

**ОАО «ГАЗПРОМ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,  
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С  
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)  
31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров открытого акционерного общества «Газпром»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Газпром» и его дочерних обществ (далее – Группа), которая включает консолидированные бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г., отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств и отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а так же существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

### **Ответственность руководства за составление финансовой отчетности**

Руководство Группы несет ответственность за составление и объективное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с составлением и объективным представлением финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий; выбор и применение надлежащей учетной политики; и использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок.

### **Ответственность аудитора**

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и объективным представлением финансовой отчетности компании с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

### **Мнение аудитора**

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

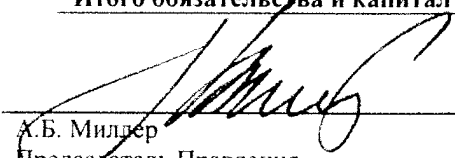
Не делая оговорок к выраженному выше мнению, обращаем внимание на Примечания 24 и 36 к консолидированной финансовой отчетности. Правительству Российской Федерации принадлежит контрольный пакет акций ОАО «Газпром», и государственная экономическая и социальная политика оказывает влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

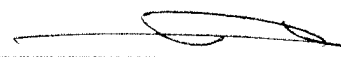
*ZAO PricewaterhouseCoopers Audit*

Москва, Российская Федерация  
29 апреля 2009 г.

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО МСФО НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.**  
(в миллионах российских рублей)

| Прим.  |  | 31 декабря       |                  |
|--------|--|------------------|------------------|
|        |  | 2008 г.          | 2007 г.          |
|        | <b>Активы</b>  |                  |                  |
|        | <b>Оборотные активы</b>  |                  |                  |
| 8      | Денежные средства и их эквиваленты   | 343 833          | 279 109          |
| 8      | Денежные средства с ограничением к использованию                                   | 3 747            | 12 025           |
| 9      | Краткосрочные финансовые активы  | 23 448           | 113 911          |
| 10     | Дебиторская задолженность и предоплата   | 675 934          | 697 464          |
| 11     | Товарно-материальные запасы  | 276 954          | 245 406          |
|        | НДС к возмещению   | 115 878          | 122 558          |
|        | Прочие оборотные активы  | <u>132 281</u>   | <u>95 944</u>    |
|        |  | 1 572 075        | 1 566 417        |
|        | <b>Внеоборотные активы</b>   |                  |                  |
| 12, 35 | Основные средства  | 4 020 522        | 3 490 477        |
| 13, 35 | Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании                   | 772 143          | 670 403          |
| 14     | Долгосрочная дебиторская задолженность и предоплата                                | 343 805          | 402 382          |
|        | Долгосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи                    | 48 186           | 256 210          |
| 16     | Прочие внеоборотные активы   | <u>411 837</u>   | <u>406 667</u>   |
|        |  | 5 596 493        | 5 226 139        |
|        | <b>Итого активы</b>  | <b>7 168 568</b> | <b>6 792 556</b> |
|        | <b>Обязательства и капитал</b>   |                  |                  |
|        | <b>Краткосрочные обязательства</b>   |                  |                  |
| 17     | Кредиторская задолженность и начисленные обязательства                             | 466 757          | 485 466          |
| 21     | Задолженность по текущему налогу на прибыль  | 6 774            | 23 033           |
| 18     | Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами                       | 50 622           | 50 530           |
| 19     | Краткосрочные заемные средства и текущая часть обязательств по долгосрочным займам | 432 640          | 504 070          |
| 19     | Краткосрочные векселя к уплате   | <u>8 052</u>     | <u>21 455</u>    |
|        |  | 964 845          | 1 084 554        |
|        | <b>Долгосрочные обязательства</b>  |                  |                  |
| 20     | Долгосрочные займы   | 923 230          | 981 408          |
| 20     | Долгосрочные векселя к уплате  | 1 718            | 3 555            |
| 23     | Резервы предстоящих расходов и платежей  | 85 807           | 79 213           |
| 21     | Отложенное обязательство по налогу на прибыль                                      | 265 279          | 308 353          |
|        | Прочие долгосрочные обязательства  | <u>14 590</u>    | <u>22 376</u>    |
|        |  | 1 290 624        | 1 394 905        |
|        | <b>Итого обязательства</b>   | <b>2 255 469</b> | <b>2 479 459</b> |
|        | <b>Капитал</b>   |                  |                  |
| 24     | Уставный капитал   | 325 194          | 325 194          |
| 24     | Выкупленные собственные акции  | (597)            | (20 801)         |
| 24     | Нераспределенная прибыль и прочие резервы  | <u>4 280 518</u> | <u>3 646 396</u> |
|        |  | 4 605 115        | 3 950 789        |
| 32     | Доля меньшинства   | <u>307 984</u>   | <u>362 308</u>   |
|        | <b>Итого капитал</b>   | <b>4 913 099</b> | <b>4 313 097</b> |
|        | <b>Итого обязательства и капитал</b>   | <b>7 168 568</b> | <b>6 792 556</b> |


  
А.Б. Миллер  
Председатель Правления  
29 апреля 2009 г.


  
Е.А. Васильева  
Главный бухгалтер  
29 апреля 2009 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**ОАО «Газпром»**  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО МСФО**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.**  
**(в миллионах российских рублей)**

| Прим.  |  | За год, закончившийся<br>31 декабря |                 |
|--------|--|-------------------------------------|-----------------|
|        |  | 2008 г.                             | 2007 г.         |
| 25     | Выручка от продаж  | 3 518 960                           | 2 423 245       |
| 26     | Операционные расходы   | (2 159 690)                         | (1 713 759)     |
| 35     | Резерв под обесценение активов и прочие резервы  | <u>(98 964)</u>                     | <u>(7 708)</u>  |
|        | <b>Прибыль от продаж</b>   | <b>1 260 306</b>                    | <b>701 778</b>  |
|        | Доходы от выбытия доли в дочернем обществе   | -                                   | 50 853          |
|        | Прибыль (убыток) от изменения справедливой стоимости<br>опциона на покупку   | (50 738)                            | 50 738          |
|        | Изменение порядка отражения НПФ «Газфонд»  | -                                   | 44 692          |
| 27     | Доходы от финансирования   | 165 603                             | 159 380         |
| 27     | Расходы по финансированию  | (341 179)                           | (132 573)       |
| 13, 35 | Доля чистой прибыли (убытка) ассоциированных и совместно<br>контролируемых компаний  | (16 686)                            | 24 234          |
|        | Прибыль от финансовых активов, имеющихся в наличии для<br>продажи  | <u>14 326</u>                       | <u>25 102</u>   |
|        | <b>Прибыль до налогообложения</b>  | <b>1 031 632</b>                    | <b>924 204</b>  |
|        | Текущий налог на прибыль   | (307 094)                           | (218 266)       |
|        | Отложенный налог на прибыль  | <u>46 842</u>                       | <u>(10 953)</u> |
| 21     | Налог на прибыль   | (260 252)                           | (229 219)       |
|        | <b>Прибыль за год</b>  | <b>771 380</b>                      | <b>694 985</b>  |
|        | <b>Прибыль за год, относящаяся к:</b>  |                                     |                 |
|        | Акционерам ОАО «Газпром»   | 742 928                             | 658 038         |
| 32     | Доле меньшинства   | <u>28 452</u>                       | <u>36 947</u>   |
|        |  | <b>771 380</b>                      | <b>694 985</b>  |
| 29     | <b>Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию,<br/>относящаяся к прибыли акционеров ОАО «Газпром»<br/>(в рублях)</b> | <b>31,49</b>                        | <b>28,07</b>    |

  
 А.В. Миллер  
 Председатель Правления  
 29 апреля 2009 г.

  
 Е.А. Васильева  
 Главный бухгалтер  
 29 апреля 2009 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ПО МСФО  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.  
(в миллионах российских рублей)**

| Прим. | Кол-во размещенных акций (млрд. штук) | Относящиеся к акционерам ОАО «Газпром» |                               |   |           |           | Доля меньшинства | Итого по капиталу |
|-------|---------------------------------------|--|-------------------------------|---|-----------|-----------|------------------|-------------------|
|       |                                       | Уставный капитал                       | Выкупленные собственные акции | Нераспределенная прибыль и прочие резервы | Итого     |           |                  |                   |
|       | 22,9                                  | 325 194                                | (41 801)                      | 2 905 065                                 | 3 188 458 | 161 362   | 3 349 820        |                   |
|       |                                       |  |                               |   |           |           |                  |                   |
|       |                                       |  |                               |   |           |           |                  |                   |
| 24    |                                       |  |                               | 21 201                                    | 21 201    | -         | 21 201           |                   |
|       |                                       |  |                               | 4 829                                     | 4 829     | -         | 4 829            |                   |
|       |                                       |  |                               |   |           |           |                  |                   |
|       |                                       |  |                               | 26 030                                    | 26 030    | -         | 26 030           |                   |
|       |                                       |  |                               | 658 038                                   | 658 038   | 36 947    | 694 985          |                   |
|       |                                       |  |                               | 684 068                                   | 684 068   | 36 947    | 721 015          |                   |
| 24    | 0,1                                   | -                                      | 12 162                        | 3 631                                     | 15 793    | -         | 15 793           |                   |
| 24    |                                       |  |                               | (3 897)                                   | (3 897)   | -         | (3 897)          |                   |
| 24    |                                       |  |                               | (59 765)                                  | (59 765)  | (9 320)   | (69 085)         |                   |
|       | 0,6                                   |  | 8 838                         | 111 015                                   | 119 853   | 90 844    | 210 697          |                   |
|       |                                       |  |                               | 6 279                                     | 6 279     | 61 964    | 68 243           |                   |
|       |                                       |  |                               |   |           | 20 511    | 20 511           |                   |
|       | 23,6                                  | 325 194                                | (20 801)                      | 3 646 396                                 | 3 950 789 | 362 308   | 4 313 097        |                   |
| 15    |                                       |  |                               | (58 105)                                  | (58 105)  | -         | (58 105)         |                   |
|       |                                       |  |                               | (4 972)                                   | (4 972)   | -         | (4 972)          |                   |
| 24    |                                       |  |                               | 19 220                                    | 19 220    | 1 120     | 20 340           |                   |
|       |                                       |  |                               | (43 857)                                  | (43 857)  | 1 120     | (42 737)         |                   |
|       |                                       |  |                               | 742 928                                   | 742 928   | 28 452    | 771 380          |                   |
|       |                                       |  |                               | 699 071                                   | 699 071   | 29 572    | 728 643          |                   |
| 24    | 0,0                                   |  | (6 547)                       | 184                                       | (6 363)   | -         | (6 363)          |                   |
| 24    |                                       |  |                               | (2 519)                                   | (2 519)   | -         | (2 519)          |                   |
| 24    |                                       |  |                               | (62 614)                                  | (62 614)  | (6 227)   | (68 841)         |                   |
| 34    | 0,0                                   |  | 26 751                        | -   | 26 751    | (148 035) | (121 284)        |                   |
| 33    |                                       |  |                               |   |           | 61 632    | 61 632           |                   |
|       |                                       |  |                               |   |           | 8 734     | 8 734            |                   |
|       | 23,6                                  | 325 194                                | (597)                         | 4 280 518                                 | 4 605 115 | 307 984   | 4 913 099        |                   |

А.Б. Миллер  
Председатель Правления  
29 апреля 2009 г.

Е.А. Васильева  
Главный бухгалтер  
29 апреля 2009 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО МСФО**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.**  
(в миллионах российских рублей)

| Прим. | За год, закончившийся  |                            |
|-------|--|----------------------------|
|       | 2008 г.  | 2007 г.                    |
|       | <b>Операционная деятельность</b>   |                            |
| 30    | <b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>   |                            |
|       | <b>1 016 551</b>   | <b>598 508</b>             |
|       | <b>Инвестиционная деятельность</b>   |                            |
| 12    | Капитальные вложения   | (714 714) (543 420)        |
|       | Чистое изменение займов выданных   | (38 084) (11 289)          |
|       | Полученные проценты  | 41 314 70 154              |
| 12    | Капитализированные проценты  | (28 001) (19 661)          |
|       | Приобретение дочерних обществ за минусом денежных средств в приобретенных обществах                                  | 1 514 (6 749)              |
| 13    | Вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании   | (121 639) (340 401)        |
|       | Уменьшение денежных средств и их эквивалентов, вызванное изменением порядка отражения показателей НПФ «Газфонд»      | - (18 518)                 |
| 34    | Уменьшение денежных средств и их эквивалентов, вызванное изменением порядка отражения показателей Группы Газпромбанк | (47 242) -                 |
|       | Поступление от выбытия доли в дочернем обществе  | 5 875 21 434               |
|       | Поступления от ассоциированных и совместно контролируемых компаний   | 33 159 10 487              |
|       | Покупка долгосрочных финансовых активов, имеющих в наличии для продажи   | (20 649) (64 929)          |
|       | Изменение прочих долгосрочных финансовых активов   | (7 131) 10 651             |
|       | <b>Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности</b>                                      | <b>(895 598) (892 241)</b> |
|       | <b>Финансовая деятельность</b>   |                            |
| 20    | Поступления по долгосрочным займам (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам)                       | 217 248 658 802            |
| 20    | Погашение долгосрочных займов (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам)                            | (336 818) (198 527)        |
|       | Чистое поступление (погашение) от выпуска векселей   | 1 417 (96 030)             |
| 19    | Чистое поступление краткосрочных заемных средств   | 185 386 70 901             |
| 24    | Уплаченные дивиденды   | (68 013) (69 329)          |
|       | Уплаченные проценты  | (55 225) (74 152)          |
| 24    | Приобретение собственных акций   | (113 763) (659 223)        |
| 24    | Продажа собственных акций  | 107 400 676 933            |
| 8     | Изменение в остатках денежных средств с ограничением к использованию   | (6 525) 331                |
|       | <b>Чистые денежные средства, (направленные на) полученные от финансовой деятельности</b>                             | <b>(68 893) 309 706</b>    |
|       | Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты  | 12 664 (6 088)             |
|       | <b>Увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>   | <b>64 724 9 885</b>        |
|       | Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода   | 279 109 269 224            |
|       | <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>   | <b>343 833 279 109</b>     |

А.Б. Миллер  
Председатель Правления  
29 апреля 2009 г.

Е.А. Васильева  
Главный бухгалтер  
29 апреля 2009 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

ОАО «Газпром» и его дочерние общества (далее – Группа) располагают одной из крупнейших в мире систем газопроводов и обеспечивают практически всю добычу природного газа и его транспортировку по трубопроводам высокого давления в Российской Федерации. Группа является крупным экспортером природного газа в европейские страны, а также осуществляет добычу нефти, производство нефтепродуктов и выработку электроэнергии.

Группа непосредственно осуществляет следующие основные виды финансово-хозяйственной деятельности:

- Разведка и добыча газа;
- Транспортировка газа;
- Продажа газа на внутренний рынок и на экспорт;
- Добыча нефти и газового конденсата;
- Переработка нефти, газового конденсата и прочих углеводородов и продажа продуктов переработки.

Прочие виды финансово-хозяйственной деятельности включают в себя, в основном, производство и продажу электрической и тепловой энергии, хранение газа и строительство.

Среднесписочная численность работников за 2008 и 2007 гг. составила 456 тыс. и 445 тыс. человек соответственно.

## 2. УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, среди которых сравнительно высокая инфляция. На экономику Российской Федерации оказал влияние мировой финансовый кризис, спад деловой активности, падение мировых цен на нефть и девальвация курса рубля (см. Примечание 35 и 38). Руководство не в состоянии в полной мере предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие экономики России и стран-импортеров российского газа и на банковский сектор, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Группы.

## 3. ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, включая все принятые ранее Международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), и полностью им соответствует.

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением определенных финансовых инструментов, указанных в Примечании 5. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в консолидированной финансовой отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев (см. Примечание 5).

## 4. ПЕРИМЕТР КОНСОЛИДАЦИИ

В июле 2008 г. Группа получила контроль над ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6» с долей собственности равной 57,3% и 60,1% соответственно (См. Примечание 33). В данной консолидированной финансовой отчетности руководство скорректировало предварительную оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств, отраженную в промежуточной сокращенной финансовой отчетности за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 г. Все корректировки к предварительной оценке справедливой стоимости, отраженной в промежуточной финансовой отчетности, были применены ретроспективно с даты приобретения.

На Общем собрании акционеров ОАО «Газпромбанк» 24 июня 2008 г. был избран новый Совет директоров. Новый Совет директоров включает пять представителей Группы из общих двенадцати мест. В результате этого Группа утратила возможность контролировать финансовую и операционную политику ОАО «Газпромбанк» и его дочерних обществ, включая ОАО «Сибур Холдинг» и его дочерние общества и компании группы Газпром-Медиа (далее - Группа Газпромбанк), и прекратила отражать компании, входящие в Группу Газпромбанк, в качестве дочерних. В связи с тем, что Группа продолжает осуществлять значительное влияние на Группу Газпромбанк, она включается в финансовую отчетность в качестве ассоциированной компании (см. Примечание 34).

В первом квартале 2007 г. Группа прекратила отражать показатели негосударственного пенсионного фонда «Газфонд» в консолидированной финансовой отчетности в качестве дочерней компании.

## 5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Ниже приводятся основные принципы учетной политики Группы.

### 5.1. Включение дочерних и ассоциированных компаний в консолидированную финансовую отчетность

#### *Дочерние компании*

К дочерним компаниям Группы относятся компании, финансовая и операционная политика которых определяется Группой и от деятельности которых Группа имеет возможность получать выгоды. Дочерние компании, в которых Группа владеет более 50% голосующих акций и имеет возможность осуществлять контроль, были включены в консолидированную финансовую отчетность. Также в консолидированную финансовую отчетность включены показатели деятельности дочерних компаний, в которых Группа владеет менее 50% голосующих акций, но имеет возможность осуществлять контроль иным способом. Контроль может быть осуществлен посредством наличия большинства в Совете директоров или в аналогичных управляющих органах.

Показатели компаний, в которых Группа владеет более 50% голосующих акций, но не имеет возможность осуществлять контроль, например, в связи с ограничениями, прописанными в учредительных документах, включены в консолидированную финансовую отчетность Группы в качестве ассоциированных компаний.

Консолидированная финансовая отчетность Группы отражает результаты деятельности приобретенных дочерних компаний с момента установления над ними контроля. Консолидация дочерних обществ прекращается с даты, когда Группа утрачивает контроль над этими компаниями. Все операции, сальдо, а также нереализованная прибыль и убытки по расчетам между компаниями, входящими в Группу, исключаются. Доля меньшинства раскрывается отдельно.

При приобретении дочерних компаний используется метод покупки, включая компании, находящиеся под общим контролем. Затраты на приобретение оцениваются на основании справедливой стоимости переданных активов, выпущенных акций и других обязательств, возникающих в момент приобретения, а также расходов, непосредственно связанных с приобретением. Датой приобретения считается дата, на которую осуществляется объединение компаний. В случае, когда приобретение компании осуществляется поэтапно, затраты на приобретение оцениваются по состоянию на дату каждой сделки.

#### *Гудвил и доля меньшинства*

Гудвил представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли чистых активов, приобретаемой дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения. В случае, когда справедливая стоимость доли чистых активов приобретаемой компании превышает стоимость приобретения, сумма превышения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на дату приобретения. Гудвил оценивается на возможное снижение стоимости ежегодно, а также при наличии признаков снижения стоимости. Для целей тестирования на обесценение гудвил относится к генерирующему денежные средства активу или группе активов, эффективность использования которых должна вырасти вследствие синергетического эффекта объединения.

Если покупка компании происходит путем более чем одной операции, любая корректировка до справедливой стоимости, относящаяся к доле компании, ранее принадлежавшей Группе, учитывается как переоценка в составе капитала Группы. Такая переоценка не производится при приобретении Группой дополнительной доли меньшинства в дочерних обществах.

Любые премии, уплачиваемые при покупке соответствующей части доли меньшинства сверх ее учетной стоимости на дату приобретения, отражаются в составе гудвила.

Доля меньшинства представляет собой часть прибыли или убытка и чистых активов дочернего общества, относящуюся к доле участия в уставном капитале, которая не принадлежит прямо или косвенно, через дочерние общества, головной компании. В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний» покупатель признает идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании, которые соответствуют критериям признания, по их справедливой стоимости на дату покупки, и любая доля меньшинства в приобретаемой компании устанавливается в размере доли меньшинства в чистой справедливой стоимости указанных статей.



**5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)***Ассоциированные, совместно контролируемые компании и совместная деятельность*

К ассоциированным компаниям относятся компании, на которые Группа оказывает значительное влияние и которые не являются дочерними компаниями и не представляют собой долю участия в совместной деятельности. Под значительным влиянием понимается возможность участвовать в принятии решений по финансовой или операционной политике компании, но не контролировать или совместно контролировать такую политику. Ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия.

Метод долевого участия предусматривает отражение в консолидированном отчете о прибылях и убытках доли Группы в чистой прибыли (убытке) ассоциированной компании за год. Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

Доля Группы в каждой ассоциированной компании отражается в консолидированном бухгалтерском балансе в сумме, включающей стоимость приобретения, с учетом гудвила на дату приобретения, а также ее долю в прибылях и убытках и долю в изменениях резервов с момента приобретения, которые признаются в составе капитала. Под снижение стоимости таких инвестиций начисляется соответствующий резерв.

Признание убытков при использовании метода долевого участия прекращается с того момента, когда балансовая стоимость финансового вложения в ассоциированную компанию становится равной нулю, за исключением тех случаев, когда Группа отвечает по обязательствам ассоциированной компании или выдавала гарантии в отношении обязательств ассоциированной компании.

К совместно контролируемым компаниям относятся компании, над которыми осуществляют совместный контроль две или более стороны. Вложения в эти компании учитываются также по методу долевого участия.

Совместная деятельность осуществляется на основе договорных соглашений, в которых две или более стороны осуществляют экономическую деятельность при условии совместного контроля над ней. Совместная деятельность учитывается по методу пропорциональной консолидации.

**5.2. Финансовые активы, не являющиеся производными**

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям: (а) финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и (в) займы и дебиторская задолженность. Классификация зависит от цели, с которой приобретались финансовые активы. Руководство определяет классификацию финансовых активов при их первоначальном признании и пересматривает их назначение, определяя метод оценки – по амортизированной или справедливой стоимости – на каждую отчетную дату.

*а) Финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках*

Данная категория подразделяется на две подкатегории: финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, классифицированные при первоначальном признании как финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Финансовый актив включается в данную категорию, если он приобретается, главным образом, для продажи в течение короткого периода времени или это является намерением руководства. Активы этой категории классифицируются как оборотные активы, если их реализация ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа не имела финансовых активов, классифицированных при первоначальном признании как финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменениями справедливой стоимости категории «финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в отчете о прибылях и убытках», признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли.

*б) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, являются производными финансовыми активами, которые либо соответствуют определению данной категории, либо не могут быть включены ни в одну из других категорий. Они включаются в состав внеоборотных активов, если у руководства нет намерения продать их в течение 12 месяцев после отчетной даты.

**5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость котируемых долевых инструментов, классифицируемых как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основе биржевых котировок на отчетную дату. Долевые инструменты, по которым отсутствует информация о биржевых котировках, отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость некотируемых долговых ценных бумаг, классифицируемых как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основании методики дисконтированных денежных потоков с использованием преобладающей рыночной ставки процента по аналогичным финансовым инструментам.

Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменением справедливой стоимости ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, признаются в составе капитала за вычетом налога на прибыль и отражаются в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Когда ценные бумаги, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи, продаются, накопленные поправки на справедливую стоимость включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках как прибыль (убыток) от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Процентный доход по долговому ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной процентной ставки и признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

*в) Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Финансовые активы, классифицируемые как займы и дебиторская задолженность, отражены по остаточной стоимости с использованием эффективной процентной ставки. Доходы и расходы от изменения стоимости данных финансовых активов отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент выбытия, списания, а также в момент амортизации займов и дебиторской задолженности.

Займы и дебиторская задолженность отражены в составе оборотных активов, за исключением займов и дебиторской задолженности со сроком погашения более 12 месяцев с отчетной даты, которые отражаются в составе внеоборотных активов.

*Снижение стоимости финансовых активов*

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку наличия объективных данных о снижении стоимости финансового актива или группы финансовых активов. В случае с долевыми ценными бумагами, классифицируемыми как имеющиеся в наличии для продажи, для определения обесценения анализируется существенное или длительное уменьшение справедливой стоимости ценной бумаги ниже ее балансовой стоимости. При наличии таких данных для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, суммарный убыток, определяемый как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от снижения стоимости финансового актива, ранее отнесенного на финансовый результат, списывается со счета капитала и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Восстановление резервов под обесценение финансовых активов может производиться, если существуют объективные предпосылки, возникшие после признания обесценения. Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости и долговых ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, восстановление резервов отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Для долевого ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи, восстановление резервов отражается в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Восстановление резервов, относящихся к финансовым активам, учитываемым по балансовой стоимости, не производится.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается в том случае, если существуют объективные признаки того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Существенные финансовые трудности должника, вероятность того, что должнику будет грозить банкротство или финансовая реорганизация, а также невыполнение обязательств или отсрочка платежей (срок просроченной задолженности составляет более 12 месяцев) считаются признаками обесценения дебиторской задолженности. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью задолженности, которая равна текущей стоимости ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента, применяемой к аналогичным займам на дату возникновения дебиторской задолженности. Начисление резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

**5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****5.3. Производные финансовые инструменты**

Группа (в основном, дочерние банки) при совершении торговых биржевых операций использует производные финансовые инструменты, включая договоры по форвардным операциям и договоры опционов на валюту, товары и ценные бумаги. Учетная политика Группы предполагает отражение производных финансовых инструментов в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости. Прибыли (убытки) от изменения справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов рассчитывается на основе рыночной информации и оценочных методик, использующих преобладающие рыночные процентные ставки по подобным финансовым инструментам. Группа не использует производные финансовые инструменты в качестве инструментов хеджирования.

В рамках обычной деятельности Группа заключает контракты на покупку и продажу газа, нефти, нефтепродуктов и прочих товаров. Большинство этих контрактов заключаются с целью осуществления поставок для обеспечения обязательств по продажам, а также для внутреннего потребления и, вследствие этого, не учитываются в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Производные контракты, встроенные в договоры купли-продажи, отделены от основных договоров и учитываются обособленно. Производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости, а прибыли и убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости производных финансовых инструментов, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли.

**5.4. Опционы на покупку и продажу активов**

Опционы на покупку и продажу активов отражаются в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости. В случае положительной справедливой стоимости опциона для опциона на покупку, он классифицируется как актив, в случае отрицательной справедливой стоимости опциона для опциона на продажу - как обязательство. Изменение справедливой стоимости опционов отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**5.5. Денежные средства и их эквиваленты и денежные средства с ограничением к использованию**

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства и средства на счетах в банках. Эквиваленты денежных средств включают краткосрочные финансовые активы, которые могут быть легко переведены в денежные средства и срок погашения которых составляет не более трех месяцев. Денежные средства с ограничением к использованию включают в себя остатки денежных средств и их эквивалентов, которые не подлежат использованию на иные цели, кроме предусмотренных условиями займов или согласно банковскому законодательству. Денежные средства с ограничением к использованию не включаются в консолидированный отчет о движении денежных средств.

**5.6. Налог на добавленную стоимость**

Налог на добавленную стоимость исчисляется при реализации товаров (работ, услуг) и подлежит уплате налоговым органам в момент получения оплаты от покупателей товаров (работ, услуг) или в момент поставки товаров (работ, услуг) покупателям в зависимости от того, что произойдет раньше. НДС по приобретенным товарам (работам, услугам), как правило, возмещается за счет НДС, начисленного при реализации, после получения счета-фактуры. Налоговое законодательство допускает зачет НДС при расчете суммы налога к уплате. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в консолидированном бухгалтерском балансе развернуто и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств, кроме НДС, отражаемого в составе прочих внеоборотных активов. В составе прочих внеоборотных активов отражается НДС, относящийся к объектам незавершенного строительства, возмещение которого ожидается более чем через 12 месяцев после отчетной даты. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

**5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****5.7. Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: чистой возможной цены продажи и себестоимости. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов, но не включает расходы по займам. Чистая возможная цена продажи – это оценочная цена продажи актива в ходе обычной деятельности за вычетом расходов по продаже и стоимости завершения производства.

**5.8. Основные средства**

Основные средства отражаются по фактической стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и резерва на снижение стоимости.

Деятельность по разведке и добыче газа и нефти учитывается по методу учета результативных затрат («продуктивных скважин»). В соответствии с методом учета результативных затрат, затраты на продуктивные эксплуатационные и разведочные скважины капитализируются.

Расходы на нерезультативные разведочные скважины списываются на затраты по мере того, как они признаются непродуктивными. Прочие затраты на осуществление разведочных работ относятся на расходы по мере возникновения. Расходы на осуществление разведочных работ отражаются в составе расходов на исследования и разработки по статье операционных расходов.

Стоимость существенных обновлений и усовершенствований основных средств капитализируется. Затраты на обслуживание, текущий ремонт и незначительные обновления относятся на расходы по мере их возникновения. Незначительные обновления включают расходы, в результате которых не происходит качественного технического усовершенствования данного объекта. Прибыли и убытки от выбытия основных средств включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках по мере их возникновения.

В стоимость основных средств включается первоначальная оценка затрат на ликвидацию объектов основных средств и восстановления участка, на котором объект находится.

Проценты по займам капитализируются как часть стоимости объекта незавершенного строительства в течение периода, необходимого для строительства и подготовки объекта к эксплуатации.

Возврат на баланс государственных органов объектов социальной сферы (таких, как жилые дома, пансионаты, школы и медицинские учреждения), которые были переданы на баланс Группы при приватизации, отражается в консолидированной финансовой отчетности только при прекращении обязательств по оперативному управлению этими объектами. В связи с тем, что Группа контролирует будущие выгоды от использования указанных активов и несет соответствующие операционные риски и риски, связанные с содержанием объектов, Группа отражает указанные активы на своем балансе до момента передачи государственным органам власти, несмотря на то, что не имеет права собственности на эти объекты. Выбытия указанных объектов рассматриваются в качестве операций с акционером, так как возврат данных активов осуществляется в пользу государства, как предусматривалось первоначальным планом приватизации. Следовательно, при выбытии стоимость данных активов относится на уменьшение капитала.

Амортизация стоимости приобретенных лицензий на добычу начисляется пропорционально объему добычи на каждом месторождении исходя из доказанных запасов. Запасы нефти и газа для этих целей определены в основном в соответствии со стандартами Общества инженеров-нефтяников и Всемирного нефтяного конгресса, и были оценены независимыми экспертами.

**5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Амортизация основных средств (кроме лицензий на добычу) начисляется по линейному методу в течение их остаточного срока полезной эксплуатации:

|                          | <u>Годы</u> |
|--------------------------|-------------|
| Трубопроводы             | 33          |
| Скважины                 | 20-40       |
| Машины и оборудование    | 10-18       |
| Здания                   | 30-40       |
| Дороги                   | 20-40       |
| Объекты социальной сферы | 10-40       |

Амортизация скважин начисляется исходя из суммы фактических затрат по линейному методу, а не пропорционально объему добычи, что является более широко распространенной международной отраслевой практикой, так как разница в результатах при применении этих методов незначительна для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности. На объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется до момента их ввода в эксплуатацию.

**5.9. Снижение стоимости внеоборотных нефинансовых активов**

На каждую дату составления консолидированного бухгалтерского баланса руководство производит оценку признаков снижения возмещаемой стоимости активов ниже их балансовой стоимости. В случае выявления такого снижения, балансовая стоимость уменьшается до оценочной возмещаемой суммы, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и стоимости от использования. Для целей определения снижения стоимости отдельные активы объединяются в группы, генерирующие денежные потоки, на уровне наименьших идентифицируемых групп активов, обеспечивающих поступления денежных средств, которые в значительной степени независимы от притоков денежных средств от других активов или групп активов (генерирующие группы активов).

Гудвил, возникающий в результате объединения компаний, оценивается на возможное снижение стоимости при наличии признаков снижения стоимости, но не реже чем раз в год на дату составления консолидированной бухгалтерской отчетности. Для этих целей гудвил относится к генерирующей группе активов, эффективность использования которых должна вырасти вследствие синергетического эффекта от объединения. При оценке возможного обесценения гудвила, балансовая стоимость генерирующей группы активов, включая гудвил, сравнивается с ее возмещаемой стоимостью (см. Примечание 35).

Сумма снижения возмещаемой стоимости активов ниже их балансовой отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором такое снижение было выявлено. Резервы по обесценению, за исключением относящихся к гудвилу, восстанавливаются с отражением соответствующего дохода, по мере изменения факторов, послуживших причиной образования этих резервов. Убытки от снижения стоимости гудвила не восстанавливаются в последующие отчетные периоды.

**5.10. Займы**

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств, которая определяется с использованием преобладающих рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от процентной ставки по полученному займу, за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан займ.

**5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****5.11. Отложенный налог на прибыль**

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по временным разницам с использованием балансового метода учета обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства включаются в консолидированную финансовую отчетность по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отраженной в консолидированной финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы отражаются только в том случае, если существует вероятность того, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли позволит реализовать отложенные налоговые активы или если такие активы смогут быть зачтены против существующих отложенных налоговых обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые, как ожидается, будут применимы в периоде, когда будут реализованы активы или погашены обязательства, на основе ставок налога, действовавших на отчетную дату, или о введении которых в действие в ближайшем будущем было достоверно известно по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда можно проконтролировать сроки уменьшения временных разниц, и когда высока вероятность, что временные разницы не будут уменьшаться в обозримом будущем.

**5.12. Операции, выраженные в иностранной валюте**

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в российские рубли по официальным обменным курсам на конец отчетного периода. Операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникшие в результате расчетов по таким операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как курсовые разницы.

Бухгалтерские балансы зарубежных дочерних, ассоциированных и совместно контролируемых компаний пересчитываются в российские рубли по официальным курсам на отчетную дату. Отчеты о прибылях и убытках этих компаний пересчитываются по средним обменным курсам за год. Разницы, возникающие при пересчете величины чистых активов иностранных дочерних и ассоциированных компаний, учитываются как курсовые разницы и отражаются непосредственно в составе капитала.

Официальный курс обмена доллара США к российскому рублю, устанавливаемый Центральным банком Российской Федерации, составлял 29,38 и 24,55 на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно. Официальный курс обмена евро к российскому рублю, устанавливаемый Центральным банком Российской Федерации, составлял 41,44 и 35,93 на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно.

В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля. Российский рубль не является конвертируемой валютой в большинстве стран за пределами Российской Федерации.

**5.13. Резервы предстоящих расходов и платежей**

Резервы, включая резерв по пенсионным обязательствам и обязательствам, связанным с нанесением ущерба окружающей среде, а также обязательствам, связанным с выводом из эксплуатации основных средств, признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущее юридическое или добровольно принятое на себя обязательство, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов и которое можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Обязательства отражаются сразу же после их выявления по текущей справедливой стоимости ожидаемых будущих денежных потоков, связанных с погашением этих обязательств. Первоначальная оценка затрат на ликвидацию основных средств (и последующие изменения в оценках) капитализируются в составе объектов основных средств.

**5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****5.14. Капитал*****Выкупленные собственные акции***

Стоимость приобретения акций ОАО «Газпром» компаниями Группы, включая любые связанные с приобретением затраты, вычитается из общей суммы капитала до тех пор, пока они не будут повторно проданы. В случае последующей продажи акций полученная сумма, за вычетом налога на прибыль, включается в состав капитала. Выкупленные акции отражаются в учете по средневзвешенной стоимости приобретения. Прибыль (убыток), полученные в результате операций с выкупленными акциями, отражаются как движение в консолидированном отчете об изменениях в капитале за вычетом соответствующих расходов, в том числе налоговых платежей.

В случае если в договоре предусмотрено обязательство обратного выкупа собственных акций и других долевого финансовых инструментов за денежные средства или другие финансовые активы, такое обязательство признается по приведенной стоимости исходя из цены выкупа. При первоначальном признании этого обязательства, его справедливая стоимость корректирует капитал. При этом сумма, уплачиваемая сверх рыночной стоимости данного опциона, учитывается в составе капитала.

***Дивиденды***

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, когда они были рекомендованы Советом директоров и утверждены Общим собранием акционеров.

**5.15. Признание выручки**

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

Выручка от продажи продукции и товаров для целей составления консолидированной финансовой отчетности признается в момент ее поставки покупателям и перехода права собственности и отражается в консолидированной финансовой отчетности за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС), акцизов и других аналогичных обязательных платежей. Выручка от продаж услуг по транспортировке газа отражается после предоставления услуг по транспортировке газа, подтверждением чего является доставка газа в соответствии с договором.

Цены на природный газ и тарифы на транспортировку газа конечным потребителям в Российской Федерации преимущественно устанавливаются Федеральной службой по тарифам («ФСТ»). Цены на газ, экспортируемый в европейские страны, рассчитываются по формулам, основанным на ценах на ряд нефтепродуктов, в соответствии с условиями долгосрочных договоров. Цены на газ, экспортируемый в страны бывшего Советского Союза, определяются различным образом, в том числе по формулам, аналогичным тем, которые используются для европейских стран, а в ряде случаев являются фиксированными.

***Зачетные операции и прочие операции с неденежным порядком расчетов***

Погашение части дебиторской задолженности покупателей производится в форме зачетов взаимных требований (зачетные операции) или других неденежных расчетов. Доля таких расчетов постепенно сокращается. Неденежные расчеты включают также расчеты векселями, представляющими собой долговые обязательства. Часть других операций, включая осуществление финансирования капитальных вложений, также производится путем зачета взаимных требований или других неденежных расчетов.

Выручка и расходы, которые производятся в форме зачетов взаимных требований, бартера и других неденежных расчетов признаются в наиболее вероятной оценке справедливой стоимости активов, полученных или переданных в результате этих расчетов. Справедливая стоимость определяется на основании доступной рыночной информации.

Неденежные операции исключены из консолидированного отчета о движении денежных средств. Поэтому инвестиционные, финансовые операции и результат операционной деятельности представляют собой фактические денежные операции.

**5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)*****Векселя***

Выпущенные Группой векселя первоначально отражаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения или по справедливой стоимости векселя, которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам.

В последующие периоды векселя отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Любые разницы между справедливой стоимостью полученного вознаграждения (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражаются как проценты к уплате в течение срока, на который выдан вексель.

**5.16. Проценты**

Проценты к получению и проценты к уплате отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по всем процентным инструментам по принципу начисления с использованием метода эффективной ставки процента. В состав процентов к получению входят номинальный процент, а также начисленный дисконт и премии. Если возникают сомнения относительно погашения выданных займов, их стоимость списывается до возмещаемой стоимости (используя первоначальную эффективную ставку), а проценты к получению после этого признаются на основе той же эффективной процентной ставки.

**5.17. Исследования и разработки (НИОКР)**

Затраты на исследования учитываются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработки проектов отражаются как нематериальные активы (в составе прочих долгосрочных активов) лишь в том случае, когда ожидается, что такие затраты принесут определенные экономические выгоды в будущем. Прочие затраты на разработки отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Однако затраты на разработки, которые первоначально были списаны на расходы, не капитализируются в последующие периоды, даже если они будут отвечать условиям признания активов.

**5.18. Вознаграждения сотрудников*****Пенсионное обеспечение и прочие льготы для лиц пенсионного возраста***

Группа применяет систему пенсионного обеспечения с установленными выплатами. Пенсионное обеспечение предоставляется большинству работников Группы. Затраты на пенсионное обеспечение отражаются по методу прогнозируемой условной единицы. Затраты на пенсионное обеспечение начисляются и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в качестве резерва по пенсионным обязательствам в составе расходов на оплату труда таким образом, чтобы распределить регулярные затраты в течение срока службы сотрудников. Пенсионные обязательства оцениваются по текущей стоимости прогнозируемых оттоков денежных средств с использованием ставок процента, применяемых к государственным ценным бумагам, срок погашения которых примерно соответствует срокам погашения указанных обязательств. Актуарные прибыли и убытки в отношении активов и обязательств отражаются в течение среднего оставшегося срока службы сотрудников, если эти прибыли и убытки превышают «коридор» в размере 10% от непризнанной прибыли или убытка (см. Примечание 23).

Активы фонда отражаются по справедливой стоимости с учетом определенных ограничений (см. Примечание 23). Справедливая стоимость активов пенсионного плана основывается на рыночных ценах. Если рыночная стоимость не определяется, то справедливая стоимость активов рассчитывается с помощью различных оценочных техник, включая использование дисконтированных ожидаемых денежных потоков, рассчитанных с применением ставки дисконтирования, которая отражает и риск, связанный с активами пенсионного плана, и ожидаемой датой реализации или выбытия этих активов.

В ходе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные платежи в государственный пенсионный фонд, который может быть определен как пенсионный план с установленными взносами, отражаются в составе операционных расходов как расходы на оплату труда по мере возникновения. Расходы по обеспечению прочих дискреционных пенсионных выплат (включая добровольно принятые на себя обязательства) начисляются и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках таким образом, чтобы распределить регулярные затраты в течение периода службы сотрудников.

***Расходы на социальные нужды***

Группа несет расходы на социальные нужды работников, связанные, в частности, с предоставлением медицинского обслуживания и содержанием объектов социальной инфраструктуры. Эти суммы, по существу, представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом производственного персонала, и, соответственно, относятся на операционные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках.



**5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****5.19. Финансовые инструменты**

Финансовые инструменты, отраженные в консолидированном бухгалтерском балансе, включают остатки денежных средств и их эквивалентов, финансовые активы, дебиторскую задолженность, векселя, кредиторскую задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и заемные средства. Конкретные методы признания и оценки в консолидированной финансовой отчетности раскрываются в отдельных статьях учетной политики, относящихся к каждому инструменту.

***Учет финансовых поручительств***

Финансовыми поручительствами являются договоры, согласно которым поручитель обязан произвести оговоренные платежи для возмещения держателю поручительства убытка, понесенного им в связи с неосуществлением определенным заемщиком платежа в установленный в долговом финансовом инструменте срок, согласно первоначальным или измененным условиям. Финансовые поручительства первоначально признаются в учете по справедливой стоимости и в дальнейшем отражаются по наивысшей из двух величин: (1) оставшейся части стоимости, признанной первоначально и (2) наиболее вероятной оценки руководства предстоящих расходов по погашению обязательства на отчетную дату.

***Раскрытие информации о справедливой стоимости***

Для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности справедливая стоимость дебиторской задолженности рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой к аналогичным займам на отчетную дату.

Для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности справедливая стоимость финансовых обязательств и прочих финансовых инструментов (за исключением котируемых на бирже) рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам с использованием текущей рыночной процентной ставки, по которой Группа может производить заимствования с использованием аналогичных финансовых инструментов.

Для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности справедливая стоимость котируемых на бирже финансовых инструментов рассчитывается на основе рыночных котировок на момент закрытия торгов на ближайшую к отчетной дату.

**5.20. Изменения в международных стандартах финансовой отчетности**

В 2008 году Группа начала применять все стандарты МСФО (IFRS), а также изменения к ним и их интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2008 г. и имеют отношение к ее деятельности, за исключением IFRIC 14 «МСФО (IAS) 19 - Лимит актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимозависимость», который Группа начала применять в 2007 году досрочно.

(а) Стандарты и интерпретации, вступившие в силу в 2008 г.

С 1 января 2008 г. Группа начала применять интерпретацию IFRIC 12 «Сервисные концессионные соглашения» (IFRIC 12), которая вступила в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2008 г. или после этой даты. Сервисные концессионные соглашения – соглашения, согласно которым государство или организации государственного сектора предоставляют право организациям частного сектора оказывать услуги в отношении объектов общественного пользования - таких как дороги, аэропорты и другие объекты общественного пользования. Интерпретация разъясняет, как организации частного сектора должны применять существующие МСФО для учета прав и обязательств, возникающих в рамках сервисных концессионных соглашений. Принятие интерпретации IFRIC 12 существенно не повлияло на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка» применяется, начиная с 1 июля 2008 г. Поправка разрешает переклассификацию некоторых финансовых активов, ранее классифицированных как «предназначенные для торговли» или «имеющиеся в наличии для продажи», в другие категории при ограниченных обстоятельствах. В случае проведения переклассификации требуется раскрытие определенной информации. К производным финансовым инструментам и активам, определенным в качестве производных финансовых инструментов или активов, изменение справедливой стоимости которых отражается на счете прибылей и убытков с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, данная переклассификация не применима. Переклассификация не может применяться ретроспективно до 1 июля 2008 г. Принятие поправки не повлияло на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Все изменения учетной политики были осуществлены в соответствии с положением МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки», который требует ретроспективного применения, за исключением случаев, когда новые стандарты требуют иное.

(б) Стандарты, поправки и интерпретации к существующим стандартам, не вступившие в силу и не применяемые Группой досрочно.

– МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (МСФО (IFRS) 8) вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или после этой даты. Стандарт замещает МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность» (МСФО (IAS) 14). Стандарт требует, чтобы результаты деятельности операционных сегментов компании отражались в отчетности «с точки зрения руководства». В общих чертах, информация, отражаемая в отчетности, должна быть информацией, которую руководство использует для внутренних целей при оценке деятельности сегментов и принятии решения о распределении ресурсов между операционными сегментами. Такая информация может отличаться от той, которая используется для подготовки отчета о прибылях и убытках и бухгалтерского баланса. Вследствие этого МСФО требует пояснений по принципам подготовки сегментной информации и приведение ее к показателям отчета о прибылях и убытках и бухгалтерского баланса. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет применение МСФО (IFRS) 8 на консолидированную финансовую отчетность Группы.

– Поправка к МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам» (МСФО (IAS) 23), которая вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или после этой даты. Поправка к МСФО (IAS) 23 исключает возможность сразу же включать в состав затрат те расходы по займам, которые можно непосредственно отнести на активы, подготовка которых к использованию или реализации занимает достаточно большой период времени. Ожидается, что применение этой поправки не повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.

– Интерпретация IFRIC 13 «Программы поощрения постоянных клиентов» (IFRIC 13) применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2008 г. или после этой даты. IFRIC 13 уточняет, что при продаже товаров и услуг с поощрительными бонусами, операция по продаже является многокомпонентной и выручка, полученная от покупателей, распределяется по компонентам операции по продаже, с учетом справедливой стоимости каждого из них. Ожидается, что применение IFRIC 13 не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

– Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (МСФО (IAS) 1) (вступают в силу с 1 января 2009 г. или после этой даты). Главное изменение в МСФО (IAS) 1 - замена отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, который будет также включать все совокупные изменения в капитале не связанные с владельцами, такие как переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также вводит требования к представлению отчета о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало наиболее раннего сопоставимого периода, в котором компания изменяла сопоставимые данные в результате переклассификаций, изменений в учетной политике или исправления ошибок. Группа начнет применять указанные изменения с 1 января 2009 г.

– Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации» вступают в силу с 1 января 2009 г. Согласно поправкам, некоторые финансовые инструменты, соответствующие определению финансового обязательства, должны классифицироваться как капитал. Согласно ожиданиям Группы, поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

– Поправка к МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность» (МСФО (IAS) 27) (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 г. или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей пакета акций, не дающего права осуществлять контроль, (ранее именовавшихся «долей меньшинства») даже в том случае, когда результаты по пакету акций, не дающего права осуществлять контроль, представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам в большинстве случаев начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящие к потере контроля, должны отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. На дату утраты контроля все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны быть оценены по справедливой стоимости. Группа начнет применять указанные изменения с 1 января 2010 г.

**5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

– Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний» (МСФО (IFRS) 3) применяется к объединениям компаний, дата приобретения по которым приходится на начало (или более позднюю дату) первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или после этой даты. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки пакета акций, не дающего права осуществлять контроль, они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или метод оценки по справедливой стоимости. Метод оценки по справедливой стоимости также окажет влияние на консолидированный гудвил (гудвил пакета акций, не дающего права осуществлять контроль, будет признан). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода покупки к объединению компаний. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательство на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в бизнес до приобретения, переданной суммой оплаты, величина, признанная в качестве не дающей права осуществлять контроль и справедливая стоимость, приобретенных чистых активов. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения компаний и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна будет отразить на дату приобретения обязательство по любому условному вознаграждению в связи с покупкой. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Объем применения пересмотренного МСФО (IFRS) 3 ограничивается только объединениями бизнеса с участием нескольких компаний и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора. Группа начнет применять изменения стандарта к каждому объединению бизнеса с 1 января 2010 г. или после этой даты.

– Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» («Условия получения и аннулирования выплат») применяется к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 г. или после этой даты. В поправке разъясняется, что к условиям вступления в права на акции относятся только условия, связанные с предоставлением услуг, и условия, связанные с показателями деятельности. Прочие характеристики выплат, основанных на акциях, не представляют собой условия наделения правами на акции. В данной поправке также указывается, что отмена этих прав, произведенная компанией либо другими сторонами, отражается в учете аналогичным способом. Согласно ожиданиям Группы, поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

– Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (опубликованы в апреле 2009 г.). Поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, интерпретации IFRIC 9 и интерпретации IFRIC 16 вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты. Поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 г. или после этой даты. Поправки еще не применяются в Европейском Союзе. Поправки состоят из совокупности изменений по существу и разъяснений в отношении следующих МСФО и интерпретаций: уточнения в отношении неприменения МСФО (IFRS) 2 к операциям вкладов бизнеса в совместную деятельность и в объединение бизнеса с участием компаний, находящихся под общим контролем; разъяснения требований МСФО (IFRS) 5 и других стандартов по раскрытию информации в отношении внеоборотных активов (или активов, включенных в группу активов по прекращаемой деятельности), классифицированных как предназначенные для продажи или прекращаемая деятельность; изменения требований по раскрытию информации, содержащихся в МСФО (IFRS) 8, в отношении оценки активов сегментов; изменения к МСФО (IAS) 1 в отношении классификации на краткосрочные и долгосрочные обязательств, погашаемых долевыми инструментами; изменения МСФО (IAS) 7, согласно которым в инвестиционную деятельность включаются только затраты, приводящие к признанию активов; уточнения МСФО (IAS) 17 в части факторов, принимаемых во внимание при определении классификации аренды земли и установления переходных положений по изменению классификации действующей аренды земли; уточнения МСФО (IAS) 18 в отношении классификации деятельности компании в качестве принципала или агента; уточнения МСФО (IAS) 36 согласно которым генерирующие единицы не могут быть крупнее операционных сегментов до их агрегации; дополнения к МСФО (IAS) 38, поясняющие методы оценки справедливой стоимости приобретенных нематериальных активов, используемые при отсутствии активного рынка; дополнения к МСФО (IAS) 39 согласно которым: данный стандарт не применяется к определенным форвардным контрактам по объединению бизнеса, уточнен период перевода из капитала в отчет о прибылях и убытках прибылей и убытков по инструментам хеджирования, даны разъяснения в отношении тесно связанных с основными договорами опционов на досрочное погашение задолженности; разъяснение в отношении неприменения интерпретации IFRIC 9 к производным финансовым инструментам, встроенным в договоры на объединение бизнеса с участием компаний, находящихся под общим контролем и совместной деятельности; удаления из интерпретации IFRIC 16 исключения в

**5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

отношении инструментов хеджирования в зарубежных операциях. Ожидается, что применение поправок к Международным стандартам финансовой отчетности не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

– Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (опубликованы в мае 2008 г.). В 2007 г. Комитет по Международным стандартам финансовой отчетности принял решение об осуществлении проекта, целью которого являлось внесение необходимых, но несрочных, поправок в МСФО на ежегодной основе. Поправки, опубликованные в мае 2008 г., состоят из совокупности изменений по существу, разъяснений и изменений в терминологии в различных стандартах. Изменения по существу относятся к следующим областям: классификация актива как предназначенного для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля над дочерним обществом; возможность представления финансовых инструментов, предназначенных для продажи, в качестве долгосрочных в соответствии с МСФО (IAS) 1; учет реализации активов, которые ранее были предназначены для сдачи в аренду, в соответствии с МСФО (IAS) 16 и классификация соответствующих потоков денежных средств согласно МСФО (IAS) 7 в качестве потоков денежных средств от операционной деятельности; разъяснение понятия секвестра в соответствии с МСФО (IAS) 19; учет государственных субсидий, предоставляемых по процентной ставке ниже рыночной, в соответствии с МСФО (IAS) 20; приведение определения понятия затрат по займам в МСФО (IAS) 23 в соответствие с методом эффективной процентной ставки; разъяснение учета дочерних обществ, предназначенных для продажи в соответствии с МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; сокращения требований к раскрытию информации в отношении ассоциированных и совместно контролируемых компаний в соответствии с МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; увеличение объема информации, требуемой к раскрытию в соответствии с МСФО (IAS) 36; разъяснение учета расходов на рекламу в соответствии с МСФО (IAS) 38; внесение поправок в определение понятия справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, в соответствии с учетом хеджирования согласно МСФО (IAS) 39; внедрение учета инвестиционной собственности, находящейся в процессе строительства в соответствии с МСФО (IAS) 40; а также сокращение ограничений в отношении способа определения справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Руководство не считает, что данные поправки окажут какое-либо существенное воздействие на данные консолидированной финансовой отчетности Группы.

– Поправка к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 («Стоимость финансовых вложений в дочернюю компанию, совместно контролируемую компанию или ассоциированную компанию»), применяемая к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 г. или после этой даты. Данная поправка позволяет компаниям, впервые применяющим МСФО, рассчитывать стоимость финансовых вложений в дочерние компании, ассоциированные и совместно контролируемые компании по справедливой стоимости либо по балансовой стоимости, которая была признана в соответствии с применявшимися ранее стандартами финансовой отчетности в качестве условной стоимости в отдельной финансовой отчетности. Данная поправка также содержит требования, в соответствии с которыми распределения чистых активов объектов вложений до приобретения должны отражаться в отчете о прибылях и убытках, а не в качестве возмещения финансовых вложений. Указанная поправка не окажет существенного влияния на данные консолидированной финансовой отчетности Группы.

– Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года или после этой даты. В поправке разъясняется, каким образом принципы, определяющие отнесение риска или части потоков денежных средств к хеджируемому, должны применяться в конкретных ситуациях. Согласно оценке руководства, данная поправка не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

– Интерпретация IFRIC 15 «Соглашения на строительство объектов недвижимости» (IFRIC 15) применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 г. или после этой даты. IFRIC 15 рассматривает разнообразные методы учета продаж объектов недвижимости, когда одни компании признают выручку в соответствии с МСФО (IAS) 18 «Выручка» (при передаче рисков и выгод, связанных с владением объектами недвижимости), а другие компании признают выручку по мере готовности объектов недвижимости в соответствии с МСФО (IAS) 11 «Договоры строительного подряда». Интерпретация разъясняет, какой стандарт (МСФО (IAS) 18 или МСФО (IAS) 11) должен применяться к отдельным операциям, и указывает на то, что с высокой долей вероятности в большинстве случаев будет использоваться МСФО (IAS) 18. Настоящая интерпретация оказывает наиболее существенное воздействие на компании, которые ранее признавали выручку от реализации жилой недвижимости согласно МСФО (IAS) 11, поскольку от них может потребоваться применение МСФО (IAS) 18. Согласно оценке

**5. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

руководства, данная интерпретация не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

– Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность» (IFRIC 16) (применяется к отчетным периодам, начинающимся с 1 октября 2008 г. или после этой даты). Данная интерпретация разъясняет критерии, применяемые при определении необходимости применения учета хеджирования рисков, возникающих в связи с реализацией чистых инвестиций в зарубежную деятельность в соответствии с МСФО (IAS) 39. Ожидается, что применение этой интерпретации не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

– Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между владельцами» (IFRIC 17), применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 г. или после этой даты. Интерпретация разъясняет, как распределяются активы, отличные от денежных (неденежные активы), владельцам. В поправке также рассматриваются ситуации, когда компания предоставляет владельцам право выбора при получении неденежных активов или их эквивалентов в денежной форме. Группа начнет применять эту интерпретацию, начиная с 1 января 2010 г.

– Интерпретация IFRIC 18 «Передача активов от потребителей» (IFRIC 18), применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 г. или после этой даты. Интерпретация разъясняет порядок учета передачи активов от потребителей, а именно, условия, при которых актив отвечает критериям отнесения его к этой категории, признание актива и оценка его стоимости при первоначальном признании; выявление отдельно идентифицируемых услуг (одна или более услуга в обмен на переданный актив); признание выручки, а также учет передачи денежных средств от потребителей. Ожидается, что применение этой интерпретации не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

– Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (IFRS 7), применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 г. или после этой даты. Интерпретация разъясняет требования к раскрытию более подробной информации об оценке справедливой стоимости и риске ликвидности. Компания должна будет раскрывать информацию об анализе финансовых инструментов с использованием трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости. Поправка (а) поясняет, что анализ обязательств по срокам погашения должен включать договоры о предоставленных финансовых гарантиях по максимальной величине гарантии в самый ранний период, когда может возникнуть требование об исполнении гарантии; (б) требует раскрытие информации о сроках, оставшихся до погашения производных инструментов в соответствии с условиями договоров, в том случае, если договорные сроки погашения необходимы для понимания распределения потоков денежных средств во времени. Компания также должна будет раскрывать информацию об анализе по срокам исполнения финансовых активов, которые она использует для управления риском ликвидности, если такая информация необходима для того, чтобы пользователи финансовой отчетности могли оценить характер и величину риска. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

– Поправка к Интерпретации IFRIC 9 и МСФО (IAS) 39 «Встроенные финансовые инструменты» применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 30 июня 2009 г. или после этой даты. Поправка разъясняет, что встроенные финансовые инструменты, не отраженные как финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, должны оцениваться и учитываться отдельно.

**6. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ОЦЕНКИ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

При подготовке финансовой отчетности руководство использует различные оценки и допущения, которые могут влиять на величину оценки активов и обязательств, а также на информацию в примечаниях к данной отчетности. Руководство также выносит определенные суждения при применении положений учетной политики. Такие оценки и суждения постоянно анализируются на основе исторических данных, прогнозов и ожиданий относительно будущих событий, которые представляются обоснованными с учетом складывающихся обстоятельств. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок, и руководство может пересмотреть свои оценки в будущем, как в положительную, так и в отрицательную сторону с учетом фактов, связанных с каждой оценкой.

Ниже приведены допущения, которые могут иметь наиболее существенное влияние на показатели финансовой отчетности, а также оценки, которые могут привести к значительным изменениям в балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

**6. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ОЦЕНКИ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****6.1 Консолидация дочерних обществ**

Оценки руководства применяются при определении порядка отражения различных инвестиций в дочерние общества в консолидированной финансовой отчетности Группы. Вследствие изменения состава Совета директоров ОАО «Газпромбанк», Группа утратила возможность контролировать финансовую и операционную политику ОАО «Газпромбанк» и его дочерних обществ, включая ОАО «Сибур Холдинг» и его дочерние общества и компании группы Газпром-Медиа (см. Примечание 4). Оценки руководства также применялись при изменении порядка отражения НПФ «Газфонд» в 2007 г.

**6.2 Налоговое законодательство и потенциальные налоговые доходы и расходы**

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований (см. Примечание 38).

Потенциальные налоговые доходы и расходы Группы оцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль оцениваются руководством в соответствии с действующим законодательством. Обязательства по пеням, штрафам и налогам, кроме налога на прибыль, по состоянию на отчетную дату признаются в соответствии с наиболее вероятной оценкой руководства предстоящих расходов по этим налогам.

**6.3 Допущения, использованные при определении суммы резервов*****Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности***

Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности создается исходя из оценки Группой платежеспособности конкретных покупателей и возмещаемой стоимости долга, равной текущей стоимости ожидаемых потоков денежных средств. Если происходит ухудшение кредитоспособности какого-либо из крупных покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками выше или ниже оценки Группы, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Начисления (и восстановления) резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности могут быть существенными (см. Примечания 10 и 35).

***Снижение стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи***

Группа соблюдает положения МСФО (IAS) 39 для выявления величины снижения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Для определения величины снижения стоимости требуются существенные профессиональные суждения. Формируя такие профессиональные суждения, Группа, среди прочих факторов, оценивает продолжительность обесценения и сумму, на которую справедливая стоимость инвестиции меньше ее фактической стоимости; финансовое положение и перспективы финансово-хозяйственной деятельности объекта инвестиций, включая такие факторы, как показатели деятельности в отрасли или секторе экономики, изменения в технологии и денежных потоках от операционной и финансовой деятельности. Группа в индивидуальном порядке оценивает, является ли снижение справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи, по сравнению с их фактической стоимостью, значительным и длительным. Начисление резерва под снижение стоимости финансовых активов представлены в Примечании 15.

***Снижение стоимости прочих активов***

Прогнозирование потоков денежных средств при проведении тестирования на возможное снижение стоимости прочих активов требует применения ряда существенных допущений и оценок в отношении таких показателей, как объемы производства и добычи, цены на природный газ, нефть и продукты их переработки и электроэнергию, операционных расходов, капитальных вложений, запасов углеводородов, а также таких макроэкономических показателей, как темпы инфляции и ставка дисконта. Кроме того, допущения применяются при определении генерирующих групп активов, по которым проводится тест на обесценение.

Стоимость от использования активов или генерирующих групп активов, связанных с добычей газа и нефти, определяется на основе прогнозируемых объемов их добычи, которые включают доказанные и разведанные запасы, а также определенную часть запасов, которые могут перейти в категорию доказанных и вероятных в будущем. Начисления резерва под снижение стоимости основных средств представлены в Примечаниях 12 и 35.

**6. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ОЦЕНКИ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)*****Учет резервов***

Отражение в учете обесценения включает создание резервов на снижение стоимости объектов незавершенного строительства, финансовых активов, прочих долгосрочных активов и товарно-материальных запасов. Учитывая специфику производственного цикла Группы, некоторые важные решения по проектам капитального строительства принимаются по окончании финансового года. Поэтому, как правило, расходы по начислению резервов или доходы от восстановления резервов в четвертом квартале финансового года превышают соответствующие расходы и доходы других кварталов.

**6.4 Затраты на восстановление участков проведения работ и охрану окружающей среды**

Затраты на восстановление участков проведения работ, которые могут возникнуть в конце срока эксплуатации каких-либо производственных объектов Группы, признаются при наличии текущего правового или добровольно принятого на себя обязательства, возникшего в результате событий прошлых периодов, и вероятности оттока ресурсов в связи с необходимостью погасить такое обязательство, а также при наличии возможности дать обоснованную оценку данного обязательства. Стоимость амортизируется линейным способом в течение всего срока эксплуатации этих активов с отнесением на консолидированный отчет о прибылях и убытках. Изменения в оценке существующего обязательства по выбытию актива, которые являются результатом изменений в оценке сроков или величины оттока денежных средств, или изменений в ставке дисконта приводят к корректировке стоимости соответствующего актива в текущем периоде. МСФО предусматривают отражение обязательств в отношении таких затрат. Расчет суммы таких обязательств и определение времени их возникновения в значительной степени являются оценочными. Такая оценка основывается на анализе затрат и технических решений, базирующихся на существующих технологиях, и выполняется в соответствии с действующим на данный момент законодательством об охране окружающей среды. Обязательства по восстановлению участков проведения работ могут меняться в связи с изменением законов и норм, а также изменением их толкования.

**6.5 Сроки полезного использования основных средств**

Оценка срока полезного использования объектов основных средств является предметом суждения руководства, основанного на опыте эксплуатации подобных объектов основных средств. При определении величины срока полезного использования активов руководство принимает во внимание такие факторы, как объем производства, запасы, темпы технического устаревания, физический износ и условия эксплуатации. Изменения в указанных предпосылках могут повлиять на коэффициенты амортизации в будущем.

Исходя из условий лицензий и предыдущего опыта, руководство считает, что действующие лицензии на те месторождения углеводородов, которые, как ожидается, будут продуктивными после окончания срока их действия, будут продлены за небольшую дополнительную стоимость. В связи с ожидаемым продлением лицензий на эксплуатацию месторождений, амортизация по объектам основных средств производственного назначения начислялась исходя из сроков эксплуатации, даже в тех случаях, когда эти сроки превышают сроки действия текущих лицензий.

**6.6 Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов**

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, за исключением финансовых инструментов, обращающихся на фондовом рынке, определена с использованием оценочных методик. Справедливая стоимость займов, дебиторской задолженности, а также долговых обязательств, не обращающихся на фондовом рынке, рассчитана с использованием метода дисконтированных денежных потоков. Оценки руководства используются для формирования соответствующих предпосылок, основываясь на рыночных условиях на каждую отчетную дату (см. Примечание 5).

**6. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ОЦЕНКИ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****6.7 Оценка справедливой стоимости приобретенных**

В соответствии с МСФО (IFRS) 3 Группа признает активы и обязательства, полученные в результате объединения компаний, исходя из их справедливой стоимости. При наличии данных о рыночной стоимости, такие данные используются при оценке приобретенных активов и обязательств. Если данные о рыночной стоимости отсутствуют, определение справедливой стоимости включает расчеты дисконтированных денежных потоков, осуществляемые на основе оценок руководства в отношении будущих денежных поступлений или моделей стоимости замещения (см. Примечание 33). При определении рыночной стоимости приобретенных активов и обязательств, применяются допущения и суждения относительно моделей оценки, величины и времени прогнозируемого поступления и использования денежных средств, и другие оценочные значения, такие как ставка дисконта.

**6.8 Учет активов и обязательств пенсионного плана**

Оценка обязательств пенсионного плана основана на использовании актуарных методик и предположений (см. Примечание 23). Фактические результаты могут отличаться от расчетных и оценки Группы могут быть скорректированы в будущем исходя из изменений экономического положения.

Кроме того, некоторые активы пенсионного плана, относящиеся к НПФ «Газфонд», оценены с использованием методик оценки. Руководство применяет допущения и суждения относительно выбранных моделей, объемов потоков денежных средств и их распределения во времени, а также других показателей, включая ставку дисконта. Признание активов пенсионного плана ограничено оценкой текущей стоимости будущих выгод, доступных для Группы в рамках данного плана. Стоимость будущих выгод определяется на основе актуарных методик и предпосылок. Влияние ограничения активов пенсионного плана в соответствии с МСФО (IAS) 19 представлено в Примечании 23. Стоимость активов пенсионного плана и данные ограничения могут быть скорректированы в будущем.

**7. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Группа осуществляет свою деятельность как вертикально интегрированное производство, и почти вся внешняя продажа газа осуществляется сегментом «Поставка газа». В соответствии с практикой, предлагаемой стандартом МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность» для вертикально интегрированных производств, в деятельности Группы могут быть выделены следующие хозяйственные сегменты:

- Добыча газа – геологоразведка и добыча газа;
- Транспортировка – транспортировка газа;
- Поставка газа – продажа газа на внутренний рынок и на экспорт;
- Добыча нефти и газового конденсата – добыча и разведка нефти и газового конденсата, продажа нефти и газового конденсата;
- Переработка – переработка нефти, газового конденсата и прочих углеводородов и продажа продуктов переработки;
- Прочее – прочая деятельность, включая производство и продажу электрической и тепловой энергии, строительство и хранение газа.



## 7. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

Указанные сегменты нашли отражение в организационной структуре Группы и в системе подготовки внутренней финансовой отчетности Группы:

|  | Добыча<br>газа | Транспор-<br>тировка | Поставка<br>газа | Добыча<br>нефти и<br>газового<br>конденса-<br>та | Пере-<br>работка | Прочее    | Итого            |
|--|----------------|----------------------|------------------|--|------------------|-----------|------------------|
| <b>31 декабря 2008 г.</b>  |                |                      |                  |  |                  |           |                  |
| Активы по сегментам  | 1 278 654      | 1 874 130            | 691 143          | 669 016  | 268 514          | 1 194 308 | 5 975 765        |
| Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании | 81 865         | 71 860               | 73 375           | 450 774  | 51 996           | 42 273    | 772 143          |
| Нераспределенные активы  |                |                      |                  |  |                  |           | 724 913          |
| Исключение межсегментных операций                                |                |                      |                  |  |                  |           | <u>(304 253)</u> |
| <b>Итого по активам</b>  |                |                      |                  |  |                  |           | <b>7 168 568</b> |
| Обязательства по сегментам                                       | 130 639        | 169 169              | 239 984          | 114 826  | 83 823           | 191 184   | 929 625          |
| Нераспределенные обязательства                                   |                |                      |                  |  |                  |           | 1 630 097        |
| Исключение межсегментных операций                                |                |                      |                  |  |                  |           | <u>(304 253)</u> |
| <b>Итого по обязательствам</b>                                   |                |                      |                  |  |                  |           | <b>2 255 469</b> |
| Капитальные вложения   | 224 176        | 248 114              | 34 819           | 79 489   | 50 554           | 76 971    | 714 123          |
| Амортизация  | 44 890         | 83 382               | 1 309            | 32 823   | 16 621           | 15 991    | 195 016          |
| Увеличение резервов на снижение стоимости и прочих резервов      | 5 452          | 11 498               | 34 156           | 741  | 3 061            | 54 185    | 109 093          |
| Нераспределенные резервы на снижение стоимости и прочие резервы  |                |                      |                  |  |                  |           | <u>6 249</u>     |
| Итого резервов на снижение стоимости и прочих резервов           |                |                      |                  |  |                  |           | 115 342          |
| <b>31 декабря 2007 г.</b>  |                |                      |                  |  |                  |           |                  |
| Активы по сегментам  | 1 096 544      | 1 685 608            | 482 247          | 704 395  | 333 051          | 1 222 032 | 5 523 877        |
| Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании | 74 664         | 32 258               | 51 178           | 457 972  | 33 346           | 20 985    | 670 403          |
| Нераспределенные активы  |                |                      |                  |  |                  |           | 849 638          |
| Исключение межсегментных операций                                |                |                      |                  |  |                  |           | <u>(251 362)</u> |
| <b>Итого по активам</b>  |                |                      |                  |  |                  |           | <b>6 792 556</b> |
| Обязательства по сегментам                                       | 102 058        | 150 933              | 178 399          | 90 399   | 89 601           | 283 446   | 894 836          |
| Нераспределенные обязательства                                   |                |                      |                  |  |                  |           | 1 835 985        |
| Исключение межсегментных операций                                |                |                      |                  |  |                  |           | <u>(251 362)</u> |
| <b>Итого по обязательствам</b>                                   |                |                      |                  |  |                  |           | <b>2 479 459</b> |
| Капитальные вложения   | 187 486        | 193 664              | 31 324           | 62 427   | 39 195           | 54 306    | 568 402          |
| Амортизация  | 43 404         | 83 238               | 303              | 33 426   | 14 379           | 8 827     | 183 577          |
| Увеличение резервов на снижение стоимости и прочих резервов      | 8 789          | 20 497               | 1 462            | 1 824  | 3 811            | 6 029     | 42 412           |
| Нераспределенные резервы на снижение стоимости и прочие резервы  |                |                      |                  |  |                  |           | <u>1 526</u>     |
| Итого резервов на снижение стоимости и прочих резервов           |                |                      |                  |  |                  |           | 43 938           |

## 7. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

Активы по сегментам состоят, главным образом, из основных средств и оборотных активов. Нераспределенные активы включают в себя НДС к возмещению, денежные средства и их эквиваленты, денежные средства с ограничением к использованию и прочие внеоборотные активы.

Обязательства по сегментам состоят из кредиторской задолженности, возникающей в ходе текущей деятельности, без учета налога на прибыль и прочих налогов к уплате, а также резервов предстоящих расходов и платежей.

Приведенное выше начисление резервов на снижение стоимости и прочих резервов включает в себя резервы на снижение стоимости дебиторской задолженности, незавершенного капитального строительства, запасов и прочих долгосрочных активов, а также резервы предстоящих расходов и платежей.

|  | Добыча<br>газа   | Транспор-<br>тировка | Поставка<br>газа   | Добыча<br>нефти и<br>газового<br>конденсата | Перера-<br>ботка | Прочее           | Итого              |
|--|------------------|----------------------|--------------------|---|------------------|------------------|--------------------|
| <b>За год, закончившийся<br/>31 декабря 2008 г.</b>                              |                  |                      |                    |   |                  |                  |                    |
| <b>Выручка по сегментам</b>  |                  |                      |                    |   |                  |                  |                    |
| Выручка от межсегментных продаж  | 290 847          | 561 050              | 118 021            | 178 280                                     | 8 462            | 20 994           | 1 177 654          |
| Выручка от внешних продаж  | <u>11 678</u>    | <u>70 685</u>        | <u>2 254 723</u>   | <u>214 955</u>                              | <u>652 956</u>   | <u>313 963</u>   | <u>3 518 960</u>   |
| <b>Итого выручки по сегментам</b>  | 302 525          | 631 735              | 2 372 744          | 393 235                                     | 661 418          | 334 957          | 4 696 614          |
| <b>Расходы по сегментам</b>  |                  |                      |                    |   |                  |                  |                    |
| Межсегментные расходы  | (6 427)          | (71 352)             | (853 380)          | -   | (196 291)        | (50 204)         | (1 177 654)        |
| Внешние расходы  | <u>(254 157)</u> | <u>(413 645)</u>     | <u>(660 261)</u>   | <u>(290 861)</u>                            | <u>(316 179)</u> | <u>(317 061)</u> | <u>(2 252 164)</u> |
| <b>Итого расходов по сегментам</b>   | <u>(260 584)</u> | <u>(484 997)</u>     | <u>(1 513 641)</u> | <u>(290 861)</u>                            | <u>(512 470)</u> | <u>(367 265)</u> | <u>(3 429 818)</u> |
| <b>Финансовый результат по сегментам</b>   | <u>41 941</u>    | <u>146 738</u>       | <u>859 103</u>     | <u>102 374</u>                              | <u>148 948</u>   | <u>(32 308)</u>  | <u>1 266 796</u>   |
| Нераспределенные операционные расходы  |                  |                      |                    |   |                  |                  | <u>(6 490)</u>     |
| <b>Прибыль от продаж</b>   |                  |                      |                    |   |                  |                  | 1 260 306          |
| Доля чистой прибыли (убытка) ассоциированных и совместно контролируемых компаний | 5 503            | (4 506)              | 42 007             | (19 944)                                    | 2 567            | (42 313)         | (16 686)           |

## 7. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

|   | Добыча газа      | Транспор-<br>тировка | Поставка<br>газа   | Добыча<br>нефти и<br>газового<br>конденсата | Перера-<br>ботка | Прочее           | Итого              |
|---|------------------|----------------------|--------------------|---|------------------|------------------|--------------------|
| <b>За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.</b>                         |                  |                      |                    |   |                  |                  |                    |
| <b>Выручка по сегментам</b>   |                  |                      |                    |   |                  |                  |                    |
| Выручка от межсегментных продаж   | 245 206          | 493 517              | 64 560             | 95 418                                      | 6 242            | 17 027           | 921 970            |
| Выручка от внешних продаж   | <u>5 623</u>     | <u>41 740</u>        | <u>1 522 080</u>   | <u>167 758</u>                              | <u>525 216</u>   | <u>160 828</u>   | <u>2 423 245</u>   |
| <b>Итого выручки по сегментам</b>                                       | 250 829          | 535 257              | 1 586 640          | 263 176                                     | 531 458          | 177 855          | 3 345 215          |
| <b>Расходы по сегментам</b>   |                  |                      |                    |   |                  |                  |                    |
| Межсегментные расходы   | (5 129)          | (51 669)             | (739 410)          | -   | (110 013)        | (15 749)         | (921 970)          |
| Внешние расходы   | <u>(225 579)</u> | <u>(337 159)</u>     | <u>(471 227)</u>   | <u>(174 729)</u>                            | <u>(330 530)</u> | <u>(146 474)</u> | <u>(1 685 698)</u> |
| <b>Итого расходов по сегментам</b>                                      | <u>(230 708)</u> | <u>(388 828)</u>     | <u>(1 210 637)</u> | <u>(174 729)</u>                            | <u>(440 543)</u> | <u>(162 223)</u> | <u>(2 607 668)</u> |
| <b>Финансовый результат по сегментам</b>                                | 20 121           | 146 429              | 376 003            | 88 447                                      | 90 915           | 15 632           | 737 547            |
| Нераспределенные операционные расходы                                   |                  |                      |                    |   |                  |                  | <u>(35 769)</u>    |
| <b>Прибыль от продаж</b>  |                  |                      |                    |   |                  |                  | 701 778            |
| Доля чистой прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний | 4 409            | 2 654                | 5 461              | 4 299                                       | 6 795            | 616              | 24 234             |

Выручка от межсегментной продажи состоит, главным образом, из следующих операций:

- Добыча газа - продажа газа сегментам «Поставка газа» и «Переработка»;
- Транспортировка - оказание услуг по транспортировке газа сегменту «Поставка газа»;
- Поставка газа - продажа газа сегменту «Транспортировка» на операционные нужды и сегменту «Прочее» для производства тепло- и электроэнергии;
- Добыча нефти и газового конденсата - продажа нефти и газового конденсата сегменту «Переработка» для последующей переработки;
- Переработка - продажа продуктов переработки углеводородов другим сегментам;
- Прочее - продажа услуг по хранению сегменту «Поставка газа».

Внутренние трансфертные цены, в основном для сегментов «Добыча газа» и «Транспортировка», устанавливаются руководством Группы с целью обеспечения потребностей финансирования конкретных дочерних обществ в рамках каждого отдельного сегмента. Цены определяются по принципу «себестоимость плюс нормальная прибыль».

В нераспределенные расходы включены корпоративные расходы, в том числе резервы на снижение стоимости некоторых финансовых активов.

Активы Группы, в основном, расположены в Российской Федерации. Продажи по географическим регионам раскрыты в Примечании 25.

**8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА С ОГРАНИЧЕНИЕМ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ**

В составе денежных средств и их эквивалентов в консолидированном бухгалтерском балансе отражены наличные денежные средства и средства на счетах в банках. В составе денежных средств с ограничением к использованию отражены денежные средства и их эквиваленты, которые не подлежат использованию на иные цели, кроме предусмотренных условиями некоторых займов. Кроме того, денежные средства с ограничением к использованию в соответствии с банковским законодательством включают остатки денежных средств в дочерних банках в размере 162 млн. руб. и 9 051 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно.

Ниже в таблице представлен анализ кредитного качества банков, в которых Группа держит денежные средства и их эквиваленты, по внешним кредитным рейтингам, присвоенным банкам, в которых размещены денежные средства. Соответствующие рейтинги опубликованы Standard and Poor's и другими кредитными агентствами. Рейтинги условно приведены к классификации, применяемой Standard and Poor's:

|   | 31 декабря     |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2008 г.        | 2007 г.        |
| Денежные средства в кассе                       | 4 949          | 13 218         |
| Внешний кредитный рейтинг ВВ и выше             | 301 849        | 206 416        |
| Внешний кредитный рейтинг В                     | 16 308         | 46 299         |
| Внешний кредитный рейтинг отсутствует           | <u>20 727</u>  | <u>13 176</u>  |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b> | <b>343 833</b> | <b>279 109</b> |

Опубликованный агентством Standard and Poor's суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации<sup>1</sup> - ВВВ.

**9. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ**

| Прим. |   | 31 декабря    |                |
|-------|---|---------------|----------------|
|       |   | 2008 г.       | 2007 г.        |
|       | Финансовые активы, предназначенные для торговли:  |               |                |
| 39    | Корпоративные облигации   | 1 206         | 57 203         |
|       | Корпоративные акции   | 2 017         | 13 618         |
|       | Облигации государственных и муниципальных органов власти  | 1 109         | 13 343         |
|       | Векселя   | <u>7 874</u>  | <u>12 145</u>  |
|       |   | <u>12 206</u> | <u>96 309</u>  |
|       | Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:   |               |                |
| 39    | Облигации   | 4 300         | 1 730          |
|       | Векселя (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 779 млн. руб. и 3 171 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно) | <u>6 942</u>  | <u>15 872</u>  |
|       |   | <u>11 242</u> | <u>17 602</u>  |
|       | <b>Итого краткосрочные финансовые активы</b>  | <b>23 448</b> | <b>113 911</b> |

Финансовые активы, предназначенные для торговли, находящиеся на балансе дочерних банков Группы, составляют 8 989 млн. руб. и 88 933 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно. Эти активы, в основном, представлены рыночными долевыми и долговыми ценными бумагами, предназначенными для получения краткосрочной прибыли.

Финансовые активы, предназначенные для торговли по состоянию на 31 декабря 2007 г., включают финансовые активы ОАО «Газпромбанк». Группа прекратила отражать ОАО «Газпромбанк» в качестве дочернего общества, начиная с июня 2008 г. (см. Примечание 34).

Ниже в таблице представлен анализ кредитного качества краткосрочных финансовых активов Группы по внешним кредитным рейтингам, присужденным соответствующим контрагентам либо финансовым инструментам (рейтинги опубликованы Standard and Poor's и другими кредитными агентствами). Рейтинги условно приведены к классификации, применяемой Standard and Poor's:

<sup>1</sup> По международной шкале в иностранной валюте.

## 9. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (продолжение)

|  | 31 декабря    |                |
|--|---------------|----------------|
|  | 2008 г.       | 2007 г.        |
| Внешний кредитный рейтинг ВВ и выше          | 12 543        | 65 480         |
| Внешний кредитный рейтинг В                  | 1 947         | 7 922          |
| Внешний кредитный рейтинг отсутствует        | <u>6 941</u>  | <u>26 891</u>  |
| <b>Итого краткосрочные финансовые активы</b> | <b>21 431</b> | <b>100 293</b> |

Краткосрочные финансовые активы, по которым внешний кредитный рейтинг отсутствует, представлены, в основном, инвестициями в долговые ценные бумаги, котирующиеся на российском рынке, и не обращающиеся на организованных торговых площадках.

## 10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРЕДОПЛАТА

|  | 31 декабря     |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2008 г.        | 2007 г.        |
| <b>Финансовые активы</b>   |                |                |
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в размере 96 599 млн. руб. и 70 820 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно) | 393 996        | 307 311        |
| Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в размере 16 426 млн. руб. и 19 669 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно)                   | <u>113 300</u> | <u>270 044</u> |
|  | <u>507 296</u> | <u>577 355</u> |
| <b>Нефинансовые активы</b>   |                |                |
| Авансы выданные и предоплата (за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в размере 1 150 млн. руб. и 559 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно)                           | <u>168 638</u> | <u>120 109</u> |
| <b>Итого дебиторская задолженность и предоплата</b>  | <b>675 934</b> | <b>697 464</b> |

Оценочная справедливая стоимость краткосрочной дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно 318 757 млн. руб. и 211 416 млн. руб. дебиторской задолженности покупателей и заказчиков за вычетом резерва на снижение стоимости выражены в иностранной валюте, главным образом, в долларах США и евро.

Прочая дебиторская задолженность, находящаяся на балансе дочерних банков Группы, составляет 33 680 млн. руб. и 215 926 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно. Прочая дебиторская задолженность, по состоянию на 31 декабря 2007 г., включала прочую дебиторскую задолженность ОАО «Газпромбанк». Группа прекратила отражать ОАО «Газпромбанк» в качестве дочернего общества, начиная с июня 2008 г. (см. Примечание 34). Эта сумма, в основном, представляет собой депозиты в других банках и кредиты, выданные клиентам банков на коммерческих условиях в зависимости от кредитных рисков и сроков погашения.

Прочая дебиторская задолженность включает, в основном, задолженность российских покупателей.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. среднегодовые эффективные процентные ставки по банковским депозитам и займам составили 6,5% в российских рублях, а в иностранной валюте – от 1,2% до 4,1%.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. среднегодовые эффективные ставки процентов по банковским депозитам и займам в российских рублях варьировались от 7,0% до 13,5%, а в иностранной валюте – от 3,3% до 8,8%.

Справедливая стоимость банковских депозитов и займов приблизительно равна их балансовой стоимости, так как большинство из них являются краткосрочными и выданы на коммерческих условиях.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно, приблизительно 2% и 3% всей дебиторской задолженности было погашено путем взаимозачета или других неденежных расчетов.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков на суммы 23 260 млн. руб. и 29 756 млн. руб. соответственно, является просроченной, но не обесцененной.

## 10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРЕДОПЛАТА (продолжение)

В основном, указанная задолженность относится к дебиторам, в отношении которых не отмечено фактов существенных неплатежей. Анализ данной дебиторской задолженности по срокам давности приведен ниже в таблице:

| Срок давности от<br>установленного срока<br>погашения | 31 декабря    |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 2008 г.       | 2007 г.       |
|   | до 6 месяцев  | 17 807        |
| от 6 до 12 месяцев                                    | 1 952         | 1 176         |
| от 1 до 3 лет   | 855           | 3 444         |
| свыше 3 лет   | <u>2 646</u>  | <u>4 885</u>  |
|   | <b>23 260</b> | <b>29 756</b> |

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в размере соответственно 108 756 млн. руб. и 88 852 млн. руб. была обесцененной, и в отношении нее был создан резерв. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. сумма резерва составила 96 599 млн. руб. и 70 820 млн. руб. соответственно. Обесцененная дебиторская задолженность относится, в основном, к продажам газа в некоторые регионы Российской Федерации и государства бывшего СССР, в которых отмечается сложная экономическая ситуация. Согласно оценке руководства, ожидается, что часть дебиторской задолженности будет погашена. Анализ данной задолженности по срокам давности от установленного срока погашения приведен ниже:

| Срок давности от<br>установленного срока<br>погашения | Общая сумма<br>зadolженности |               | Суммы резерва   |                 | Сумма<br>зadolженности за<br>вычетом резерва |               |
|---|------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|--|---------------|
|   | 31 декабря                   |               | 31 декабря      |                 | 31 декабря                                   |               |
|   | 2008 г.                      | 2007 г.       | 2008 г.         | 2007 г.         | 2008 г.                                      | 2007 г.       |
| до 6 месяцев  | 11 583                       | 9 824         | (8 302)         | (6 533)         | 3 281  | 3 291         |
| от 6 до 12 месяцев                                    | 11 146                       | 10 623        | (10 544)        | (8 028)         | 602  | 2 595         |
| от 1 до 3 лет   | 26 652                       | 29 562        | (25 969)        | (23 953)        | 683  | 5 609         |
| свыше 3 лет   | <u>59 375</u>                | <u>38 843</u> | <u>(51 784)</u> | <u>(32 306)</u> | <u>7 591</u>                                 | <u>6 537</u>  |
|   | <b>108 756</b>               | <b>88 852</b> | <b>(96 599)</b> | <b>(70 820)</b> | <b>12 157</b>                                | <b>18 032</b> |

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков на суммы 358 579 млн. руб. и 259 523 млн. руб. соответственно, не является просроченной или обесцененной. Основываясь на предыдущем опыте, руководство различает платежное поведение покупателей по географическому признаку. Анализ кредитного качества этих активов может быть представлен следующим образом:

|   | 31 декабря     |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2008 г.        | 2007 г.        |
| Дебиторская задолженность покупателей из Европы и других стран за газ, нефть, газовый конденсат и продукты нефтегазопереработки | 212 625        | 151 983        |
| Дебиторская задолженность покупателей из стран бывшего СССР за газ, нефть, газовый конденсат и продукты нефтегазопереработки    | 80 526         | 53 121         |
| Дебиторская задолженность российских покупателей за газ, нефть, газовый конденсат и продукты нефтегазопереработки               | 27 349         | 26 867         |
| Дебиторская задолженность покупателей электрической и тепловой энергии  | 3 733          | 2 555          |
| Дебиторская задолженность за услуги по транспортировке газа   | 3 653          | 2 287          |
| Прочая задолженность покупателей и заказчиков   | <u>30 693</u>  | <u>22 710</u>  |
| <b>Итого дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, которая не является просроченной или обесцененной</b>              | <b>358 579</b> | <b>259 523</b> |

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, условия погашения которой были пересмотрены и которая, в противном случае, была бы просроченной, составила 13 384 млн. руб. и 7 445 млн. руб. соответственно.

Изменение резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности покупателей и заказчиков представлено в таблице ниже:

## 10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРЕДОПЛАТА (продолжение)

|   | Дебиторская задолженность<br>покупателей и заказчиков |               | Прочая дебиторская<br>задолженность |               |
|---|---|---------------|-------------------------------------|---------------|
|   | За год, закончившийся<br>31 декабря                   |               | За год, закончившийся<br>31 декабря |               |
|   | 2008 г.   | 2007 г.       | 2008 г.                             | 2007 г.       |
| Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности на начало года       | 70 820  | 66 020        | 19 669                              | 23 951        |
| Начисление резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности*         | 30 880  | 12 614        | 4 390                               | 893           |
| Списание дебиторской задолженности в течение года                           | (677)   | (529)         | (56)                                | (41)          |
| Восстановление ранее созданного резерва*                                    | (1 849)   | (4 913)       | (1 157)                             | (5 134)       |
| Влияние дисконтирования*  | (1 400)   | (2 372)       | -                                   | -             |
| Изменение резерва в связи с приобретением дочерних обществ                  | -   | -             | 1 235                               | -             |
| Деконсолидация Группы Газпромбанк (см. Примечание 34)                       | (1 175)   | -             | (7 655)                             | -             |
| <b>Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности на конец года</b> | <b>96 599</b>   | <b>70 820</b> | <b>16 426</b>                       | <b>19 669</b> |

\* Суммы по начислению и восстановлению резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности и эффект дисконтирования дебиторской задолженности включены в резерв под обесценение активов и прочие резервы в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Суммы, относимые на счет резерва, в основном списываются, если отсутствует вероятность получения денежных средств.

## 11. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

|  | 31 декабря     |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2008 г.        | 2007 г.        |
| Газ в трубопроводах и хранилищах   | 132 085        | 109 840        |
| Сырье и материалы (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 409 млн. руб. и 1 653 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно)    | 114 918        | 89 675         |
| Товары для перепродажи (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 165 млн. руб. и 143 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно) | 16 069         | 18 376         |
| Нефть и продукты переработки   | <u>13 882</u>  | <u>27 515</u>  |
|  | <b>276 954</b> | <b>245 406</b> |

## 12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

|   | Трубо-<br>проводы | Сква-<br>жины  | Машины<br>и обору-<br>дование | Здания и<br>дороги | Лицензии<br>на добычу | Объекты<br>социальной<br>сферы | Незавер-<br>шенное<br>строи-<br>тельство | Итого            |
|---|-------------------|----------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------------|--|------------------|
| <b>По состоянию на 31.12.06</b>                       |                   |                |                               |                    |                       |                                |  |                  |
| Первоначальная стоимость                              | 1 621 078         | 595 817        | 1 020 655                     | 1 024 589          | 305 314               | 90 081                         | 374 995                                  | 5 032 529        |
| Накопленная амортизация                               | (782 076)         | (234 512)      | (490 762)                     | (429 980)          | (30 865)              | (29 366)                       | -  | (1 997 561)      |
| <b>Остаточная стоимость на 31.12.06</b>               | <b>839 002</b>    | <b>361 305</b> | <b>529 893</b>                | <b>594 609</b>     | <b>274 449</b>        | <b>60 715</b>                  | <b>374 995</b>                           | <b>3 034 968</b> |
| Амортизация   | (44 298)          | (18 561)       | (60 286)                      | (36 273)           | (22 619)              | (2 559)                        | -  | (184 596)        |
| Поступление   | 69                | 84             | 16 422                        | 903                | 17 595                | 188                            | 533 141                                  | 568 402          |
| Приобретение дочерних обществ                         | -                 | -              | 49 834                        | 42 920             | -                     | 25                             | 16 575                                   | 109 354          |
| Передача  | 77 261            | 60 499         | 109 078                       | 100 231            | -                     | 2 861                          | (349 930)                                | -                |
| Выбытие   | (146)             | (594)          | (5 464)                       | (7 413)            | -                     | (5 748)                        | (18 276)                                 | (37 641)         |
| Уменьшение (увеличение) резерва на снижение стоимости | 55                | 38             | 132                           | 22                 | -                     | -                              | (257)                                    | (10)             |
| <b>Остаточная стоимость на 31.12.07</b>               | <b>871 943</b>    | <b>402 771</b> | <b>639 609</b>                | <b>694 999</b>     | <b>269 425</b>        | <b>55 482</b>                  | <b>556 248</b>                           | <b>3 490 477</b> |
| <b>По состоянию на 31.12.07</b>                       |                   |                |                               |                    |                       |                                |  |                  |
| Первоначальная стоимость                              | 1 698 146         | 654 681        | 1 190 182                     | 1 156 744          | 322 907               | 83 597                         | 556 248                                  | 5 662 505        |
| Накопленная амортизация                               | (826 203)         | (251 910)      | (550 573)                     | (461 745)          | (53 482)              | (28 115)                       | -  | (2 172 028)      |
| <b>Остаточная стоимость на 31.12.07</b>               | <b>871 943</b>    | <b>402 771</b> | <b>639 609</b>                | <b>694 999</b>     | <b>269 425</b>        | <b>55 482</b>                  | <b>556 248</b>                           | <b>3 490 477</b> |
| Амортизация   | (44 990)          | (20 395)       | (70 692)                      | (41 229)           | (20 482)              | (2 407)                        | -  | (200 195)        |
| Поступление   | 404               | 275            | 8 953                         | 7 869              | 5 838                 | 1 615                          | 689 169                                  | 714 123          |
| Приобретение дочерних обществ                         | 18 124            | -              | 60 375                        | 82 491             | -                     | 7                              | 5 802                                    | 166 799          |
| Выбытие дочерних обществ                              | (48)              | -              | (25 198)                      | (18 703)           | -                     | (800)                          | (27 742)                                 | (72 491)         |
| Передача  | 85 402            | 59 253         | 156 243                       | 139 990            | -                     | 5 252                          | (446 140)                                | -                |
| Выбытие   | (20)              | (1 921)        | (4 044)                       | (1 819)            | -                     | (3 633)                        | (12 589)                                 | (24 026)         |
| Увеличение резерва на снижение стоимости              | -                 | -              | (22 470)                      | (25 954)           | -                     | -                              | (5 741)                                  | (54 165)         |
| <b>Остаточная стоимость на 31.12.08</b>               | <b>930 815</b>    | <b>439 983</b> | <b>742 776</b>                | <b>837 644</b>     | <b>254 781</b>        | <b>55 516</b>                  | <b>759 007</b>                           | <b>4 020 522</b> |
| <b>По состоянию на 31.12.08</b>                       |                   |                |                               |                    |                       |                                |  |                  |
| Первоначальная стоимость                              | 1 802 481         | 710 643        | 1 348 119                     | 1 332 316          | 328 745               | 82 248                         | 759 007                                  | 6 363 559        |
| Накопленная амортизация                               | (871 666)         | (270 660)      | (605 343)                     | (494 672)          | (73 964)              | (26 732)                       | -  | (2 343 037)      |
| <b>Остаточная стоимость на 31.12.08</b>               | <b>930 815</b>    | <b>439 983</b> | <b>742 776</b>                | <b>837 644</b>     | <b>254 781</b>        | <b>55 516</b>                  | <b>759 007</b>                           | <b>4 020 522</b> |



**12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)**

На каждую дату составления консолидированного бухгалтерского баланса руководство производит оценку признаков снижения возмещаемой стоимости активов ниже их балансовой стоимости. В результате указанной оценки Группа признала резерв по снижению стоимости и соответствующий убыток в размере 48 424 млн. руб. в отношении активов производства электрической и тепловой энергии (см. Примечание 35). Причинами данного обесценения стали преимущественно прогнозируемое снижение потребления и цен на электроэнергию, а также повышение ставок дисконтирования в связи с неблагоприятными изменениями макроэкономической ситуации. Основные средства производственного назначения показаны за минусом резерва на снижение стоимости в сумме 50 750 млн. руб. и 2 326 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно.

Объекты незавершенного строительства показаны за вычетом резерва на снижение стоимости на сумму 93 826 млн. руб. и 92 060 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно. Начисленные резервы на снижение стоимости объектов незавершенного строительства относятся, главным образом, к проектам, выполнение которых приостановлено на неопределенное время и которые не включены в текущую инвестиционную программу Группы.

В состав основных средств включены полученные Группой в процессе приватизации активы социальной сферы (жилые дома, пансионаты, школы и медицинские учреждения) с остаточной стоимостью 4 167 млн. руб. и 7 080 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно.

В стоимость поступивших основных средств включены начисленные и капитализированные проценты по займам на сумму 28 001 млн. руб. и 19 661 млн. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно. Ставки капитализации в размере 7,39% и 7,00% за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., соответственно, представляют собой средневзвешенную фактическую стоимость соответствующих займов, привлеченных для финансирования проектов.

Амортизационные отчисления, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, не включают в себя суммы начисленной амортизации, отнесенной на стоимость объектов, построенных хозяйственным способом (и таким образом капитализированной, а не включенной в состав расходов), в размере 2 319 млн. руб. и 1 518 млн. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно, а также не включают сумму амортизации, капитализированной как часть стоимости товарно-материальных запасов, состоящей в основном из амортизационных отчислений, капитализированных как часть стоимости товарных запасов газа в размере 4 471 млн. руб. и 2 359 млн. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

## 13. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ И СОВМЕСТНО КОНТРОЛИРУЕМЫЕ КОМПАНИИ

| Прим.  |  | Стоимость инвестиций на 31 декабря |                | Доля чистой прибыли (убытка)* ассоциированных и совместно контролируемых компаний за |               |
|--------|--|------------------------------------|----------------|--|---------------|
|        |  | 2008 г.                            | 2007 г.        | 2008 г.  | 2007 г.       |
|        | «Сахалин Энерджи Инвестмент Компани Лтд.»  | 234 917                            | 239 606        | (10 325)   | 669           |
| 36     | ОАО «НГК «Славнефть» и его дочерние общества   | 151 151                            | 145 464        | 8 774  | 10 007        |
| 36     | ОАО «НОВАТЭК»  | 75 363                             | 68 973         | 4 446  | 3 631         |
| 36     | ОАО «Томскнефть» ВНК и его дочерние общества   | 69 286                             | 88 181         | (19 033)   | -             |
| 36     | «Винтерсхалл Газ ГмбХ и Ко. КГ»  | 44 428                             | 31 339         | 7 284  | 4 302         |
| 36     | ОАО «ТГК-1»  | 32 309                             | -              | (6 950)  | -             |
| 36     | ОАО «Белтрансгаз»  | 28 179                             | -              | (3 322)  | -             |
| 37     | «Норд Стрим АГ»  | 25 528                             | -              | (58)   | -             |
| 36     | ОАО «Салаватнефтеоргсинтез»  | 20 959                             | -              | -  | -             |
| 34, 36 | Группа Газпромбанк**   | -                                  | -              | (37 667)   | -             |
| 36     | АО «СТГ ЕвРоПол ГАЗ»   | 16 921                             | 31 131         | (1 273)  | 2 664         |
|        | ОАО «Московский НПЗ»   | 15 922                             | 15 548         | 374  | 282           |
|        | «Винтерсхалл АГ»   | 12 856                             | 10 259         | 3 459  | -             |
| 36     | ТОО «КазРосГаз»  | 9 898                              | 4 388          | 4 693  | 2 747         |
|        | ООО «Сибметахим»   | 4 153                              | -              | 808  | -             |
| 36     | АО «Латвияс Газе»  | 4 100                              | 3 571          | 373  | 563           |
|        | ЗАО «Нортгаз»  | 3 876                              | 2 843          | 1 034  | 795           |
|        | «Штокман Девелопмент АГ»   | 2 622                              | -              | 86   | -             |
| 36     | АО «Лиетувос Дуйос»  | 2 226                              | 2 095          | 9  | 391           |
| 36, 37 | «Трубопроводная компания «Голубой поток» Б.В.»   | 1 232                              | 895            | 147  | (10)          |
| 36     | «РосУкрЭнерго АГ»  | 33                                 | 73             | 25 334   | (5 720)       |
|        | Прочие (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 3 000 млн. руб. и 5 819 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно) | <u>16 184</u>                      | <u>26 037</u>  | <u>5 121</u>   | <u>3 913</u>  |
|        |  | <b>772 143</b>                     | <b>670 403</b> | <b>(16 686)</b>  | <b>24 234</b> |

\*данный показатель представляет собой долю Группы в чистой прибыли (убытке) ассоциированных и совместно контролируемых компаний за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно, либо за период, в течение которого компания была включена в консолидированную финансовую отчетность в качестве ассоциированной или совместно контролируемой компании.

\*\* Группа Газпромбанк учитывается как инвестиция в ассоциированную компанию с 24 июня 2008 г. в связи с изменением порядка отражения Группы Газпромбанк (см. Примечание 34). С этой даты Группа прекратила отражать компании, входящие в Группу Газпромбанк, в качестве дочерних. Доля Группы в чистом убытке Группы Газпромбанк, начиная с даты изменения порядка отражения, превысила стоимость инвестиции в Группу Газпромбанк и снизила ее до нуля.

|   | За год, закончившийся 31 декабря |                |
|---|----------------------------------|----------------|
|   | 2008 г.                          | 2007 г.        |
| <b>Стоимость инвестиций в ассоциированные и совместно контролируемые компании на начало отчетного периода</b> | <b>670 403</b>                   | <b>318 142</b> |
| Реклассификация инвестиции в ОАО «Белтрансгаз»  | 16 156                           | -              |
| Доля чистой прибыли (убытка) ассоциированных и совместно контролируемых компаний (см. Примечание 35)          | (16 686)                         | 24 234         |
| Доходы, полученные от ассоциированных и совместно контролируемых компаний                                     | (38 434)                         | (10 933)       |
| Курсовые разницы  | 5 559                            | 3 683          |
| Деконсолидация Группы Газпромбанк (см. Примечание 34)   | (4 740)                          | -              |
| Изменение в собственном капитале ассоциированных и совместно контролируемых компаний                          | (4 972)                          | -              |
| Чистый результат приобретений   | <u>144 857</u>                   | <u>335 277</u> |
| <b>Стоимость инвестиций в ассоциированные и совместно контролируемые компании на конец отчетного периода</b>  | <b>772 143</b>                   | <b>670 403</b> |

### 13. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ И СОВМЕСТНО КОНТРОЛИРУЕМЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)

Обобщенная финансовая информация о крупнейших ассоциированных и совместно контролируемых компаниях Группы представлена ниже:

|   | Активы    | Обязательства | Выручка | Прибыль<br>(убыток) |
|---|-----------|---------------|---------|---------------------|
| <b>31 декабря 2008 г.</b>                         |           |               |         |                     |
| Группа Газпромбанк*                               | 1 999 778 | 1 863 070     | 141 912 | (91 981)            |
| «Сахалин Энерджи Инвестмент<br>Компани Лтд.»      | 687 285   | 238 280       | 18 518  | (20 649)            |
| ОАО «НГК «Славнефть» и его<br>дочерние общества   | 617 671   | 255 128       | 183 383 | 12 019              |
| «Винтерсхалл Газ ГмбХ и Ко. КГ»                   | 159 329   | 127 328       | 350 749 | 17 735              |
| ОАО «Томскнефть» ВНК и его<br>дочерние общества   | 155 267   | 98 273        | 80 562  | 1 933               |
| ОАО «НОВАТЭК»                                     | 139 907   | 43 267        | 79 272  | 22 899              |
| «РосУкрЭнерго АГ»                                 | 122 178   | 94 025        | 373 150 | 22 463              |
| ОАО «ТГК-1»**                                     | 79 286    | 16 493        | 15 083  | 95                  |
| «Трубопроводная компания<br>«Голубой поток» Б.В.» | 69 123    | 64 330        | 7 324   | 591                 |
| АО «СТГ ЕвРоПол ГАЗ»                              | 61 304    | 26 053        | 12 485  | (1 166)             |
| ОАО «Салаватнефтеоргсинтез»***                    | 59 661    | 35 764        | -       | -                   |
| «Норд Стрим АГ»****                               | 56 385    | 4 309         | 1       | (116)               |
| ОАО «Белтрансгаз»****                             | 55 980    | 16 114        | 71 295  | 2 805               |
| ОАО «Московский НПЗ»                              | 46 703    | 3 615         | 10 745  | 966                 |
| АО «Лиегувос Дуйос»                               | 30 437    | 7 794         | 17 390  | 715                 |
| АО «Латвияс Газе»                                 | 28 762    | 9 643         | 19 320  | 1 097               |
| «Винтерсхалл АГ»                                  | 24 529    | 9 840         | 106 493 | 7 029               |
| ТОО «КазРосГаз»                                   | 20 956    | 1 159         | 25 675  | 9 385               |
| ЗАО «Нортгаз»                                     | 10 792    | 3 194         | 5 762   | 2 027               |
| «Штокман Девелопмент АГ»                          | 10 295    | 4 354         | -       | 169                 |
| ООО «Сибметахим»*****                             | 8 972     | 665           | 4 946   | 2 795               |

\* Изменение порядка отражения Группы Газпромбанк, начиная с 24 июня 2008 г. (см. Примечание 34). Выручка и прибыль (убыток) Группы Газпромбанк раскрыты с момента включения Группы Газпромбанк в консолидированную финансовую отчетность в качестве ассоциированной компании по 31 декабря 2008 г. Показатель выручки Группы Газпромбанк определен в соответствии с учетной политикой Группы и включает выручку нефтехимического бизнеса, медиа-бизнеса, машиностроения и прочих небанковских компаний.

\*\* В июле 2008 г. Группа приобрела 28,7% долю в ОАО «ТГК-1» за 39 219 млн. руб. Выручка и прибыль ОАО «ТГК-1» за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., раскрыты с даты приобретения доли.

\*\*\* Выручка и прибыль ОАО «Салаватнефтеоргсинтез» за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., не раскрыты в связи с тем, что приобретение было осуществлено в конце 2008 г.

\*\*\*\* В феврале 2008 г. Группа приобрела 12,5% долю в ОАО «Белтрансгаз» за 625 млн. долл. США. В результате доля Группы в ОАО «Белтрансгаз» увеличилась до 25%. Выручка и прибыль ОАО «Белтрансгаз» за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., раскрыты с даты приобретения дополнительной доли.

\*\*\*\*\* В первом полугодии 2008 г. Группа дополнительно внесла 21 686 млн. руб. в уставный капитал «Норд Стрим АГ». В результате этого доля Группы в уставном капитале «Норд Стрим АГ» не изменилась.

\*\*\*\*\* Доля Группы в ООО «Сибметахим» уменьшилась до 50% в связи с изменением порядка отражения Группы Газпромбанк (см. Примечание 34).

13. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ И СОВМЕСТНО КОНТРОЛИРУЕМЫЕ КОМПАНИИ  
(продолжение)

|   | Активы  | Обязатель-<br>ства | Выручка | Прибыль<br>(убыток) |
|---|---------|--------------------|---------|---------------------|
| <b>31 декабря 2007 г.</b>                         |         |                    |         |                     |
| «Сахалин Энерджи Инвестмент<br>Компани Лтд.»*     | 454 270 | 83 904             | 21 143  | (31 442)            |
| ОАО «НГК «Славнефть» и его дочерние<br>общества   | 402 339 | 101 857            | 159 584 | 13 625              |
| «Винтерсхалл Газ ГмбХ и Ко. КГ»                   | 112 143 | 92 028             | 215 230 | 8 733               |
| ОАО «НОВАТЭК»                                     | 103 975 | 22 163             | 62 431  | 18 736              |
| «РосУкрЭнерго АГ»                                 | 96 683  | 74 609             | 259 059 | 20 770              |
| ОАО «Томскнефть» ВНК и его дочерние<br>общества*  | 74 479  | 53 067             | -       | -                   |
| АО «СТГ ЕвРоПол ГАЗ»                              | 62 469  | 25 571             | 14 249  | 5 441               |
| ОАО «Стройтрансгаз»                               | 58 244  | 39 315             | 37 971  | 428                 |
| «Трубопроводная компания<br>«Голубой поток» Б.В.» | 57 621  | 54 155             | 6 734   | (39)                |
| ОАО «Московский НПЗ»                              | 43 633  | 3 615              | 9 611   | 696                 |
| АО «Лиетувос Дуйос»                               | 25 420  | 5 472              | 10 413  | 1 056               |
| АО «Латвияс Газе»                                 | 24 374  | 7 694              | 12 081  | 1 656               |
| «Винтерсхалл АГ»*                                 | 23 216  | 12 261             | -       | -                   |
| ТОО «КазРосГаз»                                   | 9 693   | 916                | 15 921  | 5 494               |
| ЗАО «Нортгаз»                                     | 7 911   | 2 339              | 5 498   | 1 559               |

\* Выручка и прибыль «Сахалин Энерджи Инвестмент Компани Лтд.» за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., раскрыты с даты приобретения. Выручка и прибыль ОАО «Томскнефть» ВНК и его дочерних обществ и «Винтерсхалл АГ» за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., не раскрыты в связи с тем, что приобретения были осуществлены в конце 2007 г.

Оценочная справедливая стоимость инвестиций в ассоциированные компании, для которых публикуются рыночные котировки, составляла:

|                     | <b>31 декабря</b> |                |
|---------------------|-------------------|----------------|
|                     | <b>2008 г.</b>    | <b>2007 г.</b> |
| ОАО «НОВАТЭК»       | 33 130            | 111 149        |
| АО «Лиетувос Дуйос» | 7 387             | 6 365          |
| ОАО «ТГК-1»         | 3 761             | -              |
| АО «Латвияс Газе»   | 3 193             | 7 161          |

13. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ И СОВМЕСТНО КОНТРОЛИРУЕМЫЕ КОМПАНИИ  
(продолжение)

## Крупнейшие ассоциированные и совместно контролируемые компании

| Наименование   | Страна     | Вид деятельности                            | % участия в голосующих акциях на 31 декабря* |         |
|--|------------|---|--|---------|
|  |            |   | 2008 г.                                      | 2007 г. |
| ЗАО «Ачимгаз»  | Россия     | Разработка и добыча газа                    | 50   | 50      |
| ОАО «Белтрансгаз»                                      | Беларусь   | Транспортировка и поставка газа             | 25   | -       |
| «Трубопроводная компания «Голубой поток» Б.В.»         | Нидерланды | Строительство, транспортировка газа         | 50   | 50      |
| «Босфорус Газ Корпорэйшн А.С.»                         | Турция     | Продажа газа                                | 40   | 40      |
| «Центрикс Бетайлигунгс ГмБХ»                           | Австрия    | Продажа газа                                | 38   | 38      |
| АО «СТГ ЕвРоПол ГАЗ»                                   | Польша     | Транспортировка и продажа газа              | 48   | 48      |
| «Газ Проджект Девелопмент Сентрал Эйша АГ»             | Швейцария  | Продажа газа                                | 50   | 50      |
| ОАО «Газпромбанк»                                      | Россия     | Банковское дело                             | 45   | 45      |
| АО «Газум»   | Финляндия  | Продажа газа                                | 25   | 25      |
|  |            | Переработка и продажа                       |  |         |
| ТОО «КазРосГаз»  | Казахстан  | газа и продуктов переработки                | 50   | 50      |
| АО «Латвияс Газе»                                      | Латвия     | Транспортировка и продажа газа              | 34   | 34      |
| АО «Лиетувос Дуйос»                                    | Литва      | Транспортировка и продажа газа              | 37   | 37      |
| АО «Молдовагаз»  | Молдова    | Транспортировка и продажа газа              | 50   | 50      |
|  |            | Переработка и продажа                       |  |         |
| ОАО «Московский НПЗ»                                   | Россия     | нефтепродуктов                              | 39   | 39      |
|  |            | Добыча и продажа газа и газового конденсата |  |         |
| ЗАО «Нортгаз»  | Россия     |   | 51   | 51      |
| ОАО «НОВАТЭК»  | Россия     | Добыча и продажа газа                       | 19   | 19      |
| «Норд Стрим АГ»  | Швейцария  | Строительство, транспортировка газа         | 51   | 51      |
| АО «Овергаз Инк.»                                      | Болгария   | Продажа газа                                | 50   | 50      |
| ЗАО «Панрусгаз»  | Венгрия    | Продажа газа                                | 40   | 40      |
|  |            | Внешнеторговая деятельность,                |  |         |
| АО «Прометей Газ»                                      | Греция     | строительство                               | 50   | 50      |
| «РосУкрЭнерго АГ»                                      | Швейцария  | Продажа газа                                | 50   | 50      |
|  |            | Добыча нефти, производство                  |  |         |
| «Сахалин Энерджи Инвестмент Компани Лтд.»              | Бермуды    | сжиженного природного газа                  | 50   | 50      |
|  |            | Переработка и продажа                       |  |         |
| ОАО «Салаватнефтеоргсинтез»**                          | Россия     | нефтепродуктов                              | 50   | -       |
|  |            | Производство и продажа                      |  |         |
| ООО «Сибметахим»                                       | Россия     | газонефтехимической продукции               | 50   | 100     |
|  |            | Добыча нефти, продажа нефти и               |  |         |
| ОАО «НГК «Славнефть»                                   | Россия     | нефтепродуктов                              | 50   | 50      |
| «Штокман Девелопмент АГ»                               | Швейцария  | Разработка и добыча газа                    | 51   | -       |
|  |            | Производство и передача                     |  |         |
| ОАО «ТГК-1»  | Россия     | электрической и тепловой энергии            | 29   | -       |
| ОАО «Томскнефть» ВНК                                   | Россия     | Добыча нефти                                | 50   | 50      |
| АО «Турусгаз»  | Турция     | Продажа газа                                | 45   | 45      |
| «Ведекс с.р.о.»  | Чехия      | Продажа газа                                | 33   | 33      |
| «Винтерсхалл АГ»                                       | Германия   | Добыча нефти и продажа газа                 | 49   | 49      |
| «Винтерсхалл Газ ГмБХ и Ко. КГ»                        | Германия   | Транспортировка и продажа газа              | 50   | 50      |
| «Винтерсхалл Эрдгаз Хандельсхаус ГмБХ и Ко. КГ» (ВИЕХ) | Германия   | Продажа газа                                | 50   | 50      |
| «Винтерсхалл Эрдгаз Хандельсхаус Цуг АГ» (ВИЕЕ)        | Швейцария  | Продажа газа                                | 50   | 50      |

\* суммарная доля компаний Группы в уставном капитале объектов вложений.

\*\* Инвестиция в ОАО «Салаватнефтеоргсинтез» отражается как инвестиция в ассоциированную компанию. В соответствии с Уставом ОАО «Салаватнефтеоргсинтез», при приобретении более 30% общего количества акций общества и до даты направления обязательного предложения (публичной оферты), Группа имеет право голоса только по акциям, составляющим 30% уставного капитала ОАО «Салаватнефтеоргсинтез». Публичная оферта была направлена Группой в феврале 2009 г.

## 14. ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРЕДОПЛАТА

|   | 31 декабря     |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2008 г.        | 2007 г.        |
| Долгосрочная дебиторская задолженность и предоплата (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 17 303 млн. руб. и 17 507 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно) | 150 502        | 270 430        |
| Авансы на капитальное строительство (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 6 млн. руб. и 127 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно)                         | <u>193 303</u> | <u>131 952</u> |
|   | <b>343 805</b> | <b>402 382</b> |

Долгосрочная дебиторская задолженность, находящаяся на балансе дочерних банков Группы, составляет 33 163 млн. руб. и 180 620 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно. Долгосрочная дебиторская задолженность, по состоянию на 31 декабря 2007 г., включала дебиторскую задолженность ОАО «Газпромбанк». Группа прекратила отражать ОАО «Газпромбанк» в качестве дочернего общества, начиная с июня 2008 г. (см. Примечание 34). Эта сумма, в основном, представляет собой депозиты в других банках и кредиты, выданные клиентам банков на коммерческих условиях в зависимости от кредитных рисков и сроков погашения.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно долгосрочная дебиторская задолженность и предоплата с балансовой стоимостью 150 502 млн. руб. и 270 430 млн. руб. имеют оценочную справедливую стоимость 146 663 млн. руб. и 268 144 млн. руб., соответственно.

Долгосрочная дебиторская задолженность и предоплата включает предоплату в сумме 3 136 млн. руб. и ноль млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. в состав данной задолженности включена долгосрочная дебиторская задолженность в размере соответственно 71 029 млн. руб. и 207 039 млн. руб., которая была обесцененной, и в отношении которой был создан резерв. Данная задолженность на 31 декабря 2008 и 2007 гг. относилась, в основном, к деятельности дочерних банков Группы. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. сумма резерва составила 17 303 млн. руб. и 17 507 млн. руб. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. долгосрочная дебиторская задолженность на суммы 3 млн. руб. и 689 млн. руб. соответственно, является просроченной, но не обесцененной.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. долгосрочная дебиторская задолженность на суммы 96 773 млн. руб. и 80 209 млн. руб. соответственно, не является просроченной или обесцененной. Анализ кредитного качества этих активов может быть представлен следующим образом:

|  | 31 декабря    |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 2008 г.       | 2007 г.       |
| Дебиторская задолженность, относящаяся к деятельности дочерних банков Группы                           | 151           | 12 516        |
| Займы, предоставленные другим организациям на срок более 12 месяцев                                    | 80 579        | 31 697        |
| Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков  | 10 097        | 26 267        |
| Прочая долгосрочная дебиторская задолженность  | <u>5 946</u>  | <u>9 729</u>  |
| <b>Итого долгосрочная дебиторская задолженность, которая не является просроченной или обесцененной</b> | <b>96 773</b> | <b>80 209</b> |

Руководство, основываясь на прошлом опыте, оценивает займы, предоставленные другим организациям на срок более 12 месяцев, и прочую долгосрочную дебиторскую задолженность как имеющие более низкое кредитное качество по сравнению с дебиторской задолженностью, относящейся к деятельности дочерних банков Группы, и долгосрочной дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, условия погашения которой были пересмотрены, и которая в противном случае была бы просроченной, составила 7 548 млн. руб. и 9 974 млн. руб. соответственно.

**14. ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРЕДОПЛАТА (продолжение)**

Ниже в таблице представлено движение резерва на снижение стоимости долгосрочной дебиторской задолженности:

|   | За год, закончившийся<br>31 декабря |               |
|---|-------------------------------------|---------------|
|   | 2008 г.                             | 2007 г.       |
| Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности на начало года       | 17 507                              | 15 085        |
| Начисление резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности*         | 6 361                               | 3 261         |
| Восстановление ранее созданного резерва*                                    | -                                   | (839)         |
| Изменение резерва в связи с приобретением дочерних обществ                  | 2 181                               | -             |
| Деконсолидация Группы Газпромбанк (см. Примечание 34)                       | <u>(8 746)</u>                      | -             |
| <b>Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности на конец года</b> | <b>17 303</b>                       | <b>17 507</b> |

\* Суммы по начислению и восстановлению резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности включены в резерв под обесценение активов и прочие резервы в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**15. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ**

|   | 31 декабря    |                |
|---|---------------|----------------|
|   | 2008 г.       | 2007 г.        |
| Долевые ценные бумаги по справедливой стоимости:  |               |                |
| РАО «ЕЭС России»  | -             | 143 407        |
| ОАО «ОГК-2»*, ОАО «ОГК-6»* и другие энергетические активы (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 7 545 млн. руб. и ноль млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг.) | 14 567        | 46 693         |
| Прочие (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 1 468 млн. руб. и 2 209 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг.)   | 13 850        | 63 192         |
| Долговые ценные бумаги (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере ноль млн. руб. и 258 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг.)                                      | <u>19 769</u> | <u>2 918</u>   |
|   | <b>48 186</b> | <b>256 210</b> |

\* По состоянию на 31 декабря 2007 г. вложения в ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6» включались в состав долгосрочных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Группа владела 10,49% долей в уставном капитале РАО «ЕЭС России» по состоянию на 31 декабря 2007 г. 1 июля 2008 г. в результате реорганизации РАО «ЕЭС России» Группа получила доли в других компаниях, включающие долю в ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6», показатели которых были включены в консолидированную финансовую отчетность с 1 июля 2008 г. (см. Примечание 33).

Справедливая стоимость большинства инвестиций Группы в долевые ценные бумаги была определена на основе рыночных котировок.

**Движение по долгосрочным финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи**

|  | За год, закончившийся<br>31 декабря |                |
|--|-------------------------------------|----------------|
|  | 2008 г.                             | 2007 г.        |
| <b>Долгосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на начало года</b>                 | 256 210                             | 150 874        |
| Уменьшение справедливой стоимости, отраженное в капитале (см. Примечание 21)                           | (77 952)                            | -              |
| Увеличение справедливой стоимости, отраженное в капитале   | -                                   | 21 201         |
| Результат приобретений   | 5 627                               | 90 199         |
| Консолидация ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6» (см. Примечание 33)   | (89 577)                            | -              |
| Деконсолидация Группы Газпромбанк (см. Примечание 34)  | (20 437)                            | -              |
| Реклассификация инвестиции в ОАО «Белтрансгаз» (см. Примечание 13)                                     | (16 156)                            | -              |
| Результат выбытий  | (997)                               | (5 700)        |
| Начисление резерва под обесценение по долгосрочным финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи | <u>(8 532)</u>                      | <u>(364)</u>   |
| <b>Долгосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на конец года</b>                  | <b>48 186</b>                       | <b>256 210</b> |

**15. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ (продолжение)**

По данной категории активов максимальная подверженность кредитному риску соответствует риску их полной потери и равна справедливой стоимости долговых ценных бумаг, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи. Величина обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, была рассчитана на основе рыночных котировок.

Условия погашения по включенным в данную категорию финансовым активам, которые не являются просроченными или обесцененными, не пересматривались в отчетном периоде.

**16. ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ**

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. прочие долгосрочные активы включают НДС по незавершенному строительству в сумме 49 560 млн. руб. и 24 135 млн. руб. соответственно.

В состав прочих внеоборотных активов на 31 декабря 2007 г. включена справедливая стоимость опциона с ЭНИ С. П. а. (ЭНИ) на покупку 20% доли в ОАО «Газпром нефть» (см. Примечание 40) в сумме 50 738 млн. руб. На 31 декабря 2008 г. справедливая стоимость опциона равна нулю млн. руб.

В состав прочих внеоборотных активов включены чистые активы пенсионного плана в сумме 243 982 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. (см. Примечание 23).

**17. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

|  | <b>31 декабря</b> |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | <b>2008 г.</b>    | <b>2007 г.</b> |
| <b>Финансовые обязательства</b>                                |                   |                |
| Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками   | 210 858           | 144 532        |
| Кредиторская задолженность по приобретенным основным средствам | 111 483           | 82 890         |
| Задолженность дочерних банков Группы                           | 24 344            | 195 227        |
| Прочая кредиторская задолженность                              | <u>94 819</u>     | <u>49 970</u>  |
|  | 441 504           | 472 619        |
| <b>Нефинансовые обязательства</b>                              |                   |                |
| Авансы полученные  | 24 025            | 10 009         |
| Начисленные обязательства и доходы будущих периодов            | <u>1 228</u>      | <u>2 838</u>   |
|  | <u>25 253</u>     | <u>12 847</u>  |
|  | <b>466 757</b>    | <b>485 466</b> |

Задолженность дочерних банков Группы представляет собой, главным образом, денежные средства клиентов банков, размещенные на коммерческих условиях. Ставки варьировались от 0,01% до 8,5% годовых и от 0,9% до 8,0% годовых на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно, приблизительно 5% и 8% платежей Группы в счет погашения кредиторской задолженности были осуществлены посредством неденежных расчетов.

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам в сумме 16 364 млн. руб. и 41 243 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно была выражена в иностранной валюте, главным образом, в долларах США и евро. Балансовая стоимость кредиторской задолженности приблизительно равна справедливой стоимости.



**18. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО РАСЧЕТАМ С БЮДЖЕТОМ И ВНЕБЮДЖЕТНЫМИ ФОНДАМИ**

|   | <b>31 декабря</b> |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | <b>2008 г.</b>    | <b>2007 г.</b> |
| НДС   | 20 134            | 17 000         |
| Налог на добычу полезных ископаемых   | 10 593            | 16 595         |
| Акциз   | 3 131             | 3 626          |
| Налог на имущество  | 7 395             | 5 258          |
| Штрафы и пени по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами                    | 151               | 1 955          |
| Прочие налоги   | <u>9 342</u>      | <u>6 274</u>   |
|   | 50 746            | 50 708         |
| За вычетом: долгосрочной части реструктурированной задолженности перед бюджетом | <u>(124)</u>      | <u>(178)</u>   |
|   | <b>50 622</b>     | <b>50 530</b>  |

**19. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА, ВЕКСЕЛЯ И ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ДОЛГОСРОЧНЫМ ЗАЙМАМ**

|   | <b>31 декабря</b> |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | <b>2008 г.</b>    | <b>2007 г.</b> |
| Краткосрочные займы:                                  |                   |                |
| займы в российских рублях                             | 90 770            | 129 331        |
| займы в иностранной валюте                            | <u>102 851</u>    | <u>100 596</u> |
|   | 193 621           | 229 927        |
| Текущая часть долгосрочных займов (см. Примечание 20) | <u>239 019</u>    | <u>274 143</u> |
|   | <b>432 640</b>    | <b>504 070</b> |

Процентные ставки по рублевым краткосрочным кредитам в течение 2008 и 2007 гг. варьировались в среднем от 9,6% до 18,0% и от 7,0% до 10,5% соответственно. Процентные ставки по валютным краткосрочным кредитам в течение 2008 и 2007 гг. варьировались в среднем от 3,2% до 8,5% и от 4,4% до 8,9% соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. краткосрочные займы, находящиеся на балансе дочерних банков Группы, составляют 59 484 млн. руб. и 176 716 млн. руб. соответственно.

Средний процент по краткосрочным векселям к уплате в течение 2008 и 2007 гг. варьировался в среднем от 0% до 13,1% и от 5,7% до 7,2 % соответственно.

Справедливая стоимость краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

## 20. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ И ВЕКСЕЛЯ

|   | Валюта          | Окончательный срок погашения | 31 декабря 2008 г. | 31 декабря 2007 г. |
|---|-----------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Долгосрочные займы:   |                 |                              |                    |                    |
| «Кредит Свисс Интернэшнл»   | Японские йены   | 2018                         | 58 654             | -                  |
| «АБН АМРО Банк НВ»  | Долл. США       | 2013                         | 53 065             | 44 334             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в октябре 2007 г. <sup>1</sup>                | Евро            | 2018                         | 52 628             | 43 651             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в июне 2007 г. <sup>1</sup>                   | Фунт стерлингов | 2013                         | 47 201             | 39 435             |
| «АБН АМРО Банк НВ» <sup>2</sup>   | Долл. США       | 2012                         | 44 245             | 49 614             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в мае 2005 г. <sup>1</sup>                    | Евро            | 2015                         | 42 861             | 37 165             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в сентябре 2003 г. <sup>1</sup>               | Евро            | 2010                         | 42 291             | 36 668             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в декабре 2005 г. <sup>1</sup>                | Евро            | 2012                         | 41 557             | 36 033             |
| «Калион Кредит Агриколь КИБ» <sup>2</sup>   | Долл. США       | 2010                         | 41 183             | 54 289             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в ноябре 2006 г. <sup>1</sup>                 | Долл. США       | 2016                         | 39 930             | 33 360             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в марте 2007 г. <sup>1</sup>                  | Долл. США       | 2022                         | 38 982             | 32 568             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в августе 2007 г. <sup>1</sup>                | Долл. США       | 2037                         | 37 729             | 31 521             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в апреле 2004 г. <sup>1</sup>                 | Долл. США       | 2034                         | 35 789             | 29 900             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в октябре 2006 г. <sup>1</sup>                | Евро            | 2014                         | 33 706             | 29 225             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в апреле 2008 г. <sup>1</sup>                 | Долл. США       | 2018                         | 32 903             | -                  |
| Структурированные облигации участия в кредите, выпущенные в июле 2004 г. <sup>3</sup> | Долл. США       | 2020                         | 30 451             | 28 645             |
| «ВестЛБ АГ» <sup>2</sup>  | Долл. США       | 2013                         | 29 760             | -                  |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в июне 2007 г. <sup>1</sup>                   | Евро            | 2014                         | 29 273             | 25 382             |
| «Дойче Банк АГ»   | Долл. США       | 2014                         | 25 553             | 29 618             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в ноябре 2006 г. <sup>1</sup>                 | Евро            | 2017                         | 21 552             | 18 685             |
| «Саломон Бразерс АГ»  | Долл. США       | 2009                         | 20 975             | 17 524             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в марте 2007 г. <sup>1</sup>                  | Евро            | 2017                         | 20 906             | 18 127             |
| «Дрезднер Банк АГ» <sup>2</sup>   | Долл. США       | 2010                         | 18 558             | 23 283             |
| «АБН АМРО Банк НВ» <sup>2</sup>   | Долл. США       | 2010                         | 18 535             | 24 429             |
| «Кредит Свисс Интернэшнл»   | Евро            | 2009                         | 16 680             | 14 467             |
| «Саломон Бразерс АГ»  | Долл. США       | 2009                         | 15 436             | 12 903             |
| «Кредит Свисс Интернэшнл»   | Долл. США       | 2017                         | 15 414             | 12 877             |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в июле 2008 г. <sup>1</sup>                   | Долл. США       | 2013                         | 15 107             | -                  |
| «Кредит Свисс Интернэшнл»   | Долл. США       | 2009                         | 14 712             | 12 292             |
| «Коммерцбанк АГ» <sup>2</sup>   | Долл. США       | 2010                         | 12 358             | -                  |
| Облигации участия в кредите, выпущенные в апреле 2008 г. <sup>1</sup>                 | Долл. США       | 2013                         | 11 944             | -                  |
| ООО «Арагон» <sup>4</sup>   | Евро            | 2010                         | 11 397             | 9 882              |
| «Кредит Свисс Интернэшнл»   | Евро            | 2010                         | 10 418             | 9 036              |
| «Кредит Свисс Интернэшнл»   | Евро            | 2009                         | 8 466              | 7 246              |
| «Дойче Банк АГ»   | Долл. США       | 2011                         | 8 455              | 8 718              |

## 20. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ И ВЕКСЕЛЯ (продолжение)

|  | Валюта           | Окончательный<br>срок погашения | 31 декабря<br>2008 г. | 31 декабря<br>2007 г. |
|--|------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Облигации участия в кредите,<br>выпущенные в ноябре 2007 г. <sup>1</sup> | Японские<br>йены | 2012                            | 7 729                 | 6 457                 |
| ОАО «Банк Москвы»  | Росс. рубли      | 2010                            | 7 529                 | -                     |
| ОАО «Газпромбанк»  | Росс. рубли      | 2012                            | 7 508                 | -                     |
| «БНП Париба СА» <sup>2</sup>   | Долл. США        | 2009                            | 5 946                 | 4 913                 |
| «Кредит Свисс Интернэшнл»  | Долл. США        | 2009                            | 5 894                 | 4 931                 |
| Российские облигации, выпущенные в<br>июле 2007 г. <sup>5</sup>          | Росс. рубли      | 2010                            | 5 192                 | -                     |
| Российские облигации, выпущенные в<br>феврале 2005 г.                    | Росс. рубли      | 2010                            | 5 158                 | 5 155                 |
| Облигации участия в кредите,<br>выпущенные в ноябре 2007 г. <sup>1</sup> | Японские<br>йены | 2010                            | 5 151                 | 4 303                 |
| Российские облигации, выпущенные в<br>феврале 2007 г.                    | Росс. рубли      | 2014                            | 5 132                 | 5 130                 |
| Российские облигации, выпущенные в<br>августе 2005 г.                    | Росс. рубли      | 2009                            | 5 100                 | 5 137                 |
| «АБН АМРО Банк НВ» <sup>2</sup>  | Долл. США        | 2013                            | 5 068                 | -                     |
| Российские облигации, выпущенные в<br>ноябре 2006 г.                     | Росс. рубли      | 2011                            | 5 059                 | 5 058                 |
| Российские облигации, выпущенные в<br>ноябре 2006 г.                     | Росс. рубли      | 2009                            | 5 058                 | 5 056                 |
| Российские облигации, выпущенные в<br>сентябре 2006 г. <sup>6</sup>      | Росс. рубли      | 2011                            | 4 908                 | 5 107                 |
| «Ситибанк Интернэшнл ПЛС»  | Долл. США        | 2009                            | 4 803                 | 10 908                |
| Российские облигации, выпущенные в<br>марте 2006 г. <sup>6</sup>         | Росс. рубли      | 2016                            | 4 731                 | 5 129                 |
| «Винтерсхалл Холдинг АГ» <sup>4</sup>                                    | Евро             | 2010                            | 4 686                 | 4 063                 |
| «Газстрим СА»  | Долл. США        | 2010                            | 4 638                 | 5 673                 |
| «Газстрим СА»  | Долл. США        | 2012                            | 4 565                 | 4 768                 |
| «Дж. П. Морган Чейз Банк»  | Долл. США        | 2011                            | 4 429                 | 4 942                 |
| «Европейский банк реконструкции и<br>развития»                           | Росс. рубли      | 2012                            | 3 878                 | 4 321                 |
| ОАО «Газпромбанк»  | Долл. США        | 2010                            | 2 978                 | -                     |
| Российские облигации, выпущенные в<br>апреле 2007 г. <sup>5</sup>        | Росс. рубли      | 2012                            | 2 915                 | -                     |
| «Европейский банк реконструкции и<br>развития»                           | Росс. рубли      | 2018                            | 2 792                 | 2 914                 |
| ОАО «Банк Москвы»  | Росс. рубли      | 2009                            | 2 533                 | -                     |
| «АБН АМРО Банк НВ»   | Долл. США        | 2009                            | 2 453                 | 4 105                 |
| «Ситибанк Интернэшнл ПЛС» <sup>2</sup>                                   | Долл. США        | 2008                            | -                     | 43 051                |
| «Кредит Свисс Интернэшнл»  | Долл. США        | 2008                            | -                     | 40 250                |
| Еврооблигации, выпущенные в<br>сентябре 2005 г. <sup>7</sup>             | Долл. США        | 2015                            | -                     | 24 768                |
| Еврооблигации, выпущенные в<br>октябре 2003 г. <sup>7</sup>              | Долл. США        | 2008                            | -                     | 18 607                |
| Еврооблигации, выпущенные в<br>апреле 2007 г. <sup>7</sup>               | Долл. США        | 2010                            | -                     | 17 145                |
| «Дрезднер Банк АГ» <sup>2</sup>  | Долл. США        | 2008                            | -                     | 15 516                |
| «Депфа Инвестмент Банк Лтд.» <sup>2</sup>                                | Долл. США        | 2008                            | -                     | 12 590                |
| «Сумитомо Мицуи Бэнкинг<br>Корпорейшн Юроп Лимитед» <sup>2</sup>         | Долл. США        | 2008                            | -                     | 12 326                |
| «Кредит Свисс Интернэшнл»  | Долл. США        | 2008                            | -                     | 12 041                |
| «Дж. П. Морган Чейз Банк»  | Росс. рубли      | 2008                            | -                     | 11 833                |
| Еврооблигации, выпущенные в<br>феврале 2007 г. <sup>7</sup>              | Росс. рубли      | 2010                            | -                     | 10 219                |
| Еврооблигации, выпущенные в январе<br>2004 г. <sup>7</sup>               | Долл. США        | 2008                            | -                     | 7 443                 |
| «Кредит Свисс Интернэшнл»  | Евро             | 2008                            | -                     | 7 279                 |

## 20. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ И ВЕКСЕЛЯ (продолжение)

|   | Валюта      | Окончательный<br>срок погашения | 31 декабря<br>2008 г. | 31 декабря<br>2007 г. |
|---|-------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| «Винтерсхалл Холдинг АГ» <sup>4</sup>                               | Росс. рубли | 2008                            | -                     | 6 975                 |
| «АБН АМРО Банк НВ» <sup>2</sup>                                     | Долл. США   | 2008                            | -                     | 5 674                 |
| «Либерти Хамшир Корпорейшн»   | Росс. рубли | 2008                            | -                     | 5 067                 |
| «АБН АМРО Банк НВ» <sup>2</sup>                                     | Долл. США   | 2008                            | -                     | 4 450                 |
| «Маннесманн» («Дойче Банк АГ») <sup>2</sup>                         | Евро        | 2008                            | -                     | 3 011                 |
| «Винтерсхалл Холдинг АГ» <sup>4</sup>                               | Росс. рубли | 2008                            | -                     | 3 000                 |
| Прочие долгосрочные займы   | Различные   | Различные                       | 37 742                | 125 359               |
| Итого долгосрочных займов   |             |                                 | 1 162 249             | 1 255 551             |
| За вычетом: текущей части<br>обязательств по долгосрочным<br>займам |             |                                 | (239 019)             | (274 143)             |
|   |             |                                 | 923 230               | 981 408               |

<sup>1</sup> Эмитентом выпуска данных облигаций выступил «Газ Капитал СА».

<sup>2</sup> Данные кредиты получены от синдикатов банков, в качестве кредитора указан банк-агент.

<sup>3</sup> Эмитентом выпуска данных облигаций выступил «Газпром Интернэшнл СА».

<sup>4</sup> Займы получены для финансирования проекта освоения Южно-Русского нефтегазового месторождения.

<sup>5</sup> Данные облигации были выпущены ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6».

<sup>6</sup> Данные облигации были выпущены ОАО «Мосэнерго».

<sup>7</sup> Данные облигации были выпущены ОАО «Газпромбанк».

## 20. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ И ВЕКСЕЛЯ (продолжение)

|   | <b>31 декабря</b> |                  |
|---|-------------------|------------------|
|   | <b>2008 г.</b>    | <b>2007 г.</b>   |
| <b>Займы</b>  |                   |                  |
| в российских рублях (включая текущую часть в размере 20 487 млн. руб. и 29 373 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно)    | 95 035            | 165 146          |
| в иностранной валюте (включая текущую часть в размере 218 532 млн. руб. и 244 770 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно) | <u>1 067 214</u>  | <u>1 090 405</u> |
|   | <b>1 162 249</b>  | <b>1 255 551</b> |
| <b>Анализ займов по срокам погашения:</b>   |                   |                  |
|   |                   |                  |
| От одного до двух лет   | 181 615           | 188 171          |
| От двух до пяти лет   | 267 294           | 277 673          |
| Свыше пяти лет  | <u>474 321</u>    | <u>515 564</u>   |
|   | <b>923 230</b>    | <b>981 408</b>   |

В состав долгосрочных займов входят займы с фиксированной ставкой процента, балансовая стоимость которых составила 914 237 млн. руб. и 869 194 млн. руб., а справедливая – 749 630 млн. руб. и 871 253 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно. Все прочие долгосрочные займы получены под плавающие процентные ставки, базирующиеся, в основном, на ставке ЛИБОР, и их балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. долгосрочные займы, находящиеся на балансе дочерних банков Группы, составляют 18 442 млн. руб. и 162 259 млн. руб., включая текущую часть долгосрочных займов в сумме ноль млн. руб. и 20 611 млн. руб., соответственно. По состоянию на 31 декабря 2007 г. долгосрочные займы, находящиеся на балансе дочерних банков Группы, в основном, включали долгосрочные займы ОАО «Газпромбанк». Начиная с июня 2008 г. Группа прекратила отражать ОАО «Газпромбанк» в качестве дочернего общества (см. Примечание 34).

В 2008 и 2007 гг. Группа не хеджировала свои валютные риски или риски изменения процентных ставок по основной части финансовых обязательств.

Средневзвешенные ставки процента на отчетную дату составили:

|  | <b>31 декабря</b> |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | <b>2008 г.</b>    | <b>2007 г.</b> |
| Долгосрочные рублевые займы с фиксированной ставкой процента             | 7,30%             | 7,29%          |
| Долгосрочные займы в иностранной валюте с фиксированной ставкой процента | 6,59%             | 5,96%          |
| Долгосрочные займы в иностранной валюте с плавающей ставкой процента     | 4,64%             | 6,34%          |

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. долгосрочные займы, включая текущую часть по долгосрочным обязательствам, на общую сумму 30 451 млн. руб. и 28 645 млн. руб. соответственно обеспечены выручкой от продаж газа в Западную Европу.

Группа не имеет субординированных займов и долговых обязательств, конвертируемых в акции ОАО «Газпром» (см. Примечание 24).

Средний процент по долгосрочным векселям к уплате в течение 2008 и 2007 гг. варьировался в среднем от 0% до 11,4% и от 6,9% до 8,3%.

## 21. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Отраженная в консолидированной финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

| Прим.  |   | За год, закончившийся |                  |
|--------|---|-----------------------|------------------|
|        |   | 2008 г.               | 2007 г.          |
|        | Прибыль до налогообложения  | 1 031 632             | 924 204          |
|        | Условный расход по налогу на прибыль по ставкам, установленным законодательством  | (247 592)             | (223 422)        |
|        | Налоговый эффект от статей, которые не вычитаются или не принимаются в расчет налогооблагаемой базы:  |                       |                  |
|        | Не учитываемые при расчете налога на прибыль расходы, включая:  | (71 084)              | (48 019)         |
| 13, 35 | Не учитываемые при расчете налога на прибыль расходы, связанные с обесценением инвестиций в ассоциированные и совместно контролируемые компании | (6 764)               | -                |
| 16     | Не учитываемые при расчете налога на прибыль расходы от изменения справедливой стоимости опциона на покупку                                     | (12 177)              | -                |
|        | Не учитываемые при расчете налога на прибыль доходы от выбытия доли в дочернем обществе   | -                     | 13 818           |
| 16     | Не учитываемые при расчете налога на прибыль доходы от изменения справедливой стоимости опциона на покупку                                      | -                     | 12 177           |
|        | Не учитываемые при расчете налога на прибыль доходы в связи с изменением порядка отражения НПФ «Газфонд»  | -                     | 10 726           |
|        | Прочие не учитываемые при расчете налога на прибыль доходы  | 6 194                 | 5 501            |
|        | Эффект уменьшения ставки налога на прибыль до 20% в 2008 г., вступающей в силу с 1 января 2009 г.   | 52 230                | -                |
|        | <b>Расход по налогу на прибыль</b>  | <b>(260 252)</b>      | <b>(229 219)</b> |

В консолидированном отчете о прибылях и убытках налог на прибыль отражен за вычетом сумм налога, относящихся к прибыли от операций с выкупленными собственными акциями, в размере 424 млн. руб. и 221 млн. руб. за 2008 и 2007 гг. соответственно.

В ноябре 2008 г. был принят Федеральный Закон о внесении изменений в Налоговый Кодекс РФ, касающийся, в том числе, снижения ставки налога на прибыль в России с 24% до 20% с 1 января 2009 г. Измененная ставка налога на прибыль применялась при расчете отложенных налоговых обязательств на 31 декабря 2008 г.

Отличия, существующие между критериями признания активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, и для целей налогообложения, приводят к возникновению некоторых временных разниц. Налоговый эффект изменения этих временных разниц отражен по законодательно установленной ставке 20%, действующей с 1 января 2009 г. (за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.: 24%).

## 21. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

|  | 31 декабря<br>2008 г. | Эффект<br>изменения<br>ставки<br>налога на<br>прибыль | Признание и<br>сторнирование<br>временных<br>разниц по<br>ставке 24% | 31 декабря<br>2007 г. | Признание и<br>сторнирование<br>временных<br>разниц | 31 декабря<br>2006 г. |
|--|-----------------------|---|--|-----------------------|---|-----------------------|
| <b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b> |                       |   |  |                       |   |                       |
| Основные средства  | (248 706)             | 49 843  | (31 584)   | (266 965)             | (25 226)  | (241 739)             |
| Финансовые активы  | (19 332)              | 2 939   | 18 889   | (41 160)              | (3 048)   | (38 112)              |
| Товарно-материальные запасы                                | (1 821)               | 364   | 1 816  | (4 001)               | (3 812)   | (189)                 |
|  | <b>(269 859)</b>      | <b>53 146</b>   | <b>(10 879)</b>  | <b>(312 126)</b>      | <b>(32 086)</b>                                     | <b>(280 040)</b>      |
| <b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>       |                       |   |  |                       |   |                       |
| Перенос налоговых убытков на будущие периоды               | 1 333                 | (267)   | 623  | 977                   | (729)   | 1 706                 |
| Прочие вычитаемые временные разницы                        | 3 247                 | (649)   | 1 100  | 2 796                 | (30)  | 2 826                 |
| <b>Итого чистых отложенных налоговых обязательств</b>      | <b>(265 279)</b>      | <b>52 230</b>   | <b>(9 156)</b>   | <b>(308 353)</b>      | <b>(32 845)</b>                                     | <b>(275 508)</b>      |

Налогооблагаемые временные разницы, признанные в 2008 г., включают в себя эффект от приобретения ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6» (см. Примечание 33). Соответствующие разницы, признанные в отношении основных средств, составили 29 136 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. в составе налогооблагаемых разниц отражена разница, связанная с доведением до рыночной стоимости акций РАО «ЕЭС России» и других энергетических активов в сумме 28 251 млн. руб. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., разница в сумме 18 846 млн. руб. выбыла в связи со снижением рыночной стоимости акций РАО «ЕЭС России» и других энергетических активов. Разница в сумме 9 405 млн. руб. была сторнирована в связи с обменом акций РАО «ЕЭС России» на акции других энергетических компаний (см. Примечание 33).

Активы и обязательства по отложенным налогам возникают, прежде всего, в результате различий между стоимостью основных средств для целей налогообложения и их стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности. Данные различия для основных средств исторически обусловлены тем фактом, что значительная часть стоимости для целей налогообложения основывается на данных независимой оценки, последняя из которых, принимаемая для целей налогообложения, была отражена по состоянию на 1 января 2001 г., в то время как в консолидированной финансовой отчетности основные средства отражаются по первоначальной стоимости с учетом эквивалента покупательной способности рубля до 31 декабря 2002 г. С 1 января 2002 г. переоценка основных средств для целей российской отчетности не отражается для целей налогового учета, поэтому не влияет на временные разницы.

В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации, налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль одних компаний не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли и текущей задолженности по налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база формируется отдельно по основной деятельности, доходам от операций с ценными бумагами и доходам от обслуживающих производств и хозяйств. Налоговые убытки, полученные в рамках одного из этих видов деятельности, не могут уменьшать налогооблагаемую прибыль, полученную в рамках других видов деятельности. Кроме того, отложенные налоговые активы одной компании (вида деятельности) Группы не подлежат зачету против отложенных налоговых обязательств другой компании (вида деятельности) Группы. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. отложенные налоговые активы на сумму 20 669 млн. руб. и 17 583 млн. руб. не были признаны в отношении вычитаемых временных разниц, так как вероятность получения налогооблагаемой прибыли, достаточной для получения связанных с этими отложенными налоговыми активами экономических выгод, достаточно низка.

Временные разницы, связанные с нераспределенной прибылью дочерних обществ, составляют 324 581 млн. руб. и 403 468 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно. Отложенное налоговое обязательство по этим временным разницам не было отражено в консолидированной финансовой отчетности, так как руководство осуществляет контроль над возможным сторнированием вышеуказанных разниц и считает, что они не будут сторнированы в обозримом будущем.

## 22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 г. у Группы оставались незакрытые контракты по покупке/продаже товаров и иностранной валюты по рыночным ценам, действующим на дату истечения контракта. Группа намерена осуществить указанные сделки в ходе своей обычной деятельности. Такие инструменты обычно используются при проведении операций на внебиржевом рынке с профессиональными контрагентами на основе стандартизированных контрактов.

Ниже приведена таблица, представляющая собой анализ позиции Группы по производным финансовым инструментам и их справедливой стоимости на конец отчетного периода. Справедливая стоимость активов и обязательств, относящихся к производным финансовым инструментам, отражена в консолидированном бухгалтерском балансе развернуто.

|  | 31 декабря                                      |                        |   |                        |
|--|---|------------------------|---|------------------------|
|  | 2008 г.   |                        | 2007 г.   |                        |
|  | Условная сумма базисного актива (обязательства) | Справедливая стоимость | Условная сумма базисного актива (обязательства) | Справедливая стоимость |
| <b>Опционы на покупку (продажу) иностранной валюты</b>                     |   |                        |   |                        |
| Опционы на покупку валюты, проданные нерезидентам                          | -   | -                      | (6 251)   | (557)                  |
| Опционы на продажу валюты, проданные нерезидентам                          | -   | -                      | (553)   | (1)                    |
|  | -   | -                      | <b>(6 804)</b>                                  | <b>(558)</b>           |
| <b>Форварды на покупку (продажу) иностранной валюты</b>                    |   |                        |   |                        |
| Требования к нерезидентам  | 54 475  | 6 051                  | 160 193   | 5 176                  |
| Требования к резидентам  | -   | -                      | 75 799  | 1 864                  |
| Обязательства перед нерезидентами  | (12 974)  | (339)                  | (86 984)  | (1 231)                |
| Обязательства перед резидентами  | -   | -                      | (90 803)  | (1 507)                |
|  | <b>41 501</b>                                   | <b>5 712</b>           | <b>58 205</b>                                   | <b>4 302</b>           |
| <b>Опционы на покупку (продажу) ценных бумаг</b>                           |   |                        |   |                        |
| Опционы на продажу ценных бумаг, проданные нерезидентам                    | -   | -                      | (40 967)  | (4 666)                |
|  | -   | -                      | <b>(40 967)</b>                                 | <b>(4 666)</b>         |
| <b>Форварды на покупку (продажу) ценных бумаг</b>                          |   |                        |   |                        |
| Требования к нерезидентам  | -   | -                      | 3 008   | 2                      |
| Требования к резидентам  | -   | -                      | 3 976   | 101                    |
| Обязательства перед нерезидентами  | -   | -                      | (1 473)   | (373)                  |
| Обязательства перед резидентами  | -   | -                      | (3 443)   | (11)                   |
|  | -   | -                      | <b>2 068</b>                                    | <b>(281)</b>           |
| <b>Контракты «своп»</b>  |   |                        |   |                        |
| Процентные свопы – требования к нерезидентам                               | 14 690  | 2 138                  | -   | -                      |
| Валютные свопы – требования к нерезидентам                                 | 988   | 105                    | 5 063   | 199                    |
| Процентные свопы – обязательства перед нерезидентами                       | (2 756)   | (44)                   | (12 528)  | -                      |
|  | <b>12 922</b>                                   | <b>2 199</b>           | <b>(7 465)</b>                                  | <b>199</b>             |
| <b>Контракты на продажу (покупку) квот на загрязнение окружающей среды</b> |   |                        |   |                        |
| Требования   | 2 360   | 632                    | -   | -                      |
| Обязательства  | (5 495)   | (542)                  | -   | -                      |
|  | <b>(3 135)</b>                                  | <b>90</b>              | -   | -                      |
| <b>Контракты на покупку (продажу) товаров</b>                              |   |                        |   |                        |
| Контракты на продажу товаров   | 321 816   | 46 947                 | 103 119   | 16 265                 |
| Контракты на покупку товаров   | (199 784)                                       | (46 177)               | (150 161)                                       | (19 813)               |
|  | <b>122 032</b>                                  | <b>770</b>             | <b>(47 042)</b>                                 | <b>(3 548)</b>         |



**22. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)**

Срок истечения контрактов по всем производным финансовым инструментам составляет менее одного года. Вместе с тем, большая часть контрактов подлежит исполнению в течение менее одного месяца. Все позиции по производным финансовым инструментам являются контрактами с фиксированными ценами и закрываются в рамках текущей деятельности.

Группа заключает договоры на получение и поставку товаров в соответствии с ожидаемыми требованиями по закупкам, продажам и использованию данных товаров. Такие договоры не считаются производными инструментами и не включены в представленную выше таблицу.

**23. РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ И ПЛАТЕЖЕЙ**

|   | 31 декабря    |               |
|---|---------------|---------------|
|   | 2008 г.       | 2007 г.       |
| Резерв по обязательствам по охране окружающей среды | 50 550        | 51 604        |
| Резерв по пенсионным обязательствам                 | 28 128        | 20 738        |
| Прочие  | <u>7 129</u>  | <u>6 871</u>  |
|   | <b>85 807</b> | <b>79 213</b> |

Группа применяет систему пенсионного обеспечения с установленными выплатами. Пенсионное обеспечение предоставляется большинству работников Группы. Пенсионное обеспечение включает выплаты, осуществляемые НПФ «Газфонд», и выплаты, осуществляемые Группой, в связи с выходом на пенсию работников при достижении ими пенсионного возраста.

Основные использованные актуарные допущения:

|  | 31 декабря |         |
|--|------------|---------|
|  | 2008 г.    | 2007 г. |
| Ставка дисконта (номинальная)  | 8,6%       | 6,6%    |
| Будущее повышение заработной платы (номинальное)   | 6,5%       | 6,8%    |
| Коэффициент текучести кадров за год  | 4,2%       | 5%      |
| Ожидаемая средняя продолжительность службы работников, оставшаяся до их выхода на пенсию (лет) | 15         | 15      |

Используемая при расчетах оставшаяся продолжительность жизни сотрудников в 2008 и 2007 гг. составляла 17 лет для мужчин в возрасте 60 лет и 28 лет для женщин в возрасте 55 лет (пенсионный возраст).

На 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа прогнозировала ожидаемый доход от активов плана в размере 6% и 5% соответственно.

Пенсионные обязательства в консолидированном бухгалтерском балансе представлены следующим образом:

|  | 31 декабря 2008 г.  |   | 31 декабря 2007 г.  |   |
|--|---|---|---|---|
|  | Резерв по пенсионным обязательствам, осуществляемым НПФ «Газфонд» | Резерв по пенсионным обязательствам, осуществляемым обществами Группы | Резерв по пенсионным обязательствам, осуществляемым НПФ «Газфонд» | Резерв по пенсионным обязательствам, осуществляемым обществами Группы |
| Текущая стоимость обязательств                           | (182 590)   | (49 687)  | (207 880)   | (55 344)  |
| Справедливая стоимость активов плана                     | <u>257 046</u>  | -   | <u>583 221</u>  | -   |
|  | <b>74 456</b>   | <b>(49 687)</b>   | <b>375 341</b>  | <b>(55 344)</b>   |
| Непризнанные чистые актуарные убытки / (прибыли)         | 169 526   | (1 535)   | 123 749   | 8 745   |
| Непризнанная стоимость текущих услуг                     | -   | 23 094  | -   | 25 861  |
| Непризнанная стоимость активов плана (превышающая лимит) | -   | -   | <u>(255 108)</u>  | -   |
| <b>Всего чистые активы / (обязательства)</b>             | <b>243 982</b>  | <b>(28 128)</b>   | <b>243 982</b>  | <b>(20 738)</b>   |

## 23. РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ И ПЛАТЕЖЕЙ (продолжение)

Чистые активы пенсионного плана в части выплат, осуществляемых НПФ «Газфонд», в сумме 243 982 млн. руб. отражены в консолидированном бухгалтерском балансе в составе прочих внеоборотных активов, сумма которых составляет 411 837 млн.руб.

В консолидированном отчете о прибылях и убытках обязательства отражаются следующим образом:

|  | За год, закончившийся<br>31 декабря |               |
|--|-------------------------------------|---------------|
|  | 2008 г.                             | 2007 г.       |
| Стоимость текущих услуг  | 8 766                               | 10 829        |
| Расходы на выплату процентов   | 17 053                              | 15 475        |
| Ожидаемый доход от активов плана   | (29 161)                            | (22 131)      |
| Чистый актуарный убыток признанный в течение года                          | 273 178                             | 6 855         |
| Амортизация стоимости прошлых услуг  | 1 650                               | 1 767         |
| Эффект применения лимита признания активов плана                           | <u>(255 108)</u>                    | <u>23 435</u> |
| Итого отнесено на операционные расходы по статье «Расходы на оплату труда» | 16 378                              | 36 230        |

Общая сумма выплат за 2008 и 2007 гг. составила 5 078 млн. руб. и 3 524 млн. руб. соответственно.

Ниже приведено изменение текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами:

|  | 31 декабря 2008 г.  |   | 31 декабря 2007 г.  |   |
|--|---|---|---|---|
|  | Резерв по пенсионным обязательствам, осуществляемым НПФ «Газфонд» | Резерв по пенсионным обязательствам, осуществляемым обществами Группы | Резерв по пенсионным обязательствам, осуществляемым НПФ «Газфонд» | Резерв по пенсионным обязательствам, осуществляемым обществами Группы |
| <b>Обязательства по пенсионному плану на начало года</b>   | <b>207 880</b>  | <b>55 344</b>   | <b>193 352</b>  | <b>45 279</b>   |
| Стоимость текущих услуг                                    | 5 979   | 2 787   | 7 704   | 3 252   |
| Расходы на уплату процентов                                | 13 504  | 3 549   | 12 580  | 3 076   |
| Актуарные (прибыли) / убытки                               | (40 620)  | (11 717)  | (2 490)   | 4 335   |
| Осуществленные выплаты                                     | (4 153)   | (1 422)   | (3 266)   | (598)   |
| Консолидация ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6» (см. Примечание 33) | -   | 1 146   | -   | -   |
| <b>Обязательства по пенсионному плану на конец года</b>    | <b>182 590</b>  | <b>49 687</b>   | <b>207 880</b>  | <b>55 344</b>   |

Ниже приведено изменение справедливой стоимости активов пенсионного плана:

|  | 31 декабря 2008 г.                    |   | 31 декабря 2007 г.                    |   |
|--|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---|
|  | Выплаты, осуществляемые НПФ «Газфонд» | Выплаты, осуществляемые обществами и Группы | Выплаты, осуществляемые НПФ «Газфонд» | Выплаты, осуществляемые обществами Группы |
| <b>Справедливая стоимость активов плана на начало года</b> | <b>583 221</b>                        | -   | -                                     | -   |
| Справедливая стоимость активов плана на 31 марта 2007 г.   | -                                     | -   | 590 156                               | -   |
| Ожидаемый доход от активов плана                           | 29 161                                | -   | 22 131                                | -   |
| Чистые актуарные (убытки) / прибыли                        | (358 806)                             | -   | (33 514)                              | -   |
| Выплаты работодателя                                       | 7 623                                 | 924   | 7 714                                 | 258                                       |
| Осуществленные выплаты НПФ «Газфонд»                       | <u>(4 153)</u>                        | <u>(924)</u>                                | <u>(3 266)</u>                        | <u>(258)</u>                              |
| <b>Справедливая стоимость активов плана на конец года</b>  | <b>257 046</b>                        | -   | <b>583 221</b>                        | -   |

**23. РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ И ПЛАТЕЖЕЙ (продолжение)**

Ниже приведены основные направления распределения активов плана:

|  | <b>31 декабря<br/>2008 г.</b> | <b>31 декабря<br/>2007 г.</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Доли в уставных капиталах различных компаний | 58%                           | 79%                           |
| Прочие активы                                | <u>42%</u>                    | <u>21%</u>                    |
|  | <b>100%</b>                   | <b>100%</b>                   |

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, результатом размещения активов пенсионного плана является убыток в размере 329 644 млн. руб., вызванный, в основном, изменением справедливой стоимости активов.

Обеспеченность активами пенсионного плана приведена ниже в таблице:

|                                    | <b>31 декабря</b> |                |
|------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                    | <b>2008 г.</b>    | <b>2007 г.</b> |
| Обязательства по пенсионному плану | (182 590)         | (207 880)      |
| Активы плана                       | <u>257 046</u>    | <u>583 221</u> |
| <b>Излишек</b>                     | <b>74 456</b>     | <b>375 341</b> |

В 2008 и 2007 гг. непризнанное уменьшение активов плана составило 358 806 млн. руб. и 33 514 млн. руб., а непризнанное увеличение обязательств составило 124 592 млн. руб. и 43 259 млн. руб.

**24. КАПИТАЛ****Уставный капитал**

Сумма объявленного, выпущенного и оплаченного уставного капитала составляет 325 194 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно и состоит из 23,7 млрд. обыкновенных акций, номинальной стоимостью 5 рублей каждая.

**Дивиденды**

В 2008 г. ОАО «Газпром» начислило и выплатило дивиденды по результатам работы за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., в номинальной сумме 2,66 руб. на одну акцию. В 2007 г. ОАО «Газпром» начислило и выплатило дивиденды по результатам работы за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., в номинальной сумме 2,54 руб. на одну акцию.

**Выкупленные собственные акции**

На 31 декабря 2008 и 2007 гг. в собственности дочерних обществ ОАО «Газпром» находилось соответственно 30 млн. и 66 млн. обыкновенных акций ОАО «Газпром». На долю акций, находящихся в собственности дочерних обществ, приходилось 0,1% и 0,3% общего количества акций ОАО «Газпром» на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно. Руководство Группы контролирует право голоса по этим акциям.

Также в состав собственных акций по состоянию на 31 декабря 2007 г. включены 50 млн. обыкновенных акций ОАО «Газпром», на которые в ноябре 2007 г. Группа выписала опционы «пут» по цене исполнения 16,38 долл. США за одну акцию. На 31 декабря 2007 г. обязательства по опционам в размере 18 234 млн. руб. были отражены в составе прочих долгосрочных обязательств консолидированного бухгалтерского баланса. Эти акции принадлежали Группе Газпромбанк, которую Группа прекратила включать в консолидированную финансовую отчетность, начиная с июня 2008 г. (см. примечание 34).

**24. КАПИТАЛ (продолжение)****Нераспределенная прибыль и прочие резервы**

В нераспределенную прибыль и прочие резервы включен итог пересчета показателей консолидированной финансовой отчетности с целью приведения к эквиваленту покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 г. в соответствии с МСФО (IAS) 29 «Учет в условиях гиперинфляции». В нераспределенную прибыль и прочие резервы также включены курсовые разницы, образовавшиеся в результате пересчета стоимости чистых активов иностранных дочерних обществ, ассоциированных и совместно контролируемых компаний, в сумме 44 545 млн. руб. и 25 325 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно.

Нераспределенная прибыль и прочие резервы включают фонд социальной сферы, созданный при приватизации в соответствии с российским законодательством. Периодически Группа проводит переговоры о возврате на баланс местных государственных органов ряда объектов социальной сферы, и данный процесс может быть продолжен и в будущем. В течение 2008 и 2007 гг. государственным органам были переданы объекты социальной сферы, остаточная стоимость которых составляет соответственно 2 519 млн. руб. и 3 897 млн. руб. Стоимость переданных объектов была отнесена на уменьшение нераспределенной прибыли и прочих резервов.

В соответствии с законодательством распределению подлежит чистая прибыль текущего года, рассчитанная в соответствии с РСБУ и отраженная в отчетности головной организации. Прибыль, отраженная в бухгалтерской отчетности головной организации за 2008 год, составила 173 022 млн. руб. Однако законодательство и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство ОАО «Газпром» не считает в настоящее время целесообразным раскрывать какие-либо суммы возможных к распределению прибылей и резервов в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## 25. ВЫРУЧКА ОТ ПРОДАЖ

|  | За год, закончившийся |                  |
|--|-----------------------|------------------|
|  | 31 декабря            |                  |
|  | 2008 г.               | 2007 г.          |
| Выручка от продажи газа (без НДС, включая акциз и таможенные платежи): |                       |                  |
| Российская Федерация   | 479 387               | 399 452          |
| Страны бывшего СССР (кроме Российской Федерации)                       | 381 902               | 273 550          |
| Европа и другие страны   | <u>1 866 933</u>      | <u>1 161 549</u> |
| Валовая выручка от продажи газа  | 2 728 222             | 1 834 551        |
| Акциз  | (81)                  | (96)             |
| Таможенные пошлины   | <u>(461 740)</u>      | <u>(306 752)</u> |
| Чистая выручка от продажи газа   | 2 266 401             | 1 527 703        |
| Выручка от продажи продуктов нефтегазопереработки:                     |                       |                  |
| Российская Федерация   | 378 182               | 300 046          |
| Страны бывшего СССР (кроме Российской Федерации)                       | 44 980                | 42 181           |
| Европа и другие страны   | <u>229 794</u>        | <u>182 989</u>   |
| Выручка от продажи продуктов нефтегазопереработки                      | 652 956               | 525 216          |
| Выручка от продажи сырой нефти и газового конденсата:                  |                       |                  |
| Российская Федерация   | 27 577                | 31 024           |
| Страны бывшего СССР (кроме Российской Федерации)                       | 26 570                | 19 586           |
| Европа и другие страны   | <u>160 808</u>        | <u>117 148</u>   |
| Выручка от продажи сырой нефти и газового конденсата                   | 214 955               | 167 758          |
| Выручка от продажи электрической и тепловой энергии:                   |                       |                  |
| Российская Федерация   | 131 965               | 35 251           |
| Страны бывшего СССР (кроме Российской Федерации)                       | 2 370                 | 1 773            |
| Европа и другие страны   | <u>62 897</u>         | <u>12 534</u>    |
| Выручка от продажи электрической и тепловой энергии                    | 197 232               | 49 558           |
| Выручка от продажи услуг по транспортировке газа:                      |                       |                  |
| Российская Федерация   | 70 080                | 41 252           |
| Страны бывшего СССР (кроме Российской Федерации)                       | 605                   | 488              |
| Европа и другие страны   | <u>-</u>              | <u>-</u>         |
| Выручка от продажи услуг по транспортировке газа                       | 70 685                | 41 740           |
| Прочая выручка:  |                       |                  |
| Российская Федерация   | 99 194                | 99 419           |
| Страны бывшего СССР (кроме Российской Федерации)                       | 7 685                 | 6 021            |
| Европа и другие страны   | <u>9 852</u>          | <u>5 830</u>     |
| Прочая выручка   | <u>116 731</u>        | <u>111 270</u>   |
| <b>Итого выручка от продаж</b>   | <b>3 518 960</b>      | <b>2 423 245</b> |

## 26. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

|   | За год, закончившийся<br>31 декабря |                  |
|---|-------------------------------------|------------------|
|   | 2008 г.                             | 2007 г.          |
| Покупные нефть и газ  | 696 274                             | 382 054          |
| Налоги, кроме налога на прибыль   | 258 971                             | 229 771          |
| Расходы на оплату труда   | 240 607                             | 248 894          |
| Амортизация   | 195 016                             | 183 577          |
| Транзит газа, нефти и продуктов нефтегазопереработки                    | 185 269                             | 152 093          |
| Расходы на ремонт, эксплуатацию и техническое обслуживание оборудования | 152 234                             | 118 058          |
| Товары для перепродажи, в том числе продукты переработки                | 132 801                             | 56 643           |
| Материалы   | 90 722                              | 94 520           |
| Расходы на электроэнергию и теплоэнергию                                | 48 691                              | 44 901           |
| Расходы на исследования и разработки                                    | 19 952                              | 15 486           |
| Социальные расходы  | 18 668                              | 16 343           |
| Расходы по аренде   | 15 178                              | 13 568           |
| Расходы на страхование  | 14 637                              | 12 950           |
| Услуги по переработке   | 10 055                              | 10 090           |
| Транспортные расходы  | 7 485                               | 6 675            |
| Прочие  | 73 130                              | 128 136          |
| <b>Итого операционные расходы</b>                                       | <b>2 159 690</b>                    | <b>1 713 759</b> |

Расходы на оплату труда включают 16 378 млн. руб. и 36 230 млн. руб. расходов по пенсионным обязательствам по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно (см. Примечание 23).

Расходы на покупку нефти и газа включают 538 680 млн. руб. и 299 465 млн. руб. расходов на покупку газа за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., соответственно.

Налоги, кроме налога на прибыль, состоят из:

|                                     | За год, закончившийся<br>31 декабря |                |
|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------|
|                                     | 2008г.                              | 2007 г.        |
| Налог на добычу полезных ископаемых | 188 494                             | 165 097        |
| Налог на имущество                  | 27 781                              | 21 638         |
| Прочие налоги                       | 42 696                              | 43 036         |
|                                     | <b>258 971</b>                      | <b>229 771</b> |

## 27. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

|   | За год, закончившийся<br>31 декабря |                |
|---|-------------------------------------|----------------|
|   | 2008 г.                             | 2007 г.        |
| Прибыль по курсовым разницам                        | 118 746                             | 82 936         |
| Проценты к получению                                | 46 822                              | 75 394         |
| Прибыль от реструктуризации и списания обязательств | 35                                  | 1 050          |
| <b>Итого доходы от финансирования</b>               | <b>165 603</b>                      | <b>159 380</b> |

|  | За год, закончившийся<br>31 декабря |                |
|--|-------------------------------------|----------------|
|  | 2008 г.                             | 2007 г.        |
| Убыток по курсовым разницам            | 281 269                             | 55 598         |
| Проценты к уплате                      | 59 910                              | 76 975         |
| <b>Итого расходы по финансированию</b> | <b>341 179</b>                      | <b>132 573</b> |

**28. ПРИВЕДЕНИЕ ПРИБЫЛИ, ОТРАЖЕННОЙ В СВОДНОМ ОТЧЕТЕ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ, ПОДГОТОВЛЕННОМ В СООТВЕТСТВИИ С РОССИЙСКИМИ СТАНДАРТАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА (РСБУ), К ПРИБЫЛИ, ОТРАЖЕННОЙ В КОНСОЛИДИРОВАННОМ ОТЧЕТЕ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО МСФО**

|   | За год, закончившийся<br>31 декабря |                |
|---|-------------------------------------|----------------|
|   | 2008 г.                             | 2007 г.        |
| <b>Прибыль согласно сводной финансовой отчетности по РСБУ</b>   | <b>552 859</b>                      | <b>543 800</b> |
| Эффект корректировок по МСФО:   |                                     |                |
| Изменение порядка отражения НПФ «Газфонд»   | -                                   | 44 692         |
| Эффект переклассификации переоценки акций РАО «ЕЭС России»<br>(включая отложенный налог на прибыль в сумме<br>ноль млн. руб. и 3 554 млн. руб., соответственно) | 49 411                              | (18 168)       |
| Расход (доход) от переоценки акций ОАО «НОВАТЭК»  | 80 768                              | (9 553)        |
| Эффект изменения ставки налога на прибыль   | 52 230                              | -              |
| Разница в амортизации основных средств  | 133 348                             | 78 564         |
| Сторно амортизации деловой репутации  | 27 950                              | 25 347         |
| Капитализированные проценты по займам   | 26 465                              | 19 661         |
| Резервы на снижение стоимости основных средств  | (51 031)                            | -              |
| Резерв на снижение стоимости вложений в ассоциированные и<br>совместно контролируемые компании  | (28 181)                            | -              |
| Прочие резервы на снижение стоимости активов и прочие резервы   | (19 010)                            | (39 668)       |
| Расчет справедливой стоимости валютных опционов   | -                                   | (1 320)        |
| Списание расходов на НИОКР для целей РСБУ   | (4 317)                             | (3 402)        |
| Переоценка торговых контрактов по справедливой стоимости<br>(Убыток)/Прибыль от изменения справедливой стоимости опциона на<br>покупку                          | (75)                                | (2 534)        |
| Прочее  | (50 738)                            | 50 738         |
|   | <u>1 701</u>                        | <u>6 828</u>   |
| <b>Прибыль по МСФО за год</b>   | <b>771 380</b>                      | <b>694 985</b> |

**29. БАЗОВАЯ И РАЗВОДНЕННАЯ ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ, ОТНОСЯЩАЯСЯ К ПРИБЫЛИ АКЦИОНЕРОВ ОАО «ГАЗПРОМ»**

Прибыль в расчете на акцию была рассчитана путем деления прибыли акционеров ОАО «Газпром» на годовое средневзвешенное количество размещенных акций за вычетом средневзвешенного количества обыкновенных акций, приобретенных Группой и считающихся ее выкупленными собственными акциями (см. Примечание 24).

Средневзвешенное количество размещенных акций составило 23,4 млрд. за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.

У Группы отсутствуют финансовые инструменты с разводняющим эффектом.

**30. ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

|   | За год,<br>закончившийся<br>31 декабря |                  |
|---|--|------------------|
|   | 2008 г.                                | 2007 г.          |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>   | <b>1 031 632</b>                       | <b>924 204</b>   |
| <b>Корректировки чистой прибыли до налога на прибыль</b>  |  |                  |
| Амортизация   | 195 016                                | 183 577          |
| Увеличение резервов на снижение стоимости и прочих резервов   | 115 342                                | 43 938           |
| Нереализованный чистый убыток (прибыль) по курсовым разницам  | 162 523                                | (27 338)         |
| Проценты к уплате   | 59 910                                 | 76 975           |
| Прибыль от реструктуризации и списания обязательств   | (35)                                   | (1 050)          |
| Убыток от выбытия основных средств  | 1 858                                  | 9 988            |
| Проценты к получению  | (46 822)                               | (75 394)         |
| Прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи  | (14 326)                               | (25 102)         |
| Прибыль от производных финансовых инструментов  | (10 762)                               | (1 723)          |
| Доля чистого убытка (прибыли) ассоциированных и совместно контролируемых компаний   | <u>16 686</u>                          | <u>(24 234)</u>  |
| Итого влияние корректировок   | 479 390                                | 159 637          |
| Увеличение долгосрочных активов   | (36 341)                               | (62 042)         |
| (Уменьшение) увеличение долгосрочных обязательств   | (3 246)                                | 987              |
| Доходы от выбытия доли в дочернем обществе  | -                                      | (50 853)         |
| Убыток (прибыль) от изменения справедливой стоимости опциона на покупку   | 50 738                                 | (50 738)         |
| Неденежное увеличение и выбытие основных средств и прочих долгосрочных финансовых активов   | (76 144)                               | (116 450)        |
| Изменение порядка отражения НПФ «Газфонд»   | <u>-</u>                               | <u>(44 692)</u>  |
|   | 1 446 029                              | 760 053          |
| <b>Изменения в оборотном капитале</b>   |  |                  |
| Увеличение суммы дебиторской задолженности и авансов  | (245 820)                              | (21 463)         |
| Увеличение товарно-материальных запасов   | (42 047)                               | (27 277)         |
| Уменьшение прочих оборотных активов   | 3 131                                  | 2 227            |
| Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств, кроме задолженности по процентам, дивидендам и капитальному строительству | 67 551                                 | 70 884           |
| Увеличение задолженности по расчетам с бюджетом (кроме налога на прибыль)   | 80 772                                 | 66 873           |
| Уменьшение (увеличение) финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и инвестиций, предназначенных для торговли                       | <u>15 707</u>                          | <u>(58 752)</u>  |
| Итого влияние изменений в оборотном капитале  | (120 706)                              | 32 492           |
| Уплаченный налог на прибыль   | <u>(308 772)</u>                       | <u>(194 037)</u> |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>  | <b>1 016 551</b>                       | <b>598 508</b>   |

В течение 2008 и 2007 гг. следующие налоги были выплачены денежными средствами:

|                                     | За год, закончившийся<br>31 декабря |                |
|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------|
|                                     | 2008 г.                             | 2007 г.        |
| Таможенные платежи                  | 699 253                             | 429 991        |
| Налог на прибыль                    | 308 772                             | 194 037        |
| Налог на добычу полезных ископаемых | 196 815                             | 163 596        |
| НДС                                 | 76 273                              | 68 988         |
| Налог на имущество                  | 30 908                              | 23 801         |
| Единый социальный налог             | 29 304                              | 31 546         |
| Налог на доходы физических лиц      | 28 876                              | 26 693         |
| Акциз                               | 22 958                              | 23 573         |
| Прочие налоги                       | <u>23 290</u>                       | <u>18 005</u>  |
| <b>Итого налоги уплаченные</b>      | <b>1 416 449</b>                    | <b>980 230</b> |



## 31. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

## Крупнейшие дочерние компании

| Дочерняя компания  | Местоположение     | % участия на<br>31 декабря* |         |
|--|--------------------|-----------------------------|---------|
|  |                    | 2008 г.                     | 2007 г. |
| ЗАО «АрмРосгазпром»  | Армения            | 76                          | 53      |
| ООО «Арсенал»**  | Россия             | -                           | 100     |
| ООО «Аура-Медиа»**   | Россия             | -                           | 100     |
| ООО «Авиапредприятие Газпромавиа»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ОАО «Азот» г. Кемерово**   | Россия             | -                           | 75      |
| «Бентон Соллюшнс Инк.»**   | Виргинские острова | -                           | 100     |
| ООО «Бургаз»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ОАО «Дальтрансгаз»   | Россия             | 73                          | -       |
| «Долби Интернейшналь Холдингс Лтд.»***   | Виргинские острова | 100                         | 100     |
| «Экофран Маркетинг Консалтинг энд<br>Комьюникэйшнс Сервисез Компани<br>Лтд.»** | Кипр               | -                           | 100     |
| ООО «Элион»**  | Россия             | -                           | 100     |
| ООО «Факторинг-Финанс»   | Россия             | 90                          | 90      |
| «Ференко Инвестмент Лтд.»***   | Кипр               | 100                         | 100     |
| ЗАО «Газэнергопромбанк»  | Россия             | 73                          | -       |
| ООО «Газфлот»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газоэнергетическая компания»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром добыча Астрахань»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром добыча Красноярск»<br>(ООО «Красноярскгаздобыча»)                 | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром добыча Надым»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром добыча Ноябрьск»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром добыча Оренбург»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром добыча шельф»   | Россия             | 100                         | -       |
| ООО «Газпром добыча Уренгой»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром добыча Ямбург»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром экспорт»  | Россия             | 100                         | 100     |
| «Газпром Финанс Б.В.»  | Нидерланды         | 100                         | 100     |
| «Газпром Германия ГмбХ»  | Германия           | 100                         | 100     |
| «Газпром Глобал ЛНГ Лтд.»  | Великобритания     | 100                         | -       |
| ООО «Газпром инвест Восток»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ЗАО «Газпром инвест Юг»<br>(ЗАО «Газпромстройинжиниринг»)                      | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром инвест Запад»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром инвестхолдинг»<br>(ООО «Газпром инвестхолдинг»)                   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром комплектация»<br>(ООО «Газкомплектимпэкс»)                        | Россия             | 100                         | 100     |
| «Газпром Либиен Вервальтунгс ГмбХ»   | Германия           | 100                         | 100     |
| «Газпром Маркетинг энд Трейдинг Лтд.»  | Великобритания     | 100                         | 100     |
| ОАО «Газпром нефть»  | Россия             | 76                          | 76      |
| ЗАО «Газпром нефть Оренбург»<br>(ЗАО «Стимул»)                                 | Россия             | 100                         | 100     |
| «Газпром нефть Трейдинг ГмбХ»***   | Австрия            | 100                         | 100     |
| «Газпром Нидерлэндс Б.В.»  | Нидерланды         | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром переработка»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром ПХГ»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром подземремонт Оренбург»<br>(ООО «Газпром югподземремонт»)          | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром подземремонт Уренгой»<br>(ООО «Газпром северподземремонт»)        | Россия             | 100                         | 100     |

## 31. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ (продолжение)

| Дочерняя компания   | Местоположение     | % участия на<br>31 декабря* |         |
|---|--------------------|-----------------------------|---------|
|   |                    | 2008 г.                     | 2007 г. |
| «Газпром Сахалин Холдинг Б.В.»  | Нидерланды         | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Екатеринбург»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Казань»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Махачкала»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Москва»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Нижний Новгород»                                      | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Самара»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Саратов»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Сургут»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Чайковский»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Томск»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Уфа»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Ухта»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Волгоград»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Югорск»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Кубань»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»                                      | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром трансгаз Ставрополь»<br>(ООО «Кавказтрансгаз»)                 | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпром центрремонт»   | Россия             | 100                         | -       |
| ООО «Газпромбанк-Инвест»**  | Россия             | -                           | 99      |
| АБ «ГПБ-Ипотека» (ЗАО)**  | Россия             | -                           | 99      |
| ОАО «Газпром-Медиа»**   | Россия             | -                           | 100     |
| ООО «Газпром-Медиа Холдинг»**   | Россия             | -                           | 100     |
| ООО «Газпромэнерго»   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпромнефть-Центр»<br>(ООО «Сибнефть-АЗС Сервис»)***                  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпромнефтьфинанс»***   | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпромнефть-Хантос»***  | Россия             | 100                         | 100     |
| ЗАО «Газпромнефть-Кузбасс»<br>(ЗАО «Кузбасснефтепродукт»)***                | Россия             | 100                         | 100     |
| ОАО «Газпромнефть-Ноябрьскнефтегаз»<br>(ОАО «Сибнефть-Ноябрьскнефтегаз»)*** | Россия             | 100                         | 100     |
| ОАО «Газпромнефть-Омский НПЗ»<br>(ОАО «Сибнефть-Омский НПЗ»)***             | Россия             | 100                         | 100     |
| ОАО «Газпромнефть-Омск»<br>(ОАО «Сибнефть-Омскнефтепродукт»)***             | Россия             | 100                         | 100     |
| ЗАО «Газпромнефть-Северо-Запад»<br>(ЗАО «Сибнефть-Северо-Запад»)***         | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпромнефть-Восток»***  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «ГазпромПурИнвест»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ОАО «Газпромрегионгаз»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Газпромтранс»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ОАО «Газпромтрубинвест»   | Россия             | 99                          | 99      |
| ООО «Газторгпромстрой»  | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Георесурс»   | Россия             | 100                         | -       |
| ЗАО «Геросгаз»  | Россия             | 51                          | 51      |
| «Грегори Трейдинг С.А.»***  | Виргинские острова | 100                         | 100     |
| ООО «Джестер»**   | Россия             | -                           | 100     |
| «Джонс Ресурс Лтд.»***  | Виргинские острова | 100                         | 100     |
| ЗАО «Каунасская термофикационная<br>электростанция»                         | Литва              | 99                          | 99      |
| ООО «Коммерц Инвестментс»**   | Россия             | -                           | 100     |

## 31. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ (продолжение)

| Дочерняя компания                           | Местоположение     | % участия на<br>31 декабря* |         |
|---|--------------------|-----------------------------|---------|
|   |                    | 2008 г.                     | 2007 г. |
| ОАО «Краснодаргазстрой»                     | Россия             | -                           | 51      |
| ОАО «Красноярскгазпром»                     | Россия             | 75                          | 75      |
| ООО «Кубаньгазпром»                         | Россия             | 100                         | 100     |
| «Лидвилл Инвестментс Лтд.»**                | Кипр               | -                           | 100     |
| ОАО «Ленгазспецстрой»                       | Россия             | -                           | 63      |
| ООО «Межрегионгаз»                          | Россия             | 100                         | 100     |
| ОАО «Минеральные удобрения»**               | Россия             | -                           | 51      |
| ОАО «Мосэнерго»                             | Россия             | 53                          | 53      |
| ЗАО «Нефтехим-Инвест»**                     | Россия             | -                           | 100     |
| ООО «НК Сибнефть-Югра»***                   | Россия             | 99                          | 99      |
| ООО «Новоуренгойский ГХК»                   | Россия             | 100                         | 100     |
| ОАО «НТВ-ПЛЮС»**                            | Россия             | -                           | 100     |
| ОАО «Общественно-деловой центр<br>«Охта»*** | Россия             | 77                          | 84      |
| ЗАО «Пургаз»                                | Россия             | 51                          | 51      |
| ООО «Региональная финансовая<br>компания»** | Россия             | -                           | 100     |
| ОАО «Регионгазхолдинг»                      | Россия             | 56                          | 56      |
| «Ричард Энтерпрайзес С.А.»***               | Виргинские острова | 100                         | 100     |
| ЗАО «Росшельф»                              | Россия             | 57                          | 57      |
| ЗАО «РШ-Центр»                              | Россия             | 99                          | 99      |
| ОАО «Севернефтегазпром»****                 | Россия             | 75                          | 75      |
| ООО «Севморнефтегаз»                        | Россия             | 100                         | 100     |
| «Сиб Ойл Трейд Лтд.»***                     | Виргинские острова | 100                         | 100     |
| ООО «Сибнефть-Чукотка»***                   | Россия             | 100                         | 100     |
| ОАО «АК «Сибур»**                           | Россия             | -                           | 100     |
| ОАО «Сибур Холдинг»**                       | Россия             | -                           | 74      |
| ОАО «Сибур-Минеральные удобрения»**         | Россия             | -                           | 100     |
| ЗАО «Сибур-Моторс»**                        | Россия             | -                           | 100     |
| ОАО «Сибур-Нефтехим»**                      | Россия             | -                           | 100     |
| ОАО «Сибур-Русские шины»**                  | Россия             | -                           | 100     |
| ОАО «Сибур-Тюмень»**                        | Россия             | -                           | 100     |
| ОАО «СибурТюменьГаз»**                      | Россия             | -                           | 100     |
| ОАО «Собинбанк»                             | Россия             | 100                         | -       |
| ЗАО «Спеццистерны»**                        | Россия             | -                           | 100     |
| ОАО «Спецгазавтотранс»                      | Россия             | 51                          | 51      |
| ОАО «Телекомпания НТВ»**                    | Россия             | -                           | 100     |
| ОАО «Томскгазпром»                          | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «Томскнефтехим»**                       | Россия             | -                           | 100     |
| ОАО «Центрэнергогаз»                        | Россия             | 62                          | 62      |
| ОАО «Центргаз»                              | Россия             | 100                         | 100     |
| ООО «ВНИИГАЗ»                               | Россия             | 100                         | 100     |
| ОАО «Востокгазпром»                         | Россия             | 99                          | 99      |
| ОАО «ОГК-2»*****                            | Россия             | 57                          | -       |
| ОАО «ОГК-6»*****                            | Россия             | 60                          | -       |
| ЗАО «Ямалгазинвест»                         | Россия             | 100                         | 100     |
| ОАО «Ярославский шинный завод»**            | Россия             | -                           | 88      |

## 31. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ (продолжение)

| Дочерняя компания   | Местоположение | % участия на<br>31 декабря* |         |
|---|----------------|-----------------------------|---------|
|   |                | 2008 г.                     | 2007 г. |
| ООО «Юграгазпереработка»**  | Россия         | -                           | 51      |
| ООО «Заполярье»***  | Россия         | 100                         | 100     |
| ОАО «Запсибгазпром»   | Россия         | 77                          | 77      |
| «ЗМБ-Зарубежгаз Менеджмент унд<br>Бетайлигунгсгезельшафт мбХ» (ЗМБ<br>ГмбХ) | Германия       | 100                         | 100     |
| ОАО «Завод Бензол»**  | Россия         | -                           | 100     |
| «ЗГГ Кайман Холдинг Лтд.»   | Острова Кайман | 100                         | 100     |
| «ЗГГ Кайман Лтд.»   | Острова Кайман | 100                         | 100     |
| «ЗМБ (Швейцария) АГ»  | Швейцария      | 100                         | 100     |

\* Суммарная доля компаний Группы в уставном капитале объектов вложений

\*\* Дочерние компании ОАО «Газпромбанк», ОАО «Сибур Холдинг» и группы Газпром-Медиа (Группа прекратила отражать эти компании в качестве дочерних, см. Примечание 34)

\*\*\* Дочерние компании ОАО «Газпром нефть»

\*\*\*\* Указана доля голосующих акций

\*\*\*\*\* Контролирующая доля была приобретена в 2008 году (см. Примечание 33)

## 32. ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

|  | За год, закончившийся<br>31 декабря |                |
|--|-------------------------------------|----------------|
|  | 2008 г.                             | 2007 г.        |
| Доля меньшинства на начало года                        | 362 308                             | 161 362        |
| Доля меньшинства в чистой прибыли дочерних компаний    | 28 452                              | 36 947         |
| Деконсолидация Группы Газпромбанк (см. Примечание 34)  | (148 035)                           | -              |
| Дивиденды  | (6 227)                             | (9 320)        |
| Курсовые разницы                                       | 1 120                               | -              |
| Изменение в доле меньшинства в результате приобретений | <u>70 366</u>                       | <u>173 319</u> |
| <b>Доля меньшинства на конец года</b>                  | <b>307 984</b>                      | <b>362 308</b> |

## 33. ПРИОБРЕТЕНИЕ ОАО «ОГК-2» И ОАО «ОГК-6»

На 1 июля 2008 года в результате реорганизации РАО «ЕЭС России» Группа обменяла свою долю в РАО «ЕЭС России» на доли в ОАО «ОГК-2», ОАО «ОГК-6» и ряде других компаний. По состоянию на 1 июля 2008 года доля участия Группы в ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6» составила 57,3% и 60,1% соответственно. Данные доли участия были приобретены Группой в результате покупки 12,2% голосующих акций ОАО «ОГК-2» за 16 млрд. руб. в октябре 2007 года, 17,1% голосующих акций ОАО «ОГК-6» за 21 млрд. руб. в декабре 2007 года, а также обмена доли в РАО «ЕЭС России», справедливая стоимость которой составила 53 млрд. руб., на дополнительные доли в ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6». Справедливая стоимость акций РАО «ЕЭС России», обмененных на доли в ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6» 1 июля 2008 года, была определена на основании рыночных котировок акций ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6», полученных Группой в момент приобретения контроля - 1 июля 2008 года.

Группа учитывала доли в ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6» до июля 2008 г. в составе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний», Группа признала приобретенные активы и обязательства по справедливой стоимости. В данной консолидированной финансовой отчетности руководство скорректировало предварительную оценку справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств, отраженную в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 г. Все корректировки к предварительной оценке справедливой стоимости, отраженной в консолидированной промежуточной финансовой отчетности, были применены ретроспективно с даты приобретения и Группа не ожидает существенных корректировок в дальнейшем.

Справедливая стоимость приобретения представлена денежными средствами в сумме 37 млрд. руб. и справедливой стоимостью обмениваемых акций в сумме 53 млрд. руб.

## 33. ПРИОБРЕТЕНИЕ ОАО «ОГК-2» И «ОГК-6» (продолжение)

Детальный перечень приобретенных активов и обязательств приведен ниже:

|   | ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6»<br>Балансовая<br>стоимость по<br>состоянию на<br>01.07.2008 | Справедливая<br>стоимость |
|---|---|---------------------------|
| Денежные средства и их эквиваленты                                | 1 556   | 1 556                     |
| Дебиторская задолженность и предоплата                            | 4 835   | 4 835                     |
| Товарно-материальные запасы                                       | 6 434   | 6 434                     |
| Прочие оборотные активы   | <u>13 969</u>   | <u>13 969</u>             |
| <b>Оборотные активы</b>   | <b>26 794</b>   | <b>26 794</b>             |
| Основные средства   | 46 631  | 140 221                   |
| Долгосрочная дебиторская задолженность и предоплата               | 26 212  | 26 212                    |
| Прочие внеоборотные активы  | <u>3 952</u>  | <u>3 952</u>              |
| <b>Внеоборотные активы</b>  | <b>76 795</b>   | <b>170 385</b>            |
| <b>Итого активы</b>   | <b>103 589</b>  | <b>197 179</b>            |
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства            | <u>11 048</u>   | <u>11 048</u>             |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>                                | <b>11 048</b>   | <b>11 048</b>             |
| Долгосрочные займы  | 7 756   | 7 756                     |
| Отложенное обязательство по налогу на прибыль                     | 6 283   | 28 745                    |
| Прочие долгосрочные обязательства                                 | <u>1 029</u>  | <u>1 029</u>              |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>                                 | <b>15 068</b>   | <b>37 530</b>             |
| <b>Итого обязательства</b>  | <b>26 116</b>   | <b>48 578</b>             |
| <b>Стоимость чистых активов на дату приобретения</b>              | <b>77 473</b>   | <b>148 601</b>            |
| <b>Справедливая стоимость чистых активов на дату приобретения</b> |   | <b>148 601</b>            |
| Справедливая стоимость доли Группы                                |   | 86 970                    |
| Стоимость приобретения  |   | <u>89 577</u>             |
| <b>Гудвил</b>   |   | <b>2 607</b>              |

Выручка от продаж в размере 41 248 млн. руб. и убыток в размере 35 244 млн. руб. представляют собой сумму выручки от продаж и убытка ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6» за период с момента приобретения Группой контроля до 31 декабря 2008 г. В случае, если бы приобретение произошло 1 января 2008 г., выручка от продаж Группы за год закончившийся 31 декабря 2008 г., составила бы 3 550 823 млн. руб. Прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составила бы 760 499 млн. руб.

На 31 декабря 2008 г. руководство произвело оценку признаков снижения возмещаемой стоимости активов и обязательств ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6». В результате такой оценки, по определенным нефинансовым активам был признан убыток от снижения их стоимости в сумме 44 119 млн. руб., включая гудвил на сумму 2 607 млн.руб., в основном из-за пересмотра прогноза по объемам продаж и увеличения ставки дисконтирования, по сравнению с прогнозом, использованным для определения справедливой стоимости активов и обязательств на дату приобретения указанных компаний (см. Примечание 35).

## 34. ИЗМЕНЕНИЕ ПОРЯДКА ОТРАЖЕНИЯ ГРУППЫ ГАЗПРОМБАНК

Как было описано в Примечании 4, Группа утратила возможность контролировать финансовую и операционную политику Группы Газпромбанк 24 июня 2008 г. С этой даты Группа прекратила отражать компании, входящие в Группу Газпромбанк, в качестве дочерних. Изменение порядка отражения показателей Группы Газпромбанк привело к уменьшению/(увеличению) следующих показателей консолидированного бухгалтерского баланса:

**Оборотные активы**

|  |               |
|--|---------------|
| Денежные средства и их эквиваленты               | 47 242        |
| Денежные средства с ограничением к использованию | 14 866        |
| Краткосрочные финансовые активы                  | 88 277        |
| Дебиторская задолженность и предоплата           | 252 017       |
| Товарно-материальные запасы                      | 21 432        |
| НДС к возмещению                                 | 8 763         |
| Прочие оборотные активы                          | <u>32 602</u> |
|  | 465 199       |

**Внеоборотные активы**

|  |                |
|--|----------------|
| Основные средства  | 72 491         |
| Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании | 46 142         |
| Долгосрочная дебиторская задолженность и предоплата              | 221 041        |
| Долгосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи  | 20 437         |
| Прочие внеоборотные активы                                       | <u>15 080</u>  |
|  | <u>375 191</u> |
| Итого активы   | <u>840 390</u> |

**Обязательства и капитал****Краткосрочные обязательства**

|  |               |
|--|---------------|
| Кредиторская задолженность и начисленные обязательства                             | 221 351       |
| Задолженность по текущему налогу на прибыль  | 195           |
| Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами                       | 6 100         |
| Краткосрочные заемные средства и текущая часть обязательств по долгосрочным займам | 246 140       |
| Краткосрочные векселя к уплате   | <u>25 007</u> |
|  | 498 793       |

**Долгосрочные обязательства**

|   |                |
|---|----------------|
| Долгосрочные займы                            | 164 985        |
| Резервы предстоящих расходов и платежей       | 1 421          |
| Отложенное обязательство по налогу на прибыль | (5 910)        |
| Прочие долгосрочные обязательства             | <u>18 415</u>  |
|   | <u>178 911</u> |
| Итого обязательства                           | 677 704        |

**Капитал**

|   |                 |
|---|-----------------|
| Выкупленные собственные акции             | (26 751)        |
| Нераспределенная прибыль и прочие резервы | <u>(26 751)</u> |
|   | <u>148 035</u>  |
| Доля меньшинства                          | <u>148 035</u>  |
| Итого капитал                             | <u>121 284</u>  |
| Итого обязательства и капитал             | <u>798 988</u>  |

|  |        |
|--|--------|
| Признание инвестиции в Группу Газпромбанк в качестве инвестиции в ассоциированную компанию | 41 402 |
|--|--------|

Изменение порядка отражения показателей Группы Газпромбанк не оказало существенного влияния на консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

**35. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ**

Группа проводит оценку возможного снижения стоимости основных средств, гудвила, инвестиций в ассоциированные и совместно контролируемые компании и прочих активов при наличии признаков обесценения. Восстановительная стоимость активов или групп, генерирующих денежные средства, используемая для тестирования обесценения, определяется на основании прогнозируемых потоков денежных средств и стоимости от их использования.

Для нефинансовых активов Группа провела оценку возможного снижения балансовой стоимости по группам активов, генерирующих денежные средства; по каждой из таких групп была определена стоимость от ее использования как текущая стоимость прогнозируемых потоков денежных средств, дисконтированных с использованием средневзвешенной стоимости капитала Группы, скорректированной, при необходимости, с учетом рисков, связанных с особенностями тех направлений деятельности, к которым относятся генерирующие группы активов. Группа применяла ставки дисконтирования от 10% до 17%. Прогноз потоков денежных средств покрывал период, соразмерный сроку истощения запасов добываемых углеводородов и ожидаемому сроку полезного использования соответствующих активов. При экстраполяции денежных потоков в течение периода, превышающего обычный период для составления бюджетов компаний Группы, темпы изменения соответствующих показателей принимались постоянными или снижающимися. В результате указанной оценки Группа признала резерв по снижению стоимости и соответствующий убыток в размере 51 031 млн. руб. в отношении активов производства электрической и тепловой энергии, включая гудвил, возникший в результате приобретения ОАО «ОГК-2» и ОАО «ОГК-6» (см. Примечание 33). Причинами данного обесценения стали преимущественно прогнозируемое снижение потребления и цен на электроэнергию, а также повышение ставок дисконтирования.

В оценочные резервы включены резерв под обесценение стоимости долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности в сумме 42 057 млн. руб. и 1 348 млн. руб., за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., соответственно, и резерв под снижение прочих финансовых вложений, в сумме 2 726 млн. руб. и 1 422 млн. руб., за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., соответственно.

В результате выявления признаков снижения балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные и совместно контролируемые компании относительно их возмещаемой стоимости, Группа провела тестирование на обесценение по состоянию на 31 декабря 2008 г. Общая величина убытка от обесценения, отраженная в составе доли чистой прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний, составила 28 181 млн. руб. вследствие прогнозируемого снижения потребления сырой нефти и электроэнергии и цен на сырую нефть и электроэнергию, а также повышение ставок дисконтирования.

**36. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ**

В настоящей консолидированной финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Ниже приведено описание характера взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2008 г.

**Государство**

Правительство Российской Федерации является основным акционером ОАО «Газпром» и имеет контрольный пакет акций (включая прямое и косвенное владение) свыше 50% в ОАО «Газпром».

Государство напрямую владеет 38,373% выпущенных акций ОАО «Газпром» по состоянию на 31 декабря 2008 г. Компаниям, контролируемым Государством, принадлежит 11,63% выпущенных акций ОАО «Газпром». Государство не составляет консолидированную финансовую отчетность для публичного пользования. Общим собранием акционеров в июне 2008 г. 11 мест в Совете директоров были распределены следующим образом: шесть представителей государства, два независимых директора и представители руководства. Государственная экономическая и социальная политика оказывает влияние на финансовое положение Группы, результаты ее хозяйственной деятельности и движение денежных средств. В рамках процесса приватизации в 1992 г. Правительство возложило на Группу обязательство по обеспечению бесперебойных поставок газа потребителям в Российской Федерации по регулируемым государством ценам.

## 36. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (продолжение)

## Стороны, контролируемые государством

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с другими компаниями, контролируемые государством. Цены на природный газ и тарифы на электроэнергию в России регулируются Федеральной службой по тарифам («ФСТ»). Кредиты банков предоставляются на основе рыночных процентных ставок. Начисление и уплата налогов осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно, существенные операции, проведенные Группой с государством и контролируемые государством организациями, и сальдо расчетов по ним представлены следующим образом:

Прим.

|  | По состоянию на<br>31 декабря 2008 г. |               | За год, закончившийся<br>31 декабря 2008 г. |         |
|--|---------------------------------------|---------------|---|---------|
|  | Активы                                | Обязательства | Доходы                                      | Расходы |
| <b>Операции и сальдо расчетов с государством</b>                                 |                                       |               |   |         |
| Текущий налог на прибыль   | 30 518                                | 6 774         | -   | 307 094 |
| Единый социальный налог  | 558                                   | 1 075         | -   | 30 460  |
| НДС к возмещению / уплате  | 199 990                               | 20 134        | -   | -       |
| Таможенные платежи   | 60 841                                | -             | -   | -       |
| 18 Прочие налоги   | 2 565                                 | 29 537        | -   | 258 971 |
| <b>Операции и сальдо расчетов с компаниями,<br/>контролируемыми государством</b> |                                       |               |   |         |
| Продажа газа   | -                                     | -             | 95 799                                      | -       |
| Продажа энергии  | -                                     | -             | 78 151                                      | -       |
| Продажа прочих услуг   | -                                     | -             | 1 960                                       | -       |
| Дебиторская задолженность  | 4 211                                 | -             | -   | -       |
| Расходы по транспортировке нефти   | -                                     | -             | -   | 62 975  |
| Кредиторская задолженность   | -                                     | 1 955         | -   | -       |
| Займы  | -                                     | 14 610        | -   | -       |
| Проценты к получению/уплате  | -                                     | -             | 854   | 1 050   |
| Краткосрочные финансовые активы  | 1 176                                 | -             | -   | -       |
| Долгосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии<br>для продажи               | 18 319                                | -             | -   | -       |

Прим.

|  | По состоянию на<br>31 декабря 2007 г. |               | За год, закончившийся<br>31 декабря 2007 г. |         |
|--|---------------------------------------|---------------|---|---------|
|  | Активы                                | Обязательства | Доходы                                      | Расходы |
| <b>Операции и сальдо расчетов с государством</b>                                 |                                       |               |   |         |
| Текущий налог на прибыль   | 9 378                                 | 23 033        | -   | 218 266 |
| Единый социальный налог  | 583                                   | 1 319         | -   | 31 206  |
| НДС к возмещению / уплате  | 190 560                               | 17 000        | -   | -       |
| Таможенные платежи   | 20 323                                | -             | -   | -       |
| 18 Прочие налоги   | 4 311                                 | 32 389        | -   | 229 771 |
| <b>Операции и сальдо расчетов с компаниями,<br/>контролируемыми государством</b> |                                       |               |   |         |
| Продажа газа   | -                                     | -             | 186 705                                     | -       |
| Продажа энергии  | -                                     | -             | 22 296                                      | -       |
| Продажа прочих услуг   | -                                     | -             | 975   | -       |
| Дебиторская задолженность  | 44 373                                | -             | -   | -       |
| Расходы по транспортировке нефти   | -                                     | -             | -   | 44 542  |
| Кредиторская задолженность   | -                                     | 21 328        | -   | -       |
| Займы  | -                                     | 28 007        | -   | -       |
| Проценты к получению/уплате  | -                                     | -             | 1 262                                       | 1 413   |
| Краткосрочные финансовые активы  | 15 030                                | -             | -   | -       |
| Инвестиции в ассоциированные и совместно<br>контролируемые компании              | -                                     | -             | -   | 89      |
| Долгосрочные финансовые активы, имеющиеся в наличии<br>для продажи               | 159 211                               | -             | -   | -       |



**36. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (продолжение)**

Выручка от продажи газа и соответствующая дебиторская задолженность, расходы по транспортировке нефти и соответствующая кредиторская задолженность, включенные в таблицу выше, относятся к компаниям, контролируемым государством.

В ходе регулярной деятельности, Группа несет расходы на электроэнергию и теплоэнергию (см. Примечание 26). Некоторая часть этих расходов относится к закупкам у компаний, контролируемых государством. Из-за структуры российского рынка электроэнергии, эти закупки не могут быть надлежащим образом отделены от закупок электроэнергии от частных компаний.

Информация о передаче объектов социальной сферы государственным органам за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., раскрыта в консолидированном отчете об изменениях капитала. Информация об остаточной стоимости объектов социальной сферы государственной, полученных Группой в ходе приватизации, на 31 декабря 2008 и 2007 гг. раскрыта в Примечании 12.

Информация о финансовых гарантиях, выданных Группой в отношении ассоциированных и совместно контролируемых компаний, представлена в Примечании 37.

**Вознаграждение ключевого управленческого персонала**

Краткосрочное вознаграждение ключевого управленческого персонала (членов Совета директоров и Правления ОАО «Газпром»), включая заработную плату, премии и вознаграждение за участие в органах управления обществ Группы, составило приблизительно 2 056 млн. руб. и 1 697 млн. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно. Указанные суммы включают подоходный налог, но не включают единый социальный налог. Входящие в состав Совета директоров государственные служащие не получают вознаграждения от Группы. Вознаграждение членам Совета директоров утверждается общими годовыми собраниями акционеров обществ Группы. Вознаграждение ключевого управленческого персонала (помимо вознаграждения членам Совета директоров) оговорено условиями трудовых контрактов. Краткосрочное вознаграждение ключевого управленческого персонала также включает в себя оплату услуг оздоровительного характера.

В соответствии с российским законодательством Группа перечисляет взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за всех своих сотрудников, включая ключевой управленческий персонал. Ключевой управленческий персонал также имеет право на долгосрочные выплаты после окончания трудовой деятельности. Данные выплаты включают в себя негосударственное пенсионное обеспечение, осуществляемое НПФ «Газфонд», а также единовременные выплаты при выходе на пенсию, осуществляемые обществами Группы. Большинство сотрудников обществ Группы имеют право на получение данных вознаграждений после окончания трудовой деятельности.

Группа также обеспечивает медицинское страхование и страхование ответственности основного управленческого персонала. Сумма страховых взносов по добровольному медицинскому страхованию составила 1 млн. руб. и 1 млн. руб., по страхованию ответственности 2 млн. руб. и ноль млн. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно.

## 36. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (продолжение)

## Ассоциированные и совместно контролируемые компании

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., существенные операции, проведенные Группой с ассоциированными и совместно контролируемыми компаниями, представлены следующим образом:

|   | За год, закончившийся |         |
|---|-----------------------|---------|
|   | 2008 г.               | 2007 г. |
|   | <b>Доходы</b>         |         |
| <b>Выручка от продажи газа:</b>   |                       |         |
| «РосУкрЭнерго АГ»   | 230 093               | 157 438 |
| «Винтерсхалл Эрдгаз Хандельсхаус ГмбХ и Ко. КГ»                         | 115 317               | 67 656  |
| ЗАО «Панрусгаз»   | 74 878                | 43 179  |
| ОАО «Белтрансгаз» **  | 60 509                | -       |
| «Винтерсхалл Газ ГмбХ и Ко. КГ»   | 56 092                | 41 251  |
| АО «Газум»  | 26 822                | 17 001  |
| «Винтерсхалл Эрдгаз Хандельсхаус Цуг АГ»                                | 25 740                | 19 031  |
| «Промгаз СПА»   | 14 864                | 8 003   |
| АО «Овергаз Инк.»   | 14 088                | 8 101   |
| «ГВХ – Газ унд Варенхандельс ГмбХ»                                      | 10 336                | 6 082   |
| АО «Лиетувос Дуйос»   | 9 039                 | 5 389   |
| АО «Молдовагаз»   | 8 999                 | 6 509   |
| АО «Латвияс Газе»   | 6 533                 | 3 775   |
| АО «Турусгаз»   | 5 733                 | 3 100   |
| ОАО «ТГК-1» **  | 5 492                 | -       |
| ЗАО «Газпром ЮРГМ Трейдинг»   | 5 119                 | 307     |
| ОАО «Мосэнерго»*  | -                     | 19 566  |
| <b>Выручка от продажи услуг по транспортировке газа:</b>                |                       |         |
| «РосУкрЭнерго АГ»   | 23 455                | 11 278  |
| ОАО «НОВАТЭК»   | 11 262                | 8 248   |
| ЗАО «Газпром ЮРГМ Трейдинг»   | 7 217                 | 486     |
| <b>Выручка от продажи сырой нефти и продуктов нефтегазопереработки:</b> |                       |         |
| ОАО «НГК «Славнефть» и его дочерние общества                            | 15 137                | 14 195  |
| <b>Выручка от продажи услуг по переработке газа:</b>                    |                       |         |
| ТОО «КазРосГаз»   | 3 735                 | 3 303   |
|   | <b>Расходы</b>        |         |
| <b>Покупной газ:</b>  |                       |         |
| «РосУкрЭнерго АГ»   | 39 341                | 29 880  |
| ЗАО «Газпром ЮРГМ Трейдинг»   | 23 901                | 1 425   |
| ТОО «КазРосГаз»   | 17 265                | 13 246  |
| ОАО «НОВАТЭК»   | 5 505                 | 3 953   |
| <b>Покупка услуг по транспортировке газа:</b>                           |                       |         |
| АО «СТГ ЕвРоПол ГАЗ»  | 12 206                | 11 081  |
| ОАО «Белтрансгаз» **  | 11 864                | -       |
| «Трубопроводная компания «Голубой поток» Б.В.»                          | 7 513                 | 7 300   |
| <b>Покупные нефть и продукты нефтегазопереработки:</b>                  |                       |         |
| ОАО «НГК «Славнефть» и его дочерние общества                            | 79 511                | 64 198  |
| ОАО «Томскнефть» ВНК и его дочерние общества **                         | 32 958                | -       |
| <b>Покупка услуг по переработке:</b>                                    |                       |         |
| ОАО «НГК «Славнефть» и его дочерние общества                            | 5 816                 | 5 013   |

\* ОАО «Мосэнерго» консолидируется с момента получения в нем контролирующей доли в мае 2007 г.

\*\* Финансовая информация включена с даты приобретения доли.

На территории Российской Федерации Группа поставляла газ ассоциированным компаниям в основном по тарифам, устанавливаемым ФСТ. Продажа газа вне Российской Федерации (за исключением «РосУкрЭнерго АГ») производится на долгосрочной основе по ценам, определяемым исходя из мировых цен на энергоносители.

## 36. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. по существенным операциям Группы с ассоциированными компаниями имелись следующие остатки:

|   | По состоянию на<br>31 декабря 2008 г. |                    | По состоянию на<br>31 декабря 2007 г. |                    |
|---|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|
|   | Активы                                | Обязатель-<br>ства | Активы                                | Обязатель-<br>ства |
| <b>Краткосрочная дебиторская задолженность и предоплата</b> |                                       |                    |                                       |                    |
| «РосУкрЭнерго АГ»   | 76 514                                | -                  | 57 446                                | -                  |
| «Винтерсхалл Газ ГмбХ и Ко. КГ»                             | 13 888                                | -                  | 14 833                                | -                  |
| «Винтерсхалл Эрдгаз Хандельсхаус Цуг АГ»                    | 11 925                                | -                  | 12 439                                | -                  |
| ЗАО «Панрусгаз»   | 11 341                                | -                  | 6 583                                 | -                  |
| ОАО «Белтрансгаз»   | 8 664                                 | -                  | -                                     | -                  |
| АО «Газум»  | 4 322                                 | -                  | 2 868                                 | -                  |
| ОАО «НГК «Славнефть» и его дочерние общества                | 4 313                                 | -                  | 2 516                                 | -                  |
| АО «Молдовагаз»*  | 3 274                                 | -                  | 1 260                                 | -                  |
| ОАО «Салаватнефтеоргсинтез»                                 | 2 493                                 | -                  | -                                     | -                  |
| «Винтерсхалл Эрдгаз Хандельсхаус ГмбХ и Ко. КГ»             | 1 783                                 | -                  | 4 078                                 | -                  |
| ОАО «Сибур Холдинг» и его дочерние общества                 | 1 589                                 | -                  | -                                     | -                  |
| АО «СТГ ЕвРоПол ГАЗ»  | 1 295                                 | -                  | 1 105                                 | -                  |
| ЗАО «Газпром ЮРГМ Трейдинг»                                 | 2 196                                 | -                  | -                                     | -                  |
| ОАО «Газпромбанк»   | 1 077                                 | -                  | -                                     | -                  |
| <b>Денежные средства в ассоциированных компаниях</b>        |                                       |                    |                                       |                    |
| ОАО «Газпромбанк»   | 161 255                               | -                  | -                                     | -                  |
| <b>Долгосрочная дебиторская задолженность и предоплата</b>  |                                       |                    |                                       |                    |
| «Винтерсхалл Газ ГмбХ и Ко. КГ»                             | 11 721                                | -                  | 10 163                                | -                  |
| ОАО «Сибур Холдинг» и его дочерние общества                 | 3 587                                 | -                  | -                                     | -                  |
| АО «СТГ ЕвРоПол ГАЗ»  | 3 555                                 | -                  | 3 955                                 | -                  |
| «РосУкрЭнерго АГ»   | -                                     | -                  | 6 947                                 | -                  |
| <b>Долгосрочные векселя</b>                                 |                                       |                    |                                       |                    |
| ОАО «Газпромбанк»   | 2 536                                 | -                  | -                                     | -                  |

## 36. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (продолжение)

|  | По состоянию на<br>31 декабря 2008 г. |                    | По состоянию на<br>31 декабря 2007 г. |                    |
|--|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|
|  | Активы                                | Обязатель-<br>ства | Активы                                | Обязатель-<br>ства |
| <b>Краткосрочная кредиторская задолженность</b>        |                                       |                    |                                       |                    |
| «Винтерсхалл Газ ГмбХ и Ко. КГ»                        | -                                     | 9 239              | -                                     | 3 245              |
| «РосУкрЭнерго АГ»                                      | -                                     | 9 176              | -                                     | 2 001              |
| ЗАО «Газпром ЮРГМ Трейдинг»                            | -                                     | 4 591              | -                                     | -                  |
| АО «СТГ ЕвроПол ГАЗ»                                   | -                                     | 4 470              | -                                     | 2 456              |
| ОАО «Сибур Холдинг» и его дочерние общества            | -                                     | 2 756              | -                                     | -                  |
| ТОО «КазРосГаз»  | -                                     | 1 994              | -                                     | 1 787              |
| ОАО «НГК «Славнефть» и его дочерние общества           | -                                     | 1 580              | -                                     | 4 242              |
| ОАО «Белтрансгаз»                                      | -                                     | 1 351              | -                                     | -                  |
| ОАО «НОВАТЭК»  | -                                     | 1 111              | -                                     | 375                |
| <b>Долгосрочная кредиторская задолженность</b>         |                                       |                    |                                       |                    |
| ОАО «Сибур Холдинг» и его дочерние общества            | -                                     | 3 627              | -                                     | -                  |
| <b>Краткосрочные займы от ассоциированных компаний</b> |                                       |                    |                                       |                    |
| ОАО «Газпромбанк»                                      | -                                     | 7 875              | -                                     | -                  |
| ОАО «Томскнефть» ВНК и его дочерние общества           | -                                     | 8 478              | -                                     | -                  |
| «Винтерсхалл Эрдгаз Хандельсхаус ГмбХ и Ко. КГ»        | -                                     | 2 344              | -                                     | 1 770              |
| <b>Долгосрочные займы от ассоциированных компаний</b>  |                                       |                    |                                       |                    |
| ОАО «Газпромбанк»                                      | -                                     | 9 513              | -                                     | -                  |

\* За вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в сумме 37 125 млн. руб. и 27 821 млн. руб. на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно.

Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании представлены в Примечании 13. Информация по гарантиям, выданным за ассоциированные и совместно контролируемые компании представлена в Примечании 37.

## 37. КОНТРАКТНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

## Финансовые поручительства

|  | 31 декабря    |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 2008 г.       | 2007 г.       |
| Поручительства, выданные за:                   |               |               |
| «Трубопроводную компанию «Голубой поток» Б.В.» | 24 092        | 24 352        |
| «МРК Энерджи ДМСС»                             | 6 959         | -             |
| «ЕМ Интерфинанс Лимитед»                       | 5 823         | -             |
| «Девере Капитал Интернэшнл Лимитед»            | 5 691         | -             |
| ЗАО «Ачимгаз»                                  | 4 961         | 4 591         |
| «Блэкрок Капитал Инвестментс Лимитед»          | 4 934         | -             |
| ОАО «Группа Е4»                                | 3 562         | -             |
| «Норд Стрим АГ»                                | 2 536         | -             |
| «Газтрансит»                                   | 1 294         | 1 346         |
| «ДСЛ Эссетс Интернэшнл Лимитед»                | 888           | -             |
| «Юнайтед Энерджи Инвестментс Лимитед»          | 887           | -             |
| «Газпром Ливия Б.В.»                           | -             | 4 467         |
| Прочие   | <u>25 701</u> | <u>59 484</u> |
|  | <b>87 328</b> | <b>94 240</b> |

**37. КОНТРАКТНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)**

Исторически контрагенты выполняли свои контрактные обязательства. Максимальная подверженность кредитному риску в связи с выданными финансовыми гарантиями составляет 87 328 млн. руб. и 94 240 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно.

В состав финансовых поручительств включены поручительства в долларах США на сумму 1 587 млн. долл. США и 1 348 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. соответственно.

В июле 2005 г. «Трубопроводная компания «Голубой поток» Б.В.» рефинансировала часть существующих обязательств, на которую продолжают распространяться поручительства Группы, погасив обязательства перед группой итальянских и японских банков. Для финансирования данной операции были получены займы от компании «Газстрим СА» в размере 1 185,3 млн. долл. США. Группа выдала поручительство под обеспечение данных займов. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. непогашенный остаток задолженности по займам, полученным компанией, на которые распространялись поручительства Группы, составил 23 052 млн. руб. (785 млн. долл. США) и 23 652 млн. руб. (964 млн. долл. США) соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. «Трубопроводной компании «Голубой поток» Б.В.» также был предоставлен займ «Депфа Инвестмент Банк Лтд.» в размере 1 040 млн. руб. (35 млн. долл. США) и 700 млн. руб. (29 млн. долл. США), на который распространялись поручительства Группы.

В 2007 г. Группа выдала поручительства компании «Винтерсхалл Фермегенсфервальтунгсгезельшафт мбХ» за ЗАО «Ачимгаз» под обеспечение полученных займов, направленных на дополнительное финансирование опытно-промышленной эксплуатации проекта разработки Ачимовских отложений Уренгойского месторождения. Ответственность Группы по займам ограничена 50% в соответствии с долей владения в ЗАО «Ачимгаз». По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. сумма поручительств составила 4 961 млн. руб. (120 млн. евро) и 4 591 млн. руб. (128 млн. евро) соответственно.

В январе 2008 г. Группа выдала поручительство компании «Европайп ГмбХ», производителю стальных труб большого диаметра, за «Норд Стрим АГ» в связи с контрактом на поставку труб для строительства газопровода «Норд Стрим». По состоянию на 31 декабря 2008 г. сумма поручительств составила 2 536 млн. руб. (61 млн. евро).

В апреле 2008 г. Группа выдала поручительство за компанию «МРК Энерджи ДМСС» в отношении кредита, полученного от «Кредит Свисс Интернэшнл» и АКБ «Национальный Резервный банк» (ОАО) на строительство газопровода «перевал Кударский – г. Цхинвал» (Южная Осетия). По состоянию на 31 декабря 2008 г. сумма поручительства составила 6 959 млн. руб.

В 2006 г. Группа выдала поручительства в отношении займов, предоставленных пятью компаниями, занимающихся финансированием («Девере Капитал Интернэшнл Лимитед», «Блэкрок Капитал Инвестментс Лимитед», «ДСЛ Эссетс Интернэшнл Лимитед», «Юнайтед Энерджи Инвестментс Лимитед», «ЕМ Интерфинанс Лимитед»). Эти компании являлись компаниями специального назначения Группы Газпромбанк, которая несла риски, связанные с этими займами. В связи с изменением порядка отражения показателей Группы Газпромбанк в консолидированной финансовой отчетности Группы, а также в связи с тем, что Группа продолжает выступать гарантом, данные поручительства отражены как выданные третьим сторонам. По состоянию на 31 декабря 2008 г. сумма поручительств составила 18 223 млн. руб. (620 млн. долл. США).

В мае 2008 г. Группа выдала поручительство ОАО «Банк Москвы» за компанию ОАО «Группа Е4» под обеспечение обязательств по договору на поставку силовых установок. По состоянию на 31 декабря 2008 г. сумма поручительства составила 3 562 млн. руб. (86 млн. евро).

По строке «Прочие», по состоянию на 31 декабря 2008 г. показаны гарантии, выданные ОАО «Собинбанк» третьим сторонам, в размере 8 267 млн. руб.

По строке «Прочие», по состоянию на 31 декабря 2007 г., в основном, показаны гарантии, выданные ОАО «Газпромбанк» третьим сторонам, в размере 54 122 млн. руб. В январе 2007 г. ОАО «Газпромбанк» предоставило гарантии за ОАО «Сибнефтегаз» в отношении кредитов, полученных от ОАО «Сбербанк России». По состоянию на 31 декабря 2007 г. сумма гарантий составила 5 934 млн. руб.

В августе 2007 г. ОАО «Газпромбанк» предоставило гарантии за ОАО «Лукойл-НОРСИ-Инвест» в отношении кредитов, полученных от ОАО «Лукойл-Нижегороднефтеоргсинтез». По состоянию на 31 декабря 2007 г. сумма гарантий составила 5 308 млн. руб.

В 2007 г. ОАО «Газпромбанк» предоставило гарантии бывшим владельцам акций ОАО «Салаватнефтеоргсинтез» за ЗАО «Лидер» в отношении покупки им доли в ОАО «Салаватнефтеоргсинтез». По состоянию на 31 декабря 2007 г. сумма гарантий составила 16 525 млн. руб.

### 37. КОНТРАКТНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

#### Обязательства по капитальным затратам

В декабре 2008 г. Совет директоров ОАО «Газпром» утвердил инвестиционную программу на 2009 г. в размере около 920 млрд. руб. В настоящее время компания находится в процессе формирования уточненной программы.

#### Обязательства по поставкам газа

Группа заключила долгосрочные контракты на поставку газа с различными компаниями, осуществляющими свою деятельность в Европе, сроком от 5 до 20 лет. Объемы поставок и цены указанных контрактов могут изменяться в зависимости от различных факторов, определенных контрактными условиями. На 31 декабря 2008 г. по указанным долгосрочным обязательствам на поставку газа убытка не ожидается.

### 38. ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

#### Условия ведения хозяйственной деятельности

Хозяйственная деятельность и доходы Группы продолжают время от времени и в различной степени подвергаться влиянию политических, правовых, финансовых и административных изменений, включая изменения требований по охране окружающей среды, происходящих в Российской Федерации. Учитывая капиталоемкий характер отрасли, Группа также подвергается разного рода рискам физического ущерба. Характер и частота событий и явлений, связанных с этими рисками, равно как и их влияние на будущую деятельность и прибыль Группы, в настоящее время определить невозможно.

Несмотря на высокие темпы экономического роста последних лет, в 2008 году, особенно в четвертом квартале, финансовая ситуация на российском рынке значительно ухудшилась. Нестабильность на мировых финансовых и товарных рынках, а также воздействия других факторов, привели к существенному спаду на российском фондовом рынке с середины 2008 года. С сентября 2008 года отмечается рост неустойчивости валютных рынков и значительное обесценение российского рубля относительно ряда основных валют. Официальный курс Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ) вырос с 25,37 рублей за один доллар США по состоянию на 1 октября 2008 года до 29,38 рублей за один доллар США по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Последние события на финансовых рынках повлияли и на товарные рынки. Цена спот на нефть Urals на условиях FOB снизилась с 91,15 долларов США на 29 сентября 2008 года до 41,83 долларов США на 31 декабря 2008 года.

Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от мировой макроэкономической ситуации, эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики Правительства РФ, развития налоговой, правовой, административной и политической систем.

#### Процедуры правового характера

Группа выступает одной из сторон в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной хозяйственной деятельности. Кроме того, Группа подчиняется ряду законодательных актов об охране окружающей среды, издаваемых различными государственными инстанциями и регулирующих использование, хранение и утилизацию некоторых продуктов. По мнению руководства, существующие в настоящее время претензии или иски к Группе не могут оказать какое-либо существенное негативное влияние на деятельность или финансовое положение Группы.

#### Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

По мнению Руководства, по состоянию на 31 декабря 2008 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы, с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства останется стабильным.

**38. ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ (продолжение)****Изменения, происходящие в Группе**

Группа продолжает испытывать на себе влияние инициатив в рамках преобразований, осуществляемых как в Российской Федерации, так и на некоторых из своих экспортных рынков. Будущее направление и последствия любых преобразований во многом зависят от политических факторов. Возможные реформы в области структурной реорганизации и политики по установлению тарифов, а также другие инициативы Правительства могут оказать значительное влияние на компании Группы, оценить которое не представляется возможным.

**Охрана окружающей среды**

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую переоценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды. Обязательства отражаются в отчетности по мере выявления. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений действующего законодательства, регулирования гражданских споров или изменений в нормативах, не могут быть оценены с достаточной точностью, но они могут оказаться существенными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство Группы считает, что в настоящий момент не имеется существенных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде, помимо тех, которые отражены в консолидированной финансовой отчетности.

**Обязательства в социальной сфере**

Группа вносит определенный вклад в техническое обслуживание и совершенствование местных инфраструктур и улучшение благосостояния своих сотрудников. В частности, Группа участвует в финансировании строительства и содержания жилищного фонда, медицинских и лечебно-оздоровительных учреждений, предприятий общественного транспорта и удовлетворении прочих социальных нужд, преимущественно в северных регионах Российской Федерации, в которых Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность.

**Финансовый кризис и экономический спад**

В результате продолжающегося глобального финансового кризиса, возникли среди прочего такие явления, как снижение возможности привлечения финансирования на рынках капитала, снижение уровня ликвидности в российском банковском секторе и в экономике в целом, повышение ставок межбанковского кредитования, а также очень высокая степень нестабильности фондовых и валютных рынков. Неопределенности на глобальном финансовом рынке также привели к банкротствам банков и необходимости применения мер по спасению банков в США, Западной Европе и России. В рамках данных мер, в 2008 г. Группа приобрела доли в некоторых российских банках.

В условиях продолжающегося финансового кризиса невозможно полностью предугадать воздействие, которое он может оказать. С августа 2007 года доступность внешнего финансирования на финансовых рынках существенно снизилась. Такие обстоятельства повлияли на способность Группы получать новые заимствования и рефинансировать существующие заемные средства на условиях, которые были применимы к операциям, осуществленным в более ранние периоды (см. Примечание 40). Должники (заемщики) Группы могут также пострадать от снижения ликвидности, что в свою очередь повлияет на их способность погашать свой долг.

Ухудшение условий ведения деятельности должников (заемщиков) оказало воздействие на прогнозы руководства в отношении потоков денежных средств и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов (см. Примечание 35). Руководство отразило наилучшую оценку ожидаемых будущих потоков денежных средств в оценке обесценения.

Показатель чистых активов пенсионного плана, отраженный в составе прочих внеоборотных активов, подвержен снижению стоимости инвестиций НПФ «Газфонд» (см. Примечание 23).

В настоящий момент руководство не может достоверно оценить влияние на финансовое положение Группы дальнейшего снижения ликвидности финансовых рынков и роста нестабильности на валютных и фондовых рынках. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и роста бизнеса Группы в создавшихся обстоятельствах.

Группа подвержена влиянию изменяющихся экономических условий, вызванных снижением экономического роста, уменьшением спроса на некоторые товары и снижением цен на нефть. Эти изменения повлияли на среднесрочные прогнозы движения денежных средств и оценки резервов под обесценение финансовых и нефинансовых активов. По состоянию на 31 декабря 2008 г. руководство пересмотрело средне- и долгосрочные прогнозы движения денежных средств и оценку резервов под обесценение финансовых и других активов (см. Примечание 35).

**39. ФАКТОРЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ**

В результате своей деятельности Группа подвержена целому ряду финансовых рисков: рыночный риск (включая влияние колебаний валютных обменных курсов, риск влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость и денежные потоки, а также риск влияния изменения цен реализации товарной продукции), кредитные риски и риски ликвидности. Общая программа Группы по управлению рисками сконцентрирована на непредсказуемости финансовых рынков и нацелена на минимизацию потенциальных негативных последствий для финансового положения Группы.

Управление рисками осуществляется централизованно на уровне Группы, а также на уровне дочерних компаний в соответствии с принятой Группой стратегией.

**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск влияния изменений рыночных факторов, включая валютные обменные курсы, процентные ставки, цены на товары и ценные бумаги, котирующиеся на рынке, на финансовые результаты Группы или стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов.

*(а) Валютный риск*

Группа осуществляет деятельность в международном масштабе и подвержена валютному риску вследствие колебания обменных курсов, в основном, доллара США и евро. Валютный риск связан с активами, обязательствами, операциями и финансированием, выраженными в иностранной валюте.

Далее представлена балансовая стоимость финансовых инструментов Группы, выраженных в следующих валютах:

| Прим.                           | Рубль   | Доллар<br>США  | Евро           | Прочее        | Итого            |
|---------------------------------|---|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>На 31 декабря 2008 г.</b>    |   |                |                |               |                  |
| <b>Финансовые активы</b>        |   |                |                |               |                  |
| <b>Оборотные</b>                |   |                |                |               |                  |
|                                 | Денежные средства и их эквиваленты  |                |                |               |                  |
|                                 | 184 344   | 114 319        | 39 533         | 5 637         | 343 833          |
|                                 | Краткосрочные финансовые активы   |                |                |               |                  |
|                                 | 23 365  | -              | 83             | -             | 23 448           |
| 10                              | Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность |                |                |               |                  |
|                                 | 185 075   | 207 100        | 83 346         | 31 775        | 507 296          |
| <b>Внеоборотные</b>             |   |                |                |               |                  |
| 14                              | Долгосрочная дебиторская задолженность  |                |                |               |                  |
|                                 | 136 643   | 10 413         | 310            | -             | 147 366          |
|                                 | Долгосрочные финансовые активы для продажи  |                |                |               |                  |
|                                 | 43 210  | -              | 4 976          | -             | 48 186           |
|                                 | <b>572 637</b>  | <b>331 832</b> | <b>128 248</b> | <b>37 412</b> | <b>1 070 129</b> |
| <b>Финансовые обязательства</b> |   |                |                |               |                  |
| <b>Краткосрочные</b>            |   |                |                |               |                  |
| 17                              | Кредиторская задолженность и начисленные обязательства                                |                |                |               |                  |
|                                 | 308 564   | 85 137         | 26 091         | 21 712        | 441 504          |
|                                 | Краткосрочные заемные средства и текущая часть долгосрочных заемных средств           |                |                |               |                  |
|                                 | 111 257   | 273 429        | 47 011         | 943           | 432 640          |
|                                 | Краткосрочные векселя к уплате  |                |                |               |                  |
|                                 | 8 052   | -              | -              | -             | 8 052            |
| <b>Долгосрочные</b>             |   |                |                |               |                  |
|                                 | Долгосрочные заемные средства   |                |                |               |                  |
|                                 | 74 548  | 496 303        | 352 282        | 97            | 923 230          |
|                                 | 1 718   | -              | -              | -             | 1 718            |
|                                 | <b>504 139</b>  | <b>854 869</b> | <b>425 384</b> | <b>22 752</b> | <b>1 807 144</b> |



## 39. ФАКТОРЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ (продолжение)

| Прим.                           | Рубль   | Доллар<br>США    | Евро           | Прочее         | Итого         |                  |
|---------------------------------|---|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| <b>На 31 декабря 2007 г.</b>    |   |                  |                |                |               |                  |
| <b>Финансовые активы</b>        |   |                  |                |                |               |                  |
| <b>Оборотные</b>                |   |                  |                |                |               |                  |
|                                 | Денежные средства и их эквиваленты  | 161 507          | 63 892         | 46 147         | 7 563         | 279 109          |
|                                 | Краткосрочные финансовые активы   | 111 103          | 1 790          | 199            | 819           | 113 911          |
| 10                              | Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность | 365 938          | 124 598        | 76 817         | 10 002        | 577 355          |
| <b>Внеоборотные</b>             |   |                  |                |                |               |                  |
| 14                              | Долгосрочная дебиторская задолженность  | 253 951          | 14 490         | 1 989          | -             | 270 430          |
|                                 | Долгосрочные финансовые активы для продажи  | <u>246 828</u>   | <u>6 000</u>   | <u>1 853</u>   | <u>1 529</u>  | <u>256 210</u>   |
|                                 | <b>Итого финансовые активы</b>  | <b>1 139 327</b> | <b>210 770</b> | <b>127 005</b> | <b>19 913</b> | <b>1 497 015</b> |
| <b>Финансовые обязательства</b> |   |                  |                |                |               |                  |
| <b>Краткосрочные</b>            |   |                  |                |                |               |                  |
| 17                              | Кредиторская задолженность и начисленные обязательства                                | 378 802          | 44 857         | 34 668         | 14 292        | 472 619          |
|                                 | Краткосрочные заемные средства и текущая часть долгосрочных заемных средств           | 158 704          | 313 520        | 30 460         | 1 386         | 504 070          |
|                                 | Краткосрочные векселя к уплате  | 21 455           | -              | -              | -             | 21 455           |
| <b>Долгосрочные</b>             |   |                  |                |                |               |                  |
|                                 | Долгосрочные заемные средства   | 135 773          | 563 070        | 282 565        | -             | 981 408          |
|                                 | Долгосрочные векселя к уплате   | <u>3 555</u>     | <u>-</u>       | <u>-</u>       | <u>-</u>      | <u>3 555</u>     |
|                                 | <b>Итого финансовые обязательства</b>   | <b>698 289</b>   | <b>921 447</b> | <b>347 693</b> | <b>15 678</b> | <b>1 983 107</b> |

Руководство Группы снижает степень валютного риска путем соотношения активов и обязательств, стоимость которых выражена в сопоставимых иностранных валютах.

По состоянию на 31 декабря 2008 г., если бы стоимость рубля по отношению к доллару США снизилась на 30% при неизменности всех прочих показателей, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 155 194 млн. руб., в основном, в результате убытков по курсовым разницам при пересчете выраженных в долларах США заемных средств, что было бы частично компенсировано прибылью по курсовым разницам при пересчете выраженной в долларах США задолженности покупателей и заказчиков. По состоянию на 31 декабря 2007 г., если бы стоимость рубля по отношению к доллару США снизилась на 10% при неизменности всех прочих показателей, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 71 668 млн. руб. В 2008 году прибыль Группы более чувствительна к изменению обменного курса рубля, чем в 2007 году из-за увеличения суммы заемных средств, выраженных в долларах США. Эффект соответствующего увеличения стоимости рубля по отношению к доллару США составляет приблизительно такую же сумму с противоположным знаком.

По состоянию на 31 декабря 2008 г., если бы стоимость рубля по отношению к евро снизилась на 30% при неизменности всех прочих показателей, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 90 552 млн. руб., в основном, в результате убытков по курсовым разницам при пересчете выраженных в евро заемных средств, что было бы частично компенсировано прибылью по курсовым разницам при пересчете выраженной в евро задолженности покупателей и заказчиков.

**39. ФАКТОРЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2007 г., если бы стоимость рубля по отношению к евро снизилась на 5% при неизменности всех прочих показателей, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 11 127 млн. руб. Эффект соответствующего увеличения стоимости рубля по отношению к евро составляет приблизительно такую же сумму с противоположным знаком.

*(б) Риск изменения процентных ставок и его влияния на денежные потоки и справедливую стоимость*

Колебания рыночных процентных ставок оказывают влияние на финансовое положение и потоки денежных средств Группы. Группа, главным образом, подвержена риску изменения процентной ставки по долгосрочным кредитам и займам. Кредиты и займы, предоставленные под варьируемые процентные ставки, подвергают Группу риску влияния изменений процентных ставок на денежные потоки. Займы с фиксированной процентной ставкой подвергают Группу риску влияния изменений процентной ставки на справедливую стоимость. В таблице ниже представлено соотношение долгосрочных займов по фиксированным и плавающим процентным ставкам:

| Долгосрочные займы       | 31 декабря       |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | 2008 г.          | 2007 г.          |
| По фиксированным ставкам | 914 937          | 869 194          |
| По плавающим ставкам     | 247 312          | 386 357          |
| <b>Итого</b>             | <b>1 162 249</b> | <b>1 255 551</b> |

Группа не имеет формального регламента в отношении определения допустимого риска, связанного с фиксированными и плавающими процентными ставками. Однако Группа проводит анализ текущих процентных ставок и по результатам такого анализа при привлечении нового займа руководство Группы принимает решение в отношении того, какие займы - по фиксированным или плавающим процентным ставкам - являются более выгодными на период их привлечения.

В течение 2008 и 2007 гг. заемные средства Группы, полученные под плавающие ставки, были главным образом выражены в долларах США и евро.

По состоянию на 31 декабря 2008 г., если бы процентные ставки по выраженным в долларах США и евро кредитам и займам увеличились на 2,0% при неизменности всех прочих показателей, прибыль до налогообложения за 2008 год уменьшилась бы на 4 946 млн. руб. в основном, в результате увеличения расходов по выплате процентов по кредитам и займам с плавающей ставкой. По состоянию на 31 декабря 2007 г., если бы процентные ставки по выраженным в долларах США и евро кредитам и займам увеличились на 1,0% при неизменности всех прочих показателей, прибыль до налогообложения за 2007 год уменьшилась бы на 3 864 млн. руб. Эффект соответствующего снижения валютных ставок составляет приблизительно такую же сумму с противоположным знаком.

*(в) Риск изменения цен на товары*

Риск изменения цен на товары - возможное изменение цен на природный газ, нефть и продукты их переработки и их влияния на будущие показатели деятельности и результаты операционной деятельности Группы. Снижение цен может привести к снижению чистой прибыли и потоков денежных средств. Сохранение низких цен в течение продолжительного периода времени может привести к сокращению объемов деятельности по разведке и добыче газа, а также к сокращению объемов газа, имеющегося в наличии для транспортировки через трубопроводную систему Группы и переработки на ее предприятиях, и, в конечном итоге, может оказать влияние на способность Группы выполнять свои обязательства по договорам.

Общая стратегия Группы в отношении добычи и реализации природного газа, нефти и продуктов их переработки осуществляется централизованно. Все экспортные продажи природного газа, газового конденсата и других углеводородов в Европу и другие страны осуществляются, главным образом, путем заключения долгосрочных договоров. Экспортные цены на природный газ в Европу и другие страны основаны на формуле, связанной с мировыми ценами на нефтепродукты, которые, в свою очередь, связаны с мировыми ценами на нефть.

**39. ФАКТОРЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ (продолжение)**

Подверженность Группы риску изменения цен на товары в основном возникает при проведении экспортных операций (см. Примечание 25). Цены на природный газ в Российской Федерации устанавливаются Федеральной службой по тарифам и вследствие этого менее подвержены риску значительного колебания.

Группа на регулярной основе оценивает возможные сценарии будущих колебаний цен на товары и их влияние на операционные и инвестиционные решения.

Однако, в условиях текущей экономической ситуации, оценки руководства могут значительно отличаться от фактического влияния изменения цен на товары на финансовое положение Группы.

*(г) Риск изменения стоимости ценных бумаг*

Группа подвержена изменениям стоимости долевых ценных бумаг в составе инвестиций Группы, которые в консолидированном бухгалтерском балансе классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи или как инвестиции, изменение справедливой стоимости которых отражается на счете прибылей и убытков (см. Примечание 15).

По состоянию на 31 декабря 2008 г., если бы фондовый индекс РТС, который в первую очередь оказывает влияние на основную часть долевых ценных бумаг Группы, уменьшился на 60% при отсутствии изменений во всех других показателях, при условии высокой корреляции стоимости данных ценных бумаг с индексом, прибыль до налогообложения за указанный период уменьшилась бы на 32 685 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2007 г., если бы фондовый индекс РТС, который в первую очередь оказывает влияние на основную часть долевых ценных бумаг Группы, уменьшился на 40% при отсутствии изменений во всех других показателях, при условии высокой корреляции стоимости данных ценных бумаг с индексом, прибыль до налогообложения за указанный период уменьшилась бы на 5 447 млн. руб., а прочие составляющие собственного капитала уменьшились бы на 42 786 млн. руб.

Для управления ценовым риском, связанным с инвестициями в долевые ценные бумаги, дочерние банки Группы диверсифицируют свой инвестиционный портфель.

Группа также подвержена риску изменения стоимости долевых ценных бумаг, входящих в активы пенсионного плана НПФ «Газфонд» (см. Примечание 23).

**Кредитный риск**

Кредитный риск - это риск потенциального финансового убытка, который может возникнуть у Группы при невыполнении контрагентом своих договорных обязательств. Максимальная величина данного риска соответствует стоимости активов, которые могут быть утрачены.

Кредитный риск возникает по денежным средствам и их эквивалентам, производным финансовым инструментам и депозитам в банках и финансовых учреждениях, а также по открытой кредитной позиции в отношении оптовых и розничных клиентов, включая непогашенную дебиторскую задолженность и договорные обязательства.

Для Группы основным финансовым инструментом, подверженным кредитному риску, является дебиторская задолженность, в том числе векселя. Руководство Группы периодически оценивает кредитный риск по дебиторской задолженности, учитывая финансовое положение покупателей, их кредитную историю и прочие факторы.

Группа также периодически оценивает дебиторскую задолженность по срокам ее возникновения и учитывает данный анализ при расчете резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности (см. Примечание 10). Влияние кредитного риска в основном зависит от индивидуальных особенностей покупателей, в особенности от риска неисполнения обязательств и странового риска. Группа работает с различными покупателями при этом значительная часть продаж приходится на ряд крупных покупателей.

Несмотря на то, что текущая экономическая ситуация может оказать влияние на способность покупателей погашать свой долг, руководство считает, что резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности является достаточным.

Денежные средства и их эквиваленты размещаются только в тех банках, которые, по мнению Группы, имеют минимальный риск дефолта.

## 39. ФАКТОРЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ (продолжение)

В таблице ниже представлена максимальная подверженность Группы кредитному риску:

|  | 31 декабря       |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 2008             | 2007             |
| Денежные средства и их эквиваленты   | 343 833          | 279 109          |
| Долговые ценные бумаги   | 21 431           | 100 293          |
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков<br>и прочая дебиторская задолженность | 657 798          | 847 784          |
| Финансовые гарантии  | <u>87 328</u>    | <u>94 240</u>    |
| <b>Итого максимальный кредитный риск</b>   | <b>1 110 390</b> | <b>1 321 426</b> |

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их исполнения. Управление рисками ликвидности включает в себя поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и ценных бумаг, котирующихся на рынке, и доступность финансовых ресурсов посредством обеспечения кредитных линий. Управление риском ликвидности осуществляется централизованно на уровне Группы. Руководство регулярно отслеживает планируемые поступления денежных средств и платежи.

В управлении данным риском важным фактором является наличие доступа Группы к финансовым ресурсам банков и прочих рынков капитала. В связи с динамичным характером деятельности Группы руководство поддерживает гибкую стратегию в привлечении финансовых ресурсов, сохраняя возможность доступа к выделенным кредитным линиям.

Руководство Группы считает, что имеет достаточный доступ к финансированию через рынки коммерческих ценных бумаг и выделенные кредитные линии для выполнения своих обязательств.

Тем не менее, последствия продолжающегося глобального кризиса ликвидности повлияли на способность Группы получать новые заимствования и рефинансировать существующие заемные средства на условиях, которые были применимы к операциям, осуществленным в более ранние периоды.

В апреле 2009 г. Группа выпустила облигации участия в кредите на сумму 2 250 млн. долл. США и 500 млн. швейцарских франков с процентной ставкой 9,25% и 9% и сроком погашения в 2019 и 2011 гг., соответственно (см. Примечание 40).

В приведенной ниже таблице финансовые обязательства Группы сгруппированы по срокам погашения исходя из периода на отчетную дату, остающегося до даты погашения, согласно условиям договора. Суммы в таблице представляют собой недисконтированные потоки денежных средств в соответствии с договорами. Остатки, подлежащие погашению в течение 12 месяцев, равны балансовой стоимости обязательств, так как эффект дисконтирования является незначительным.

|   | Менее 6<br>месяцев | От 6 до 12<br>месяцев | От 1 до<br>2 лет | От 2 до 5<br>лет | Более 5<br>лет |
|---|--------------------|-----------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>На 31 декабря 2008 г.</b>  |                    |                       |                  |                  |                |
| Долгосрочные и краткосрочные<br>заемные средства  | 245 676            | 186 964               | 181 615          | 267 294          | 474 321        |
| Задолженность по расчетам с<br>поставщиками и подрядчиками и<br>прочая кредиторская задолженность | 428 872            | 12 632                | -                | -                | -              |
| <b>На 31 декабря 2007 г.</b>  |                    |                       |                  |                  |                |
| Долгосрочные и краткосрочные<br>заемные средства  | 312 881            | 191 189               | 241 754          | 356 741          | 662 374        |
| Задолженность по расчетам с<br>поставщиками и подрядчиками<br>прочая кредиторская задолженность   | 456 855            | 15 764                | -                | -                | -              |

Информация о производных финансовых инструментах представлена в Примечании 22.

В основном, условия предоставления заемных средств Группе не содержат финансовых ковенант, которые могли бы привести к досрочному погашению обязательств.

**39. ФАКТОРЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ (продолжение)****Управление риском капитала**

Основными элементами управления капиталом руководство считает собственные и заемные средства. Целями Группы в области управления риском капитала является сохранение способности к укреплению положения Группы как ведущей международной энергетической компании на основе дальнейшего повышения надежности поставок природного газа и диверсификации деятельности в энергетическом секторе на внутреннем и внешнем рынках.

Для сохранения и корректировки структуры капитала Группа может пересматривать свою инвестиционную программу, привлекать новые и погашать существующие займы и кредиты, продавать непрофильные активы.

На уровне Группы мониторинг капитала осуществляется на основе отношения суммы чистого долга к приведенному показателю EBITDA. Коэффициент рассчитывается делением суммы чистого долга на приведенный показатель EBITDA. Сумма чистого долга рассчитывается как общая сумма заемных средств (краткосрочные займы и текущая часть обязательств по долгосрочным займам, кредиторская задолженность по краткосрочным векселям, долгосрочные займы, кредиторская задолженность по долгосрочным векселям и реструктурированные налоговые обязательства) за вычетом денежных средств и их эквивалентов и остатков денежных средств и их эквивалентов с ограничением использования согласно условиям некоторых займов и прочим договорным обязательствам.

Приведенный показатель EBITDA рассчитывается как операционная прибыль за вычетом амортизации и резерва под обесценение активов (за исключением резервов по дебиторской задолженности и предоплате).

Отношение суммы чистого долга к приведенному показателю EBITDA по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. представлена в таблице ниже:

|  | 31 декабря  |             |
|--|-------------|-------------|
|  | 2008        | 2007        |
| Общая сумма долга  | 1 365 764   | 1 510 666   |
| За вычетом:  |             |             |
| денежные средства и их эквиваленты и определенные денежные средства с ограничением к использованию | (347 418)   | (282 083)   |
| Чистая сумма долга   | 1 018 346   | 1 228 583   |
| Приведенный показатель EBITDA  | 1 463 805   | 891 715     |
| <b>Сумма чистого долга/Приведенный показатель EBITDA</b>   | <b>0,70</b> | <b>1,38</b> |

В настоящее время Группе присвоен кредитный рейтинг BBB (стабильная перспектива) агентством Standard & Poor's, рейтинг Baal (позитивный) агентством Moody's Investor Services и рейтинг BBB (стабильная перспектива) агентством Fitch Ratings. Для поддержания полученных кредитных рейтингов Группа повышает эффективность своей финансово-хозяйственной деятельности путем внутренней реструктуризации и совершенствования системы управления.

**40. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ****Значительное ослабление курса рубля**

Группа осуществляет деятельность в международном масштабе и подвержена валютному риску вследствие колебания обменных курсов, в основном, доллара США и евро. Возникновение валютного риска связано с активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте.

В период с 31 декабря 2008 г. по 29 апреля 2009 г. официальный курс обмена российского рубля к доллару США, устанавливаемый Центральным банком Российской Федерации, увеличился с 29,38 до 33,55. Официальный курс обмена российского рубля к евро, устанавливаемый Центральным банком Российской Федерации, в период с 31 декабря 2008 г. по 29 апреля 2009 г. увеличился с 41,44 до 43,66.

**Финансовые вложения**

В феврале 2009 г. Группа приобрела 51% голосующих акций Нафтна Индустрия Сербия за 38 млрд. сербских динар (эквивалент 400 млн. евро) с оплатой денежными средствами.

В феврале 2009 г. Группа произвела оплату 12,5% акций ОАО «Белтрансгаз» в сумме 625 млн. долл. США, тем самым увеличив свою долю до 37,5%.

24 апреля 2009 г. Группа завершила сделку с ЭНИ С. П. а. по исполнению опциона на покупку 20% доли в ОАО «Газпром нефть» за 4,1 млрд. долл. США. В результате этого доля Группы в ОАО «Газпром нефть» увеличилась до 95,68%. Для финансирования сделки Группа привлекла кредиты от группы банков.

**Займы**

В январе 2009 г. Группа привлекла кредит от ГК «Внешэкономбанк» на сумму 375 млн. долл. США с процентной ставкой 10,75% и сроком погашения в 2010 г.

В феврале 2009 г. Группа привлекла кредит от Сбербанка России на сумму 724 млн. долл. США с процентной ставкой 10,25% и сроком погашения в 2010 г.

В марте 2009 г. Группа привлекла второй транш кредитной линии от ГК «Внешэкономбанк» на сумму 150 млн. долл. США с процентной ставкой ЛИБОР+5% и сроком погашения в 2010 г. для частичного рефинансирования синдицированного кредита от «Калион Кредит Агриколь КИБ», привлеченного в сентябре и ноябре 2007 г.

В марте 2009 г. Группа привлекла два кредита от «Уайт Найтс Финанс Б.В.» на сумму 500 млн. долл. США и 800 млн. долл. США с процентной ставкой 10,5% и сроком погашения в 2014 г.

В апреле 2009 г. Группа привлекла кредит от Сбербанка России на сумму 3 000 млн. долл. США с процентной ставкой 10% и сроком погашения в 2014 г.

В апреле 2009 г. Группа привлекла кредит от ОАО «Российский Сельскохозяйственный банк» на сумму 600 млн. долл. США с процентной ставкой 10% и сроком погашения в 2014 г.

В апреле 2009 г. Группа привлекла кредит от «ГПБ Кредит Риск Менеджмент С.А.» на сумму 600 млн. долл. США с процентной ставкой 10% и сроком погашения в 2014 г.

В апреле 2009 г. Группа выпустила облигации участия в кредите на сумму 2 250 млн. долл. США и 500 млн. швейцарских франков с процентной ставкой 9,25% и 9% и сроком погашения в 2019 и 2011 гг., соответственно, в рамках Программы выпуска облигаций участия в кредите на сумму 30 000 млн. долл. США.

В апреле 2009 г. Группа выпустила облигации на сумму 10 000 млн. руб. с процентной ставкой 16,7% и сроком погашения 2019 г. с двухлетней офертой на досрочное погашение.

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**ОТНОШЕНИЯ С ИНВЕСТИТОРАМИ**

---

Официально зарегистрированный адрес ОАО «Газпром»:

ОАО «Газпром»  
ул. Наметкина, д. 16,  
В-420, ГСП-7, 117997 Москва  
Россия

Телефон: (7 495) 719 3001  
Факс: (7 495) 719 8333, 719 8335  
[www.gazprom.ru](http://www.gazprom.ru) (на русском языке)  
[www.gazprom.com](http://www.gazprom.com) (на английском языке)