

## **АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

*Настоящий анализ финансового положения и финансовых результатов деятельности должен рассматриваться в контексте не прошедшей аудит консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г. Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСФО 34»). Финансовую отчетность следует рассматривать вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).*

### **ОБЩИЙ ОБЗОР**

По объемам запасов, добыче газа и рыночной капитализации мы являемся одной из крупнейших газовых и нефтяных компаний в мире. Основная часть нашей выручки приходится на продажи газа, нефти и прочих углеводородов в страны Западной и Центральной Европы, Россию, а также другие страны бывшего Советского Союза.

Наша финансово-хозяйственная деятельность подразделяется на пять основных операционных сегментов:

- Добыча газа – разведка и добыча газа;
- Транспортировка – транспортировка газа;
- Поставка – продажа газа на внутренний рынок и на экспорт;
- Добыча нефти и газового конденсата – разведка и добыча нефти и газового конденсата, продажа нефти и газового конденсата;
- Переработка – переработка нефти, газового конденсата и прочих углеводородов и продажа продуктов переработки.

Прочие виды нашей финансово-хозяйственной деятельности включают в себя продажу электрической и тепловой энергии и банковское дело.

Пять основных операционных сегментов являются взаимозависимыми, при этом значительная доля выручки одного сегмента составляет часть затрат другого. В частности, сегмент «Поставка газа» приобретает природный газ у сегмента «Добыча газа», а транспортные услуги – у сегмента «Транспортировка». Сегмент «Переработка» покупает нефть и газовый конденсат у сегмента «Добыча нефти и газового конденсата». Мы устанавливаем внутренние трансфертные цены таким образом, чтобы обеспечить финансирование конкретных дочерних обществ в рамках каждого сегмента. Соответственно, результаты деятельности каждого из сегментов по отдельности не отражают финансовое положение сегмента и результаты его финансово-хозяйственной деятельности, как если бы этот сегмент был самостоятельной компанией. В связи с этим в настоящем документе мы не проводим анализ каждого из сегментов в отдельности.

### **Текущая ситуация на внешних и внутреннем финансовых рынках**

В результате продолжающегося глобального кризиса ликвидности, начавшегося в середине 2007 года, возникли среди прочего такие явления, как снижение возможности привлечения финансирования на рынках капитала, снижение уровня ликвидности в российском банковском секторе и повышение ставок межбанковского кредитования. Неопределенности на глобальном финансовом рынке также привели к банкротствам банков и необходимости применения мер по спасению банков в США, Западной Европе и России. Такие обстоятельства могут повлиять на способность Группы получать новые заимствования и рефинансировать существующие заемные средства на условиях, которые были применимы к операциям, осуществленным в более ранние периоды. 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) также может оказать воздействие на прогнозы руководства в отношении потоков денежных средств и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов. В той степени, в которой была доступна информация, руководство отразило пересмотр оценок ожидаемых будущих потоков денежных средств в оценке обесценения.

Неопределенность на глобальных рынках в сочетании с другими местными факторами в 2008 году привела к очень высокой волатильности российских фондовых рынков и более высоким ставкам межбанковского кредитования, которые иногда намного превышали стандартный уровень.

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.

## РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

(млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008 г.	2007 г.
Выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	1 743 196	1 143 894
Операционные расходы	(1 026 576)	(792 215)
<b>Прибыль от продаж</b>	<b>716 620</b>	<b>351 679</b>
Прибыль от изменения справедливой стоимости опциона на покупку	28 375	-
Изменение порядка отражения НПФ «Газфонд»	-	44 692
Доходы от финансирования	85 605	63 229
Расходы по финансированию	(71 925)	(51 128)
Доля чистой прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	25 392	15 194
Прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	11 476	18 447
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>795 543</b>	<b>442 113</b>
Текущий налог на прибыль	(180 530)	(105 834)
Отложенный налог на прибыль	(5 660)	(6 229)
Налог на прибыль	(186 190)	(112 063)
<b>Прибыль за период</b>	<b>609 353</b>	<b>330 050</b>
<b>Прибыль за период, относящаяся к:</b>		
акционерам ОАО «Газпром»	573 757	313 180
доле меньшинства	35 596	16 870
	<b>609 353</b>	<b>330 050</b>

### Выручка от продаж

В представленной ниже таблице указаны объемы и цены продаж за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 гг.

(в млн. руб., если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008 г.	2007 г.
<b>Выручка от продажи газа</b>		
<i>Страны дальнего зарубежья</i>		
Валовая выручка от продаж <sup>(1)</sup>	873 585	533 738
Акциз	-	(54)
Таможенные пошлины	(212 031)	(123 478)
Чистая выручка от продаж	661 554	410 206
Объемы в млрд. куб. м	99,7	79,4
Средняя цена, долл. США / тыс. куб. м <sup>(2)</sup> (включая акциз и таможенные пошлины) <sup>(3)</sup>	366,0	257,7
Средняя цена, руб./тыс. куб. м <sup>(2)</sup> (включая акциз и таможенные пошлины)	8 762,4	6 721,7
<i>Страны бывшего Советского Союза</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС))	177 231	145 401
Таможенные пошлины	(13 594)	(11 614)
Чистая выручка от продаж	163 637	133 787
Объемы в млрд. куб. м	49,5	50,4
Средняя цена, долл. США / тыс. куб. м <sup>(2)</sup> (включая акциз и таможенные пошлины, за вычетом НДС) <sup>(3)</sup>	149,4	110,6
Средняя цена, руб./тыс. куб. м <sup>(2)</sup> (включая акциз и таможенные пошлины, за вычетом НДС)	3 578,2	2 884,6

(в млн. руб., если не указано иное)	<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня</b>	
	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
<i>Россия</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	264 273	214 300
Чистая выручка от продаж	264 273	214 300
Объемы в млрд. куб. м	159,9	165,1
Средняя цена, руб./тыс. куб. м <sup>(2)</sup> (включая акциз, за вычетом НДС)	1 652,7	1 298,1
<i>Общая выручка от продаж газа</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	1 315 089	893 439
Акциз	-	(54)
Таможенные пошлины	(225 625)	(135 092)
Чистая выручка от продаж	1 089 464	758 293
Объемы в млрд. куб. м	309,1	294,9
Чистая выручка от продажи продуктов нефтегазопереработки (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	353 324	221 784
Чистая выручка от продажи сырой нефти и газового конденсата (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	134 616	74 994
Выручка от продажи услуг по транспортировке газа (за вычетом НДС)	31 048	21 059
Прочая выручка (за вычетом НДС)	<u>134 744</u>	<u>67 764</u>
<b>Итого выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)</b>	<b>1 743 196</b>	<b>1 143 894</b>

Примечания:

<sup>(1)</sup> С продажи газа в страны дальнего зарубежья НДС не взимается

<sup>(2)</sup> 1 тыс. куб. м является эквивалентом 35 316 куб. футов

<sup>(3)</sup> Рассчитано исходя из среднего курса

Чистая выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин) увеличилась на 599 302 млн. руб., или на 52% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и составила 1 743 196 млн. руб.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., на долю чистой выручки от продажи газа приходилось 62% от общего объема чистой выручки от продаж (66% за аналогичный период прошлого года).

Чистая выручка от продажи газа увеличилась с 758 293 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г., до 1 089 464 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., или на 44%.

Чистая выручка от продажи газа в страны дальнего зарубежья увеличилась за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 251 348 млн. руб., или на 61%, и составила 661 554 млн. руб. Общий рост продаж газа в страны дальнего зарубежья обусловлен одновременно и увеличением объемов продаж газа, и ростом цен. Средняя цена в рублях (включая акциз и таможенные платежи) выросла на 30% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В то же время объем продаж за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., вырос на 26% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Увеличение экспортных цен на газ было обусловлено ростом мировых цен на углеводородное сырье, к которым привязаны цены в договорах на поставку газа. В большинстве действующих контрактов в качестве базы определения цены на газ выступают цены на углеводородное сырье, относящиеся к предыдущим периодам.

Чистая выручка от продажи газа в страны бывшего Советского Союза увеличилась за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 29 850 млн. руб., или на 22%, и составила 163 637 млн. руб. Такое увеличение объясняется, главным образом, ростом выраженных в рублях цен (за вычетом акциза, таможенных пошлин и НДС) на 24%, что было частично компенсировано снижением объемов продаж на 2%.

Чистая выручка от продажи газа в России увеличилась на 49 973 млн. руб., или на 23%, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Это объясняется ростом средней цены на газ на внутреннем рынке, устанавливаемой Федеральной службой по тарифам (ФСТ).

Выручка от продажи продуктов нефтегазопереработки (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин) увеличилась на 131 540 млн. руб., или на 59%, и составила 353 324 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 221 784 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Такое увеличение объясняется, главным образом, ростом мировых цен на продукты нефтегазопереработки за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 гг., 60% и 57% от общего объема выручки от продажи продуктов нефтегазопереработки Группы Газпром составляет выручка Газпром нефти, соответственно.

Выручка от продажи сырой нефти и газового конденсата (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин) увеличилась на 59 622 млн. руб., или на 80%, и составила 134 616 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 74 994 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Выручка от продажи сырой нефти, включаемая в выручку от продаж сырой нефти и газового конденсата (за вычетом НДС и таможенных пошлин), составляла 120 129 млн. руб. и 64 866 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 гг., соответственно.

Выручка от продажи услуг по транспортировке газа увеличилась на 9 989 млн. руб., или на 47%, и составила 31 048 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 21 059 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Такое увеличение объясняется, главным образом, увеличением транспортных тарифов, устанавливаемых ФСТ.

Прочая выручка увеличилась на 66 980 млн. руб., или на 99%, и составила 134 744 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 67 764 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Рост прочей выручки от продаж, главным образом, связан с деятельностью ОАО «Мосэнерго», консолидация которого осуществляется с июня 2007 г. Прочая выручка включает в себя доходы от таких видов деятельности, как продажа электроэнергии, медиа-бизнес, а также выручку от продаж других услуг и товаров.

### Операционные расходы

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., операционные расходы увеличились на 30% и составили 1 026 576 млн. руб. по сравнению с 792 215 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Доля операционных расходов в выручке от продаж снизилась с 69% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г., до 59% за аналогичный период 2008 г. В приведенной ниже таблице представлена расшифровка операционных расходов за указанные периоды:

(млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008 г.	2007 г.
Покупной газ и нефть	284 048	188 436
Расходы на оплату труда	130 125	108 399
Налоги, кроме налога на прибыль	124 389	98 074
Амортизация	99 747	93 024
Транзит газа, нефти и продуктов нефтегазопереработки	93 157	77 063
Товары для перепродажи, в том числе продукты нефтегазопереработки	59 072	21 178
Расходы на ремонт, эксплуатацию и техническое обслуживание оборудования	56 801	45 479
Материалы	44 890	45 554
Расходы на электроэнергию и теплоэнергию	29 285	22 748
Увеличение оценочных резервов	8 506	2 778
Социальные расходы	8 317	6 981
Расходы на страхование	7 257	5 673
Расходы по аренде	6 305	8 153
Прочие	<u>74 677</u>	<u>68 675</u>
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>1 026 576</b>	<b>792 215</b>

#### *Покупной газ и нефть*

Расходы на покупной газ и нефть увеличились на 51% и составили 284 048 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 188 436 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Увеличение расходов на покупку газа связано, главным образом, с ростом торговых операций по покупке-продаже газа непосредственно на европейском рынке и, соответственно, объемов закупаемого при этом газа.

Данные операции осуществляются по рыночным ценам и относятся, главным образом, к деятельности Группы Газпром Германия. Расходы на покупку нефти, которые отражены в составе расходов на покупной газ и нефть, увеличились на 45 841 млн. руб. или на 131% и составили 80 746 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 34 905 млн. руб. за аналогичный период прошлого года.

#### *Расходы на оплату труда*

Расходы на оплату труда увеличились на 20% и составили 130 125 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 108 399 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Увеличение объясняется, в основном, увеличением средней заработной платы и расходами на оплату труда ОАО «Мосэнерго», консолидация которого осуществляется с июня 2007 г.

#### *Налоги, кроме налога на прибыль*

Налоги, кроме налога на прибыль, включают:

(млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008 г.	2007 г.
Налог на добычу полезных ископаемых	102 740	76 992
Налог на имущество	12 622	10 639
Прочие налоги	<u>9 027</u>	<u>10 443</u>
<b>Налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>124 389</b>	<b>98 074</b>

Налог на добычу полезных ископаемых увеличился на 33% и составил 102 740 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 76 992 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Данное увеличение относится, в основном, к деятельности по добыче нефти и было вызвано повышением мировых цен на нефть и, как следствие, ставки налога.

#### *Амортизация*

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., амортизация увеличилась на 7% и составила 99 747 млн. руб. по сравнению с 93 024 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Увеличение, в основном, было связано с расширением нашей базы основных средств.

#### *Транзит газа, нефти и продуктов нефтегазопереработки*

Расходы на транзит газа, нефти и продуктов нефтегазопереработки выросли на 21% и составили 93 157 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 77 063 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Данное увеличение, в основном, связано с увеличением объема транспортировки газа через территорию Украины и Восточной Европы.

#### *Товары для перепродажи, в том числе продукты нефтегазопереработки*

Товары для перепродажи, в том числе продукты нефтегазопереработки увеличились на 179% и составили 59 072 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 21 178 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Увеличение связано, главным образом, с увеличением цен на продукты нефтегазопереработки и ростом объемов их закупок.

#### *Расходы на ремонт, эксплуатацию и техническое обслуживание оборудования*

Расходы на ремонт, эксплуатацию и техническое обслуживание оборудования увеличились на 25% и составили 56 801 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 45 479 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Данное увеличение связано, главным образом, с увеличением объемов ремонтно-эксплуатационных услуг, оказываемых внешними сервисными организациями.

#### *Материалы*

Расходы на материалы уменьшились на 1% и составили 44 890 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 45 554 млн. руб. за аналогичный период прошлого года, что, в основном, объясняется уменьшением количества материалов, использованных для ремонта. Большая часть работ, выполненных в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., была выполнена третьими сторонами.

### *Расходы на электроэнергию и теплоэнергию*

Расходы на электроэнергию и теплоэнергию увеличились на 29% и составили 29 285 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 22 748 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. В основном, данное увеличение связано с увеличением объемов потребления электроэнергии и повышением доли электроэнергии, покупка которой осуществляется по свободным (нерегулируемым) ценам.

### *Прочие операционные расходы*

Прочие расходы увеличились на 9% и составили 74 677 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 68 675 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Прочие расходы включают в себя расходы на исследования и разработку, услуги по переработке, транспортные расходы, расходы на банковские услуги, расходы на охрану, юридические, консультационные услуги и расходы на рекламу. На рост прочих операционных расходов оказали влияние прочие расходы ОАО «Мосэнерго», консолидируемого в качестве дочернего общества, начиная с 1 июня 2007 г. Прочие расходы ОАО «Мосэнерго», включая расходы по передаче тепловой энергии, составили 10 815 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.

### **Прибыль от продаж**

В результате указанных выше факторов прибыль от продаж увеличилась на 364 941 млн. руб., или на 104%, и составила 716 620 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 351 679 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Маржа прибыли от продаж увеличилась с 31% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г., до 41% за аналогичный период 2008 г.

### **Прибыль от изменения справедливой стоимости опциона на покупку**

В апреле 2007 г. ЭНИ С.П.а. (ЭНИ) предложила Группе опцион на покупку 20% доли в ОАО «Газпром нефть», действующий до апреля 2009 г., за 3,7 млрд. долл. США плюс дополнительные расходы, связанные с приобретением. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., справедливая стоимость данного опциона увеличилась с 50 738 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 г. до 79 113 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2008 г. Изменение справедливой стоимости данного опциона в размере 28 375 млн. руб. было отражено в составе доходов в отчете о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.

### **Чистый доход от финансирования**

(млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008 г.	2007 г.
Прибыль по курсовым разницам	48 699	23 943
Убыток по курсовым разницам	(32 424)	(15 900)
Проценты к получению	36 890	38 274
Проценты к уплате	(39 501)	(35 228)
Прибыль от реструктуризации и списания обязательств	<u>16</u>	<u>1 012</u>
<b>Чистый доход от финансирования</b>	<b>13 680</b>	<b>12 101</b>

Прибыль по курсовым разницам увеличилась на 103% и составила 48 699 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г. по сравнению с прибылью по курсовым разницам в сумме 23 943 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Убыток по курсовым разницам увеличился на 104% и составил 32 424 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с убытком по курсовым разницам в сумме 15 900 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Увеличение прибыли по курсовым разницам обусловлено увеличением объема кредитов и займов, номинированных в долларах США, и ростом курса российского рубля по отношению к доллару США за шесть месяцев 2008 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Увеличение убытка по курсовым разницам обуславливается более высоким темпом роста курса Евро к российскому рублю за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Проценты к получению уменьшились на 4% и составили 36 890 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 38 274 млн. руб. за аналогичный период прошлого года, в основном, из-за уменьшения доходов от процентов ОАО «Газпромбанк» на 2 559 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Уменьшение связано, главным образом, с уменьшением объема займов, выданных ОАО «Газпромбанк» организациям и кредитным учреждениям в 2008 году. Увеличение процентов к уплате на 12% с 35 228 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г., до 39 501 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., связано с увеличением привлеченных кредитов и займов.

#### **Доля чистой прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний**

Доля чистой прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний увеличилась на 10 198 млн. руб., или на 67%, и составила 25 392 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 15 194 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Увеличение, главным образом, обусловлено увеличением чистой прибыли по компании «РосУкрЭнерго АГ» на 13 909 млн. руб., а также получением доли чистой прибыли ОАО «Томскнефть» и его дочерних обществ в размере 2 216 млн. руб. Группа приобрела 50% голосующих акций ОАО «Томскнефть» в декабре 2007 года. Увеличение частично компенсировано ростом доли убытка компании «Сахалин Энерджи Инвестмент Компани Лтд.» в сумме 7 778 млн. руб. Группа приобрела 50% плюс 1 акцию «Сахалин Энерджи Инвестмент Компани Лтд.» в апреле 2007 года. Убытки «Сахалин Энерджи Инвестмент Компани Лтд.» вызваны тем, что компания еще не начала промышленную добычу углеводородов.

#### **Налог на прибыль**

Общая сумма налога на прибыль увеличилась на 74 127 млн. руб., или на 66%, и составила 186 190 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 112 063 млн. руб. за аналогичный период 2007 г. Наша эффективная ставка налога на прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, снизилась с 25% до 23% вследствие признания не принимаемого для целей налогообложения увеличения справедливой стоимости опциона с ЭНИ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г. и однократного признания необлагаемых налогом доходов, связанных с изменением порядка отражения НПФ «Газфонд» в течение аналогичного периода прошлого года.

#### **Прибыль за период, относящаяся к акционерам ОАО «Газпром»**

В результате вышеперечисленных факторов наша прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «Газпром», увеличилась на 260 577 млн. руб., или на 83%, с 313 180 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г., до 573 757 млн. руб. за аналогичный период 2008 г.

#### **Прибыль за период, относящаяся к доле меньшинства**

Прибыль за период, относящаяся к доле меньшинства, увеличилась на 111% и составила 35 596 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 16 870 млн. руб. за аналогичный период прошлого года.

## ЛИКВИДНОСТЬ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Ниже в таблице представлено движение денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 гг.:

(млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008 г.	2007 г.
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	498 161	712 698
Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности	(473 093)	(433 485)
Чистые денежные средства, (использованные для) полученные от финансовой деятельности	(22 916)	229 220

### *Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности*

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 498 161 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 712 698 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Это изменение вызвано, главным образом, менее благоприятным изменением оборотного капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что связано с притоком денежных средств, временно размещенных на счетах в ОАО «Газпромбанк» участниками аукционов по покупке активов, в сумме 420 279 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.

### *Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности*

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности, составили 473 093 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 433 485 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Это увеличение обусловлено, главным образом, ростом капитальных вложений в развитие месторождений и транспортной инфраструктуры (см. Капитальные вложения), а также дополнительными вложениями в компании «Сахалин Энерджи Инвестмент Компани Лтд.», ОАО «ТГК-1», ОАО «Белтрансгаз».

### *Чистые денежные средства, (использованные для) полученные от финансовой деятельности*

Чистые денежные средства, использованные для финансовой деятельности, составили 22 916 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., по сравнению с 229 220 млн. руб. чистых денежных средств, полученных от финансовой деятельности за аналогичный период прошлого года. Данное изменение обусловлено, прежде всего, погашением долгосрочных займов.

## КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Общая сумма капитальных вложений (не включая результат приобретения дочерних обществ и переклассификаций) в разбивке по сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 гг., выраженная в номинальных рублях, представлена в следующей таблице:

(млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008 г.	2007 г.
Добыча газа	99 334	68 544
Транспортировка	84 389	78 841
Добыча нефти и газового конденсата	44 833	26 548
Переработка	22 233	15 698
Поставка	20 208	13 201
Прочие	<u>24 371</u>	<u>4 896</u>
<b>Итого</b>	<b>295 368</b>	<b>207 728</b>



Общая сумма капитальных вложений (не включая результат приобретения дочерних обществ и переклассификаций) увеличилась на 87 640 млн. руб., или на 42%, с 207 728 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г., до 295 368 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г. Увеличение капитальных вложений в сегменте «Добыча газа», главным образом, обусловлено увеличением расходов на строительство новых скважин и соответствующих установок подготовки газа, относящихся к месторождениям Бованенковское, Харасавейское, Харвутинское и Южно-Русское. Увеличение капитальных вложений в сегменте «Добыча нефти и газового конденсата», главным образом, обусловлено увеличением расходов Газпром нефти. Увеличение капитальных вложений в сегменте «Прочие» связано в основном с капитальными затратами ОАО «Мосэнерго».

## **ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Чистая сумма долга (определяемая как краткосрочные займы и текущая часть обязательств по долгосрочным займам, краткосрочные векселя к уплате, долгосрочные займы, долгосрочные векселя к уплате и реструктурированные налоговые обязательства за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также денежных средств и их эквивалентов с ограничением по использованию в соответствии с условиями некоторых займов и других договорных обязательств) сократилась на 391 633 млн. руб., или на 32%, с 1 228 583 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 г. до 836 950 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2008 г. Причины уменьшения значения данного показателя заключаются, в основном, в существенном снижении долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов вследствие деkonsolidации Группы Газпромбанк.