

Уставный капитал состоит из одной доли номинальной стоимостью 225 595 тыс. евро, внесенной в полном размере.

### (34) Неконтролирующие доли

Компания Группы	Соучредители	Доля в капитале %	31.12.2008 г. тыс. евро	Доля в капитале %	31.12.2007 г. тыс. евро
ZMB Gasspeicher Holding GmbH, Вена	Centrex Europe Energy & Gas AG, Вена	33,33	12 848	33,33	13 160
WINGAS Storage UK Ltd, Лондон	Centrex Europe Energy & Gas AG, Вена (косвенно)	16,67	-6 144	16,67	-2 409
CEA Centrex Energy & Gas AG, Вена	Centrex Europe Energy & Gas AG, Вена	49,86	-83		
CEA Centrex Italia S.r.l., Милан	Centrex Europe Energy & Gas AG, Вена (косвенно)	49,86	-2 668		
Baltic LNG AG, Цюрих	ОАО «Совкомфлот», Санкт Петербург	20,00	916	20,00	825
ООО «Балтийский сжиженный газ», Кингисепп	ОАО «Совкомфлот», Санкт Петербург (косвенно)	20,00	-737	20,00	-465
<b>Неконтролирующие доли, всего</b>			<b>4 132</b>		<b>11 111</b>

«ГАЗПРОМ Германия» исходит из того, что не контролируемые доли возместят негативные доли участия в капитале.

## Пояснения к отчету о движении денежных средств Группы

### (35) Корректировки

Корректировки для косвенного определения Cash flow от операционной деятельности формируются следующим образом:

	Дополнение	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Амортизация, обесценение	5, 6	10 216	10 507
Результат от выбытия оборудования	2, 6	263	442
Результат от убытков по обесценению дебиторской задолженности	2, 6	-11 794	5 381
Результат неденежного характера от долевого участия, оцененных по методу «at equity»	26	-198 183	-122 970
Результат от нерезализованных курсовых разниц		84 712	-161 922
Прочие расходы и доходы, не имеющие денежного характера		-34 242	18 405
Процентные расходы	9	104 488	115 285
Процентные доходы	8	-45 117	-42 310
Изменение справедливой стоимости		53 855	-23 622
Изменение долгосрочных резервов и обязательств		240	3 690
<b>Промежуточная сумма</b>		<b>-35 562</b>	<b>-197 114</b>
Изменения оборотных активов:			
– запасы		-5 873	-72 638
– дебиторская задолженность и прочие оборотные активы		-1 508 334	221 864
Изменения краткосрочных обязательств		938 599	-126 638
<b>Изменения working capital, всего</b>		<b>-575 608</b>	<b>22 588</b>
<b>Корректировки, всего</b>		<b>-611 170</b>	<b>-174 526</b>

### (36) Cash flow от финансовой деятельности

Показатели в отношении получения и погашения финансовых задолженностей не поддаются сравнению, поскольку в предыдущем году применялось право выбора

сальдирования вкладов и выплат в отношении позиций с высокой скоростью обращения согласно МСФО (IAS) 7.22b. Отражение в балансе отчетного года осуществляется в несальдированном виде.

## Прочие пояснения

### (37) Лизинговые отношения

Отношения в рамках финансирования и лизинговые отношения с точки зрения лизингодателя касаются в основном проекта по газохранилищу Хайдах (Австрия), которое сдано в долгосрочную аренду ООО «Газпром экспорт», Москва (Россия).

	Минимальные лизинговые выплаты на 31.12.2008 г. тыс. евро	Процентная доля на 31.12.2008 г. тыс. евро	Дисконтированная стоимость на 31.12.2008 г. тыс. евро	Минимальные лизинговые выплаты на 31.12.2007 г. тыс. евро	Процентная доля на 31.12.2007 г. тыс. евро	Дисконтированная стоимость на 31.12.2007 г. тыс. евро
Подлежит к уплате в последующем году	4 188	-2 818	1 370	7 198	-5 659	1 539
Подлежит к уплате в последующий период от 2 до 5 лет	14 988	-9 546	5 442	21 444	-17 684	3 760
Подлежит к уплате после этих периодов	51 209	-17 021	34 188	77 111	-38 138	38 973
<b>Всего</b>	<b>70 385</b>	<b>-29 385</b>	<b>41 000</b>	<b>105 753</b>	<b>-61 481</b>	<b>44 272</b>

Выплаты по дебиторской задолженности на сумму 320 тыс. евро (предыдущий год: 345 тыс. евро) за отчетный период еще не производились.

Операционные и лизинговые отношения. Будущие лизинговые платежи в рамках нерасторжимых операционных и лизинговых отношений распределяются по следующим остаточным срокам погашения:

	31.12.2008 г. тыс. евро	31.12.2007 г. тыс. евро
В последующий год	1 265	446
В последующий период от 2 до 5 лет	2 198	46
После этого периода	979	
<b>Выплаты от операционных и лизинговых отношений, всего</b>	<b>4 442</b>	<b>492</b>

Обязательства по арендным и лизинговым договорам касаются исключительно арендных договоров, по которым предприятия в составе Группы не являются экономиче-

скими собственниками взятого в аренду имущества. Лизинговые договоры заключены в основном в отношении транспортных средств и офисного оборудования.

## (38) Финансовые инструменты

	Балансовая стоимость на <b>31.12.2008 г.</b> тыс. евро	Признание стоимости по МСФО (IAS) 17 тыс. евро	Признание стоимости по МСФО (IAS) 39			Fair value на <b>31.12.2008 г.</b> тыс. евро
			Фактические затраты тыс. евро	Fair value, не отраженный в прибылях и убытках тыс. евро	Fair value, отраженный в прибылях и убытках тыс. евро	
Дериваты без хеджирования	1 316 379				1 316 379	1 316 379
Финансовые инструменты, имеющиеся для продажи, всего	1 316 379	0	0	0	1 316 379	1 316 379
Платежные средства и их эквиваленты	303 746		303 746			303 746
Дебиторская задолженность по поставкам и услугам и прочая дебиторская задолженность	2 519 169	1 370	2 517 799			2 519 169
Ссуды и прочие долгосрочные дебиторские задолженности	339 890	39 630	300 260			339 890
Кредиты, выданные и дебиторская задолженность, всего	3 162 805	41 000	3 121 805	0	0	3 162 805
Прочие финансовые активы	116 822		116 822			116 822
Финансовые инструменты, имеющиеся для продажи, всего	116 822	0	116 822	0	0	116 822
Дериваты с хеджированием	84 403			84 403		84 403
Прочие финансовые активы, всего	84 403	0	0	84 403	0	84 403
Финансовые обязательства	-489 892	-16	-489 876			-489 892
Кредиторская задолженность по поставкам и услугам и прочая кредиторская задолженность	-1 651 855		-1 651 855			-1 651 855
Кредиторская задолженность, балансируемая по фактическим затратам	-2 141 747	-16	-2 141 731	0	0	-2 141 747
Дериваты без хеджирования	-1 241 345				-1 241 345	-1 241 345
Кредиторская задолженность, имеющаяся для продажи, всего	-1 241 345	0	0	0	-1 241 345	-1 241 345
Дериваты с хеджированием	-133 005			-133 005		-133 005
Прочие финансовые обязательства, всего	-133 005	0	0	-133 005	0	-133 005
Сальдо финансовых инструментов	1 164 312	40 984	1 096 896	-48 602	75 034	1 164 312

	Балансовая стоимость на 31.12.2007 г. тыс. евро	Признание стоимости по МСФО (IAS) 17 тыс. евро	Признание стоимости по МСФО (IAS) 39			Fair value на 31.12.2007 г. тыс. евро
			Фактические затраты тыс. евро	Fair value, не отраженный в прибылях и убытках тыс. евро	Fair value, отраженный в прибылях и убытках тыс. евро	
Дериваты без хеджирования	617 813				617 813	617 813
Финансовые инструменты, имеющиеся для продажи, всего	617 813	0	0	0	617 813	617 813
Платежные средства и их эквиваленты	272 398		272 398			272 398
Дебиторская задолженность по поставкам и услугам и прочая дебиторская задолженность	1 307 190	1 539	1 305 651			1 307 190
Прочие финансовые активы	346 627	42 732	303 895			346 627
Кредиты, выданные и дебиторская задолженность, всего	1 926 215	44 271	1 881 944	0	0	1 926 215
Прочие финансовые активы	3 159 345		85 042	3 074 303		3 159 345
Финансовые инструменты, имеющиеся для продажи, всего	3 159 345	0	85 042	3 074 303	0	3 159 345
Финансовые обязательства	-1 722 562		-1 722 562			-1 798 109
Кредиторская задолженность по поставкам и услугам и прочая кредиторская задолженность	-1 030 872		-1 030 872			-1 030 872
Кредиторская задолженность, балансируемая по фактическим затратам	-2 753 434	0	-2 753 434	0	0	-2 828 981
Дериваты без хеджирования	-557 876				-557 876	-557 876
Кредиторская задолженность, имеющаяся для продажи, всего	-557 876	0	0	0	-557 876	-557 876
Дериваты с хеджированием	-31			-31		-31
Прочие финансовые обязательства, всего	-31	0	0	-31	0	-31
Сальдо финансовых инструментов	2 392 032	44 271	-786 448	3 074 272	59 937	2 316 485

Нетто результаты от финансовых инструментов:

	Про- центный доход	Про- центный расход	Прочий расход	От последующей оценки			Результат нетто на <b>2008 г.</b>
				По Fair value	Пересчет валют	Убыток от обесце- нения	
	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро
Кредиты, выданные и дебиторская задолженность	42 430		-6 299		81 547	11 687	129 365
Финансовые инструменты, имеющиеся для продажи				-1 260 810			-1 260 810
Финансовые активы и кре- диторская задолженность, имеющиеся для продажи				1 011 779			1 011 779
Кредиторская задолженность, балансируемая по фактиче- ским затратам		-80 706	-86 509		-80 025		-247 240
<b>Результат, нетто, всего</b>	<b>42 430</b>	<b>-80 706</b>	<b>-92 808</b>	<b>-249 031</b>	<b>1 522</b>	<b>11 687</b>	<b>-366 906</b>
в том числе отражено:							
– с признанием в прибылях и убытках	42 430	-80 706	-92 808	983 436	1 522	11 687	865 561
– непосредственно в собственном капитале				-1 232 467			-1 232 467

	Про- центный доход	Про- центный расход	Прочий расход	От последующей оценки			Результат нетто на 2007 г.
				По Fair value	Пересчет валют	Убыток от обесце- нения	
	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро	тыс. евро
Кредиты, выданные и дебиторская задолженность	39 758	-5 137	-1 630		6 541	-5 381	34 151
Финансовые инструменты, имеющиеся для продажи				253 784			253 784
Финансовые активы и кредиторская задолженность, имеющиеся для продажи				12 820			12 820
Кредиторская задолженность, балансируемая по фактическим затратам		-110 148	-16 361		123 032		-3 477
<b>Результат, нетто, всего</b>	<b>39 758</b>	<b>-115 285</b>	<b>-17 991</b>	<b>266 604</b>	<b>129 573</b>	<b>-5 381</b>	<b>297 278</b>
в том числе отражено:							
– с признанием в прибылях и убытках	39 758	-115 285	-17 991	12 820	129 573	-5 381	43 494
– непосредственно в собственном капитале				253 784			253 784

В статье «Прочие расходы» отражены банковские сборы и расходы по хеджированию. Прочие расходы и результат нетто от кредиторской задолженности, отраженной в балансе по фактической стоимости в 2007 году, были скорректированы на сумму расходов на хеджирование, составляющую -16 361 тыс. евро.

### (39) Управление рисками и производные финансовые инструменты

Управление рисками компании «ГАЗПРОМ Германия» направлено на своевременное обнаружение, оценку и мониторинг рисков, существующих в Группе компаний.

#### а) Рыночные риски

**Ценовые риски** при торговле природным газом в основном связаны с коммерческой деятельностью компании Gazprom Marketing & Trading Ltd, Лондон (Великобритания). Компания реализует природный газ на организованных торговых площадках и имеет открытые позиции в рамках определенной системы лимитов. Хеджирование рисков осуществляется посредством использования торговых дериватов («Commodities») в форме фьючерсных сделок и опционов. Риски по отдельным открытым позициям ежедневно агрегируются в общую позицию риска и отслеживаются при помощи метода стоимостной оценки риска («Value at Risk»). В компании Gazprom Marketing & Trading Ltd, Лондон (Великобритания) действует Комитет по управлению рисками (Risk Oversight Committee – ROC), который заседает ежемесячно под председательством одного из управляющих делами компании «ЗМБ ГмбХ», Берлин (Германия). Задача ROC заключается в том, чтобы на основе регулярно составляемых аналитических отчетов непрерывно отслеживать связанные с торговыми операциями риски.

Определение **справедливой стоимости** договоров по торговле энергией, фьючерсных сделок и сырьевых свопов осуществляется на основе полученных рыночных данных. Для оценки договоров по фьючерсным сделкам с электроэнергией, газом и сырьем применяются общепринятые на рынке методы оценки. В отношении индексированных товаров показатели закупочных и продажных цен, необходимых для оценки справедливой стоимости, исчисляются на основе согласованной формулы цены.

В отношении сырьевых опционов справедливая стоимость определяется на основе разработанных компанией опционных моделей ценообразования, чьи входные данные отражают волатильность, форвардные цены реализуемых продуктов, курс опциона и договорной объем.

На отчетную дату 31 декабря 2008 г. «ГАЗПРОМ Германия» владеет пакетом акций ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия), финансирование которого осуществлялось посредством займа с фиксированными процентными ставками, предоставленного со стороны ОАО «Газпром» Москва (Россия). На основе заключенной в октябре 2008 года договоренности о продаже пакета акций одной из компаний, входящей в концерн «Газпром», и о погашении кредита на финансирование акций было обеспечена процедура хеджирования. См. наши пояснения в прим. (21).

Изменения стоимости в связи с колебанием курса акций ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия) после отчетной даты по причине хеджирования справедливой стоимости не имели воздействия ни на результат, ни на собственный капитал.

**Валютные риски.** Риски колебания курсов валют вытекают из обязательств по договорам купли-продажи в различной валюте, а также связаны с привлечением заемного капитала в валюте, отличной от валюты Группы. Эти риски управляются в основном с учетом соответствующих сроков взносов и выплат в соответствующей иностранной валюте. Остальные риски управляются по мере возможности посредством соответствующих сделок по хеджированию.

Важнейшими валютами осуществляемых Группой сделок, не соответствующими отчетной валюте каждой из компаний Группы, являлись доллары США (USD), британ-

ские фунты (GBP) и швейцарские франки (CHF). Наряду с этим в незначительном объеме присутствуют позиции в российских рублях (RUB) и узбекских сумах (UZS). Изменение обменных курсов основных валют к евро в данном случае могло бы затронуть имеющиеся на отчетную дату производные финансовые инструменты (за исключением акций «НОВАТЭК»), и оказать следующее влияние на консолидированный отчет Группы «ГАЗПРОМ Германия». В отличие от предыдущего года в связи с переквалификацией кредита ОАО «Газпром», Москва (Россия) в долгосрочные активы, имеющиеся для продажи согласно МСФО (IFRS) 5, этот кредит не отражается на результатах.

Влияние колебаний валютных курсов на результат	Изменение котировки на	31. 12. 2008 г. тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро
евро/GBP	+10 %	5 619	-892
	-10 %	-6 868	1 091
евро/USD	+20 %	-12 836	264 678
	-10 %	8 557	-176 452
евро/CHF	+20 %	-195	-51
	-10 %	130	63

Предполагаемые изменения обменных курсов отражают риски курсовых колебаний в течение одного года. Для этих целей показатель среднегодового колебания курсов валют за период с 2002 по 2008 гг. в каждом из случаев был повышен или понижен на одно стандартное отклонение годового колебания валютного курса. Корреляции между курсами валют при этом не учитывались.

**Процентные риски** связаны с потенциальным изменением рыночных процентных ставок и при наличии финансовых инструментов с фиксированными процентными ставками могут привести к изменению справедливой стоимости, а при наличии финансовых инструментов с переменными ставками – вызвать колебания процентных платежей. В связи с установленной долгосрочной процентной ставкой заем, предоставленный компанией ОАО «Газпром», Москва (Россия), не подвержен рискам

денежных потоков, связанным с повышением рыночных процентных ставок. В настоящее время процентные риски, оказывающие влияние на справедливую стоимость, лишь в некоторой степени касаются финансовых позиций Группы «ГАЗПРОМ Германия» за счет наличия производных финансовых инструментов компании Gazprom Marketing & Trading Ltd, Лондон (Великобритания).

Полученные и предоставленные Группой кредиты с переменными процентными ставками ориентированы на ставки EURIBOR и LIBOR. В отношении имеющихся на отчетную дату финансовых инструментов изменение ставки рефинансирования на 150 базисных пунктов имело бы следующие последствия для консолидированного годового отчета Группы. При этом не учитывались имеющиеся незначительные процентные риски фьючерсных сделок.

Влияние колебаний процентной ставки на результат	Изменение котировки на	31.12.2008 г. тыс. евро	31.12.2007 г. тыс. евро
Повышение процентной ставки	+150 базисных пунктов	-1 136	-201
Понижение процентной ставки	-150 базисных пунктов	1 136	201

На 31 декабря 2008 года имеется процентный своп с твердопроцентными платежами. Причины процентных рисков могут стать валютные дериваты. Изменение референтной ставки на 150 базисных пункта имело бы следующее воздействие на собственный капитал:

Влияние колебаний процентной ставки на собственный капитал	Изменение котировки на	31. 12. 2008 г. тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро
Повышение процентной ставки	+150 базисных пунктов	-2 140	
Понижение процентной ставки	-150 базисных пунктов	2 140	

Изменение процентной ставки на 150 базисных пунктов представляет собой консервативную оценку возможного изменения процентных ставок на основании данных о динамике колебания базовой шестимесячной ставки EURIBOR за период с 2002 по 2008 гг. Для определения чувствительности процентных позиций учитывалась частота корректировок процентной ставки в течение одного года.

В рамках управления рисками **производные финансовые инструменты** служат для хеджирования сырьевых и валютных рисков, возникающих в ходе осуществления операционной деятельности. С целью управления рыночными рисками в отношении товарных дериватов в компании Gazprom Marketing & Trading Ltd ежедневно рассчитывается подверженная риску стоимость («Value at Risk») и зачисляется в счет имеющихся лимитов.

Расчет «Value at Risk» является определением максимально возможного показателя убытков в пределах установленного временного горизонта и доверительного уровня при нормальных рыночных условиях. Конкретная модель основана на принципе дисперсии-ковариантности с ли-

нейной аппроксимацией. Посредством экспоненциально взвешенного скользящего среднего для определения временного ряда более актуальные наблюдения за конъюнктурой рынка приобретают большее значение, чем более ранние наблюдения. Ценовые изменения моделируются согласно нормальному мультивариатному распределению.

Согласно политике управления рисками в компании Gazprom Marketing & Trading Ltd, Лондон (Великобритания) не допускается открывать короткие позиции по непокрытым опционам. Поэтому в случае сомнения риск оценивается посредством линейной аппроксимации.

На 31 декабря 2008 года «Value at Risk» рыночных и валютных рисков от сделок с финансовыми инструментами для временного горизонта в один день и доверительном уровне 97,5% составил 1,8 млн. евро (предыдущий год 3,1 млн. евро). В отличие от предыдущего года отдельный чувствительный анализ риска не проводился. Значение «Value at Risk» соответствует показателям отдельного баланса компании Gazprom Marketing & Trading Ltd, Лондон (Великобритания).

На отчетную дату в отчетность включены следующие производные финансовые инструменты:

	Объемы		Номинальная стоимость на 31.12.		Текущая стоимость на 31.12.			
	2008 г.	2007 г.	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро	2008 г. тыс. евро	в т.ч. кратко-срочно тыс. евро	2007 г. тыс. евро	в т.ч. кратко-срочно тыс. евро
Срочные товарные сделки, газ (тыс.куб.м)	35 354 271	28 893 367	8 584 178	5 981 939	170 607	128 479	1 267	18 733
Срочные товарные сделки, электроэнергия (млн.кВт-ч)	40 391	15 803	2 846 180	920 797	823	3 083	659	659
Товарные свопы, газ (тыс.куб.м.)			340 791		-83 223	-83 223		
Товарные свопы, нефть (т)	1 347 577	465 313	603 044	145 912	-214 096	-194 069	22 953	18 369
Товарные опционы газ (тыс.куб.м)	7 449 952		1 949 133		0	0		
Товарные опционы электроэнергия (млн.кВт-ч)	630		5 020		7 898	7 609		
<b>Товарные дериваты, всего</b>			<b>14 328 346</b>	<b>7 048 648</b>	<b>-117 991</b>	<b>-138 121</b>	<b>24 879</b>	<b>37 761</b>
Срочные валютные сделки			1 627 579	534 774	137 815	111 103	14 861	4 161
Валютные свопы			23 836		2 534	2 534		
Процентные свопы			66 500		-1 059	-390		
Дериваты в рамках торговли квотами на выбросы вредных веществ			189 548		2 184	10		
Опционы			2 908	1 236	2 949	2 908	20 166	20 166
<b>Дериваты, всего</b>			<b>16 238 717</b>	<b>7 584 658</b>	<b>26 432</b>	<b>-21 956</b>	<b>59 906</b>	<b>62 088</b>

Номинальная цена и номинальная стоимость производных финансовых инструментов соответствуют сумме всех показателей продаж и закупок, положенных в основу дериватов, и отражаются в несальдированном виде.

Срок действия справедливой стоимости составляет:

	31. 12. 2008 г. тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро
Последующий год	-21 956	62 088
Последующий период от 2 до 5 лет	49 004	-2 182
После этого периода	-616	
<b>Справедливая стоимость, всего</b>	<b>26 432</b>	<b>59 906</b>

Небольшая часть стандартных договоров на торговой площадке NBP (Великобритания) рассматривается как хеджирование денежных потоков. Выбытия по реализованным позициям в отчетном периоде отражается в статье «Расходы на материал». Отраженное в балансе на отчетную дату хеджирование денежных потоков в 2009 году окажет воздействие на ликвидность и результат.

Позиции по фьючерсным валютным сделкам существуют только в фунтах стерлингов. При изменении обменных курсов на уровне заданного порядка влияние на финансовый результат и собственный капитал на отчетную дату было бы следующим:

Результат или влияние на собственный капитал валютных дериватов	Изменение котировки на	31. 12. 2008 г. тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро
евро/GBP	+10%	71 348	29 625
	-10%	-87 204	-35 781
евро/USD	+20%	24 955	
	-10%	-16 637	

Одна треть указанных рисков связана с хеджированием денежных потоков. Предполагаемые изменения обменных курсов отражают риски курсовых колебаний в течение одного года. Для этих целей показатель среднегодового колебания курсов валют за период с 2002 по 2008 гг. в каждом из случаев был повышен или понижен на одно стандартное отклонение и консервативно округлен до полных 10%.

#### б) Риски ликвидности

Риски ликвидности возникают в результате колебаний в отношении будущих притоков и оттоков наличных денежных средств. Противодействием этому является синхронизация платежных потоков, включая оптимизацию валют. На дату составления баланса Группа имеет в своем распоряжении использованную лишь частично нецелевую кредитную линию.

В связи с запланированной передачей акций ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия) в рамках концерна «Газпром» были приостановлены выплаты по процентам и погашение кредита, предоставленного со стороны ОАО «Газпром», Москва (Россия). См. наши пояснения в прим. (21) и (32).

#### в) Риски дефолта контрагентов

Риски дефолта контрагентов для Группы «ГАЗПРОМ Германия» возникают в рамках осуществления деятельности по сбыту продукции. Для оценки и снижения данных рисков используется методика классификации контрагентов по их платежеспособности, а также на систематической основе отслеживается динамика платежеспособности. В случае, если речь идет не о корпоративно-стратегических рисках, решения о выдаче кредитов принимаются в зависимости от кредитоспособности контрагента и размера связанных с этим убытков. Для управления этими рисками по мере возможности используются типовые соглашения с принятыми в отрасли условиями относительно гарантий и взаимного зачета требований. Поскольку «ГПГ» не принимает активного участия в торговле, это затрагивает ее лишь в ограниченной степени.

В рамках финансовых транзакций, а также в сфере торговли газом, которую осуществляет Gazprom Marketing & Trading Ltd, Лондон (Великобритания), сделки преимущественно заключаются с контрагентами, обладающими достаточной кредитоспособностью. Кредитные риски минимизируются на основании базовой экономической концепции финансового менеджмента.

Риски в отношении участия деловых партнеров в коммерческой деятельности в странах Юго-Восточной Европы и в Центральной Азии лимитируются также с учетом их платежеспособности, а установленные на них лимиты регулярно отслеживаются. Решения принимаются исходя из степени вероятности дефолта и размера связанных с ним потенциальных убытков.

**Риск дефолта** в отношении производных финансовых инструментов существует в размере положительной справедливой стоимости. Для снижения рисков дефолта в отношении дериватов в рамках стандартных торговых договоров существуют глобальные соглашения о взаимозачетах, а в отдельных случаях маржинальные соглашения с торговыми партнерами. Для снижения риска потенциальный будущий риск и оценивается и ограничивается в рамках финансовой экономической концепции.

#### г) Операционные риски

К операционным рискам мы относим риски убытков, возникающих в связи с неудовлетворительными результатами внутренних рабочих процессов, работы персонала и систем, а также риск убытков ввиду воздействия внешних факторов. Для своевременного выявления рисков, их качественной и количественной оценки, мониторинга и прямой отчетности перед управляющим «ГАЗПРОМ Германия ГмБХ», Берлин (Германия), была создана система управления рисками Группы «ГАЗПРОМ Германия».

**(40) Риски в связи с правовыми спорами и судебными процессами**

Компании WINGAS Storage UK Ltd, Лондон (Великобритания) наряду с другими предприятиями был предъявлен иск, общая сумма которого составляет 20 млн. евро. Компании вменяется в вину неуплата долевых лицензионных сборов согласно договору от 1964 г.

**(41) Условные обязательства**

	<b>31. 12. 2008 г.</b> тыс. евро	31. 12. 2007 г. тыс. евро
Обязательства в связи с поручительством и заявлениями о гарантии	35 632	21 181
Прочее	36 801	7 382
<b>Условные обязательства, всего</b>	<b>72 433</b>	<b>28 563</b>

Сроки действия условных обязательств составляют:

Последующий год	8 687	23 053
Последующий период от 2 до 5 лет	47 220	5 497
После этого периода	16 526	13
<b>Условные обязательства, всего</b>	<b>72 433</b>	<b>28 563</b>

К моменту составления консолидированной отчетности Группы предъявления требований в отношении Группы «ГАЗПРОМ Германия» выявлено не было.

(42) Прочие финансовые обязательства

	Дополнение	31.12.2008 г. тыс. евро	31.12.2007 г. тыс. евро
Облиго заказов от инвестиций в:			
– Основные средства		20 430	101 041
– Недвижимость в качестве финансовый инвестиций			6 853
– Долевые участия		187 087	37 561
		207 517	145 455
Обязательства по долгосрочным договорам о закупках газа и прочим договорам закупок		58 730 895	25 294 751
Обязательства по договорам долгосрочной аренды и лизинга (за исключением финансового лизинга)	37	4 442	492
<b>Прочие финансовые обязательства, всего</b>		<b>58 942 854</b>	<b>25 440 698</b>

110

Сроки действия прочих финансовых обязательств составляют:

Последующий год		1 955 842	1 847 374
Последующий период от 2 до 5 лет		7 546 690	5 870 854
После 5-го года		49 440 322	17 722 470
<b>Прочие финансовые обязательства, всего</b>		<b>58 942 854</b>	<b>25 440 698</b>

#### (43) Данные о совместных предприятиях

Содержащиеся в отчетности Группы статьи, касающиеся совместных предприятий (до консолидации), отражают:

	2008 г. тыс. евро	2007 г. тыс. евро
Оборотные активы	491 468	451 580
Внеоборотные активы	149 130	137 104
<b>Активы, всего</b>	<b>640 598</b>	<b>588 684</b>
Краткосрочные обязательства	512 559	485 378
Долгосрочные обязательства	49 858	61 544
<b>Обязательства, всего</b>	<b>562 417</b>	<b>546 922</b>
Выручка с оборота	3 037 097	2 017 841
Прочие операционные доходы	5 933	3 287
Расходы на материал	-2 916 488	-1 937 699
Расходы по содержанию персонала	-2 422	-2 212
Амортизация	-2 919	-2 714
Прочие налоги	-7 646	-14
Прочие операционные расходы	-25 853	-4 056
Результат от изменения справедливой стоимости в рамках операционной деятельности	-854	-911
<b>Результат от операционной деятельности</b>	<b>86 848</b>	<b>73 522</b>
Процентный доход	2 678	3 044
Процентный расход	-4 729	-2 841
Прочие результаты от долевого участия	18 866	29 464
Прочие финансовые доходы	3 761	
Прочие финансовые расходы	-540	
Налог на прибыль	-11 869	-9 179
<b>Прибыль отчетного периода, всего</b>	<b>95 015</b>	<b>94 010</b>

#### (44) Операции со связанными сторонами

Связанными с компанией сторонами в смысле МСФО (IAS) 24 являются контролирующие или влиятельные компании, связанные с ОАО «Газпром». Кроме того, к этой категории относятся компании, контролируемые и в значительной мере подверженные влиянию со стороны «ГАЗПРОМ Германия», а также члены наблюдательных органов и представители менеджмента.

Наряду с деловыми связями с компаниями, включенными в финансовый отчет Группы в рамках полной и долевого консолидации, имелись деловые отношения с предприятиями, включаемыми в отчетность пропорционально их долям участия, и совместными предприятиями, учитываемыми по методу «at equity», а также с прочими связанными предприятиями и лицами.

	Выручка с оборота и другие доходы тыс. евро	Полученные поставки и услуги тыс. евро	Активы тыс. евро	Задолженности тыс. евро
Контролирующие компании	2 543 615	5 354 351	991 177	2 225 985
Другие компании концерна «Газпром»	637 629	1 047 247	152 097	350 211
Совместные компании	88 927	11 230	59 406	28 852
Компании, оцененные по методу «at equity»	1 546 793	1 280 437	486 105	218 650
Другие связанные компании и лица	68	3 368	21	1 730
<b>Сделки со связанными сторонами в 2008 году, всего</b>	<b>4 817 032</b>	<b>7 696 633</b>	<b>1 688 806</b>	<b>2 825 428</b>
Контролирующие компании	1 015 265	2 555 832	369 659	1 847 445
Другие компании концерна «Газпром»	469 770	768 592	206 917	110 076
Совместные компании	60 725	7 641	45 606	26 330
Компании, оцененные по методу «at equity»	751 404	679 034	579 291	77 813
Другие связанные компании и лица	72	3 464	91	1 969
<b>Сделки со связанными сторонами в 2007 году, всего</b>	<b>2 297 236</b>	<b>4 014 563</b>	<b>1 201 564</b>	<b>2 063 633</b>

Все транзакции совершались на обычных рыночных условиях. Представленные данные не включают в себя сведения о выплатах дивидендов.

**Контролирующие компании:** ОАО «Газпром», Москва (Россия) через компанию ООО «Газпром экспорт», Москва (Россия) имеет 100%-ное долевое участие в компании «ГАЗПРОМ Германия ГмБХ», Берлин (Германия). Предметом двусторонних отношений являются сделки по торговле газом (в основном с ООО «Газпром экспорт», Москва, Россия), а также финансирование покупки долей участия в ОАО «НОВАТЭК», Тарко-Сале (Россия) через ОАО «Газпром», Москва (Россия) (ср. прим. [30] и [32]). В отношении дебиторской задолженности контролирующей компаний по Агентским соглашениям была проведена корректировка балансовой стоимости в размере 11 173 тыс. евро.

**Прочие компании Группы «Газпром»:** Выручка с оборота и активы прочих компаний Группы «Газпром» касаются поставок газа и связанных с ними услуг в пользу RosUkrEnergo AG, Цуг (Швейцария), а также процентные доходы от депозитов в ОАО «Газпромбанк», Москва (Россия), до 24 июня 2008 года (дата выбытия ОАО «Газпромбанк» из круга аффилированных компаний ОАО «Газпром»). 98% полученных поставок и услуг приходится на поставки газа (предыдущий год: 98%) включая оплату транспортных тарифов со стороны RosUkrEnergo AG, Цуг (Швейцария) и ТОО «КазРосГаз», Алматы (Казахстан), проценты по финансовым задолженностям в отношении ОАО «Газпромбанк», Москва (Россия) до 24 июня 2008 г. составили 2 025 тыс. евро (предыдущий год: 5 169 тыс. евро) (ср. прим. [30]).

**Совместные предприятия:** В основном выручка с оборота и активы являются результатом поставок газа в пользу компании Wintershall Erdgas Handelshaus Zug AG, Цуг (Швейцария). Кроме того, в балансе отражаются займы в размере 14 371 тыс. евро (предыдущий год: 15 013 тыс. евро) и соответствующие доходы в размере 2 249 тыс. евро (предыдущий год: 729 тыс. евро), а также услуги, приобретенные у компании Gas Project Development Central Asia AG, Баар (Швейцария). В виде задолженностей учитываются займы, предоставленные со стороны Wintershall Erdgas Handelshaus GmbH & Co. KG, Берлин (Германия) (ср. прим. [30]).

**Компании, приводимые в балансе по принципу «at equity»:** 97% (предыдущий год: 99%) выручки с оборота и доходов от долевых частей, отражаемых в балансе по методу «at equity», получены в рамках договоров о поставках газа, заключенных с компанией WINGAS GmbH & Co. KG, Кассель (Германия). В рамках кредита в

размере 282 834 тыс. евро (пред. год: 282 834 тыс. евро), предоставленного этой компании, Группа получила процентные доходы на обычных рыночных условиях. Задолженности и расходы касаются исключительно отношений с компанией WINGAS GmbH & Co. KG преимущественно в рамках закупок газа, а также от процентных платежей.

**Прочие связанные компании и лица:** Членам правления «ГАЗПРОМ Германия» были выплачены вознаграждения в размере 1 634 тыс. евро (предыдущий год: 1 359 тыс. евро). Кроме того, в отношении названного круга лиц имеются пенсионные обязательства в размере 1 730 тыс. евро (предыдущий год: 1 870 тыс. евро).

#### (45) Существенные события после отчетной даты

Согласно договору о купле-продаже от 5 февраля 2009 года компания «ЗМБ ГмБХ», Берлин (Германия) за 120 тыс. евро продала Gazprom Marketing & Trading Ltd, Лондон (Великобритания) свою 100%-ную долю в компании Barents Sea Oil GmbH, Берлин (Германия). Посредством регистрации в Торговом реестре от 25 февраля 2009 года компания была переименована в Gazprom Marketing & Trading Germania GmbH.

В рамках увеличения капитала 5 февраля 2009 года «ЗМБ ГмБХ», Берлин (Германия) на 40 870 тыс. чешских крон увеличила свою долю участия в компании Vemex s. r. o., Прага (Чехия) (с 33% до 50,14%). Кроме того, 7 января 2009 года в пользу кредитных институтов компании была предоставлена гарантия со сроком действия до 30 сентября 2009 года на максимальную сумму до 171 500 тыс. чешских крон.

В связи с этим приобретением дополнительных долей участия в круг консолидации «ГАЗПРОМ Германия» вошла также компания Vemex Energo s. r. o., Bratislava (Словакия), 100% долями участия которой владеет Vemex s. r. o., Прага (Чехия). Предметом деятельности компании является предоставление технических и экономических консультационных услуг по использованию информационных технологий, а также организация обучающих семинаров в области энергетической промышленности.

Отчет был одобрен 30 марта 2009 года и разрешен к публикации.

Берлин, 30 марта 2009 года

«ГАЗПРОМ Германия ГмБХ»  
Управляющий делами

# Свидетельство аудитора

Мы рассмотрели составленный компанией «ГАЗПРОМ Германия ГмБХ», Берлин Консолидированный финансовый отчет Группы, состоящий из баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета об изменении собственного капитала, отчета о движении капитала и дополнения, а также Консолидированный отчет о состоянии дел за отчетный период с 1 января по 31 декабря 2008 года. Согласно применяемым в ЕС стандартам МСФО (IFRS), а также в соответствии с применяемыми дополнительно торгово-правовыми предписаниями § 315а, абз. 1 Торгового кодекса (HGB), составление Консолидированного финансового отчета и Консолидированного отчета о состоянии дел вменяется в ответственность руководства компании. Наша задача состоит в том, чтобы на базе проведенной нами проверки дать оценку Консолидированному финансовому отчету и Консолидированному отчету о состоянии дел Группы.

Мы провели проверку Консолидированного финансового отчета в соответствии с положениями § 317 Торгового кодекса (HGB), соблюдая положения надлежащей проверки бухгалтерских книг, установленные Институтом аудиторов в Германии (IDW). В соответствии с этими положениями проверку следует планировать и проводить таким образом, чтобы, соблюдая принципы надлежащего бухгалтерского учета, с достаточной точностью обнаружить ошибки и нарушения, существенно сказывающиеся на отражении в Консолидированном отчете и отчете о состоянии дел имущественного и финансового положения, а также уровня доходов. При определении действий в ходе проверки учитываются сведения о хозяйственной деятельности, об экономическом и правовом положении Группы, а также предположения о возможных ошибках. В рамках проверки эффективность внутренней системы контроля отчетности, а также документация по бухгалтерскому учету, годовому отчету и сведения о состоянии дел Группы оцениваются в основном выборочным методом. В объем проверки входят оценка годовых

отчетов компаний, включенных в консолидированный отчет, разграничения круга консолидации, применяемых принципов балансирования и консолидации и основных заключений руководства, а также оценка общего отражения Консолидированного финансового отчета и Консолидированного отчета о состоянии дел. Мы считаем, что наша проверка является достаточно надежной основой для нашей оценки.

Наша проверка не привела к каким-либо возражениям.

По нашему убеждению, на основании полученной во время проверки информации, Консолидированный финансовый отчет Группы «ГАЗПРОМ Германия ГмбХ», Берлин, соответствует стандартам МСФО в том виде, в котором они применяются в ЕС, а также торгово-правовым положениям Торгового кодекса (HGB), § 315а, абз. 1 и, учитывая настоящие положения, реально отражает имущественное и финансовое положения, а также уровень доходов Группы. Консолидированный отчет о состоянии дел соответствует Консолидированному финансовому отчету и в целом дает подлинное представление о положении дел Группы, а также достоверно отражает шансы и риски будущего развития.“

Берлин, 2 апреля 2009 года

Deloitte & Touche GmbH  
Аудиторская компания

Шарпенберг  
Аудитор

Папеш  
Аудитор



**Издатель** GAZPROM Germania GmbH, Berlin

**Редакция** Susanne Fleischer

**Заглавное фото** Cathrin Bach

**Оформление и печать** REIHER Grafikdesign & Druck, Berlin

**Подписано в печать** 14 апреля 2009 г.

**Заказы  
направлять** GAZPROM Germania GmbH  
Markgrafenstraße 23  
10117 Berlin

Phone +49 30 20195-0  
Fax +49 30 20195-313  
info@gazprom-germania.de  
www.gazprom-germania.de

**Контактное лицо** Susanne Fleischer



