

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2004 г.

Настоящий анализ руководства должен рассматриваться в контексте не прошедшей аудит консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (МСФО 34). Указанная финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2003 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

ОБЩИЙ ОБЗОР

По объемам запасов, транспортировки и добычи природного газа мы являемся крупнейшей газовой компанией в мире. Основная часть нашей выручки приходится на продажи газа в страны Западной и Центральной Европы, Россию, а также другие страны бывшего Советского Союза.

Наша финансово-хозяйственная деятельность подразделяется на четыре основных операционных сегмента:

- Добыча – разведка, освоение и добыча природного газа и других углеводородов. Эти виды деятельности осуществляются главным образом на территории России.
- Переработка – подготовка и переработка природного газа, газового конденсата и других углеводородов (включая нефть) и продажа продуктов переработки.
- Транспортировка – транспортировка природного газа по крупнейшей в мире системе магистральных трубопроводов высокого давления (151 600 км). Наша компания является владельцем и оператором единой централизованной системы добычи, переработки, транспортировки, хранения и продажи природного газа. Начиная с конца 1990-х годов мы начали приобретать доли в региональных газораспределительных компаниях, в собственности и эксплуатации которых находятся трубопроводы среднего и низкого давления.
- Поставка газа – продажа газа на внутреннем рынке и на экспорт. Мы являемся крупнейшим в мире экспортером природного газа.

Прочие виды нашей финансово-хозяйственной деятельности включают в себя банковское дело, страхование, строительство и средства массовой информации. В отчетности эти виды деятельности не показываются отдельно, так как сами по себе не представляют существенных сегментов.

Четыре основных операционных сегмента являются взаимозависимыми, при этом значительная доля прибыли одного сегмента составляет часть затрат другого. В частности, сегменты «Поставка газа» и «Переработка» приобретают природный газ у сегмента «Добыча» и транспортные услуги у сегмента «Транспортировка». 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.

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

(в млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2004 г.	2003 г.
Выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	683 330	597 382
Операционные расходы	<u>(494 845)</u>	<u>(415 360)</u>
Прибыль от продаж	188 485	182 022
Чистые затраты на финансирование	(2 741)	(1 011)
Доля чистой прибыли ассоциированных компаний	4 092	4 194
Прибыль (убыток) от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u>3 740</u>	<u>(1 626)</u>
Прибыль до налогообложения и учета доли меньшинства	193 576	183 579
Текущий налог на прибыль	(35 068)	(31 259)
Отложенный налог на прибыль	<u>(19 049)</u>	<u>(23 939)</u>
Налог на прибыль	(54 117)	(55 198)
Прибыль до учета доли меньшинства	139 459	128 381
Доля меньшинства	<u>(1 586)</u>	<u>(1 942)</u>
Чистая прибыль	137 873	126 439

В представленной ниже таблице указаны объемы и цены продаж за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 и 2003 гг.

(в млн. руб., если не указано иное)

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2004 г.	2003 г.
<i>Европа</i>		
Валовая выручка от продаж	431 224	427 167
Акциз	(1 018)	(93 020)
Таможенная платежи	(113 985)	(17 631)
Чистая выручка от продаж	316 221	316 516
Объемы в млрд. куб. м	113,4	102,9
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз и таможенные пошлины)	3 802,6	4 151,8
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (за вычетом акциза и таможенных пошлин)	2 788,5	3 075,9
<i>Страны бывшего Советского Союза</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС))	63 599	41 872
Акциз	(470)	(7 103)
Таможенная пошлина	(14 658)	(1 952)
Чистая выручка от продаж	48 471	32 817
Объемы в млрд. куб. м	47,5	31,3
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз и таможенные пошлины, за вычетом НДС)	1 338,1	1 339,8
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	1 020,4	1 050,1
<i>Россия</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	173 444	143 956
Акциз	(1 322)	(15 117)
Чистая выручка от продаж	172 122	128 839
Объемы в млрд. куб. м	209,4	212,8
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз, за вычетом НДС)	828,4	676,6
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (за вычетом акциза и НДС)	822,1	605,4
<i>Общая выручка от продаж газа</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	668 267	612 995
Акциз	(2 810)	(115 240)
Таможенные пошлины	(128 643)	(19 583)
Чистая выручка от продаж	536 814	478 172
Объемы в млрд. куб. м	370,3	347,0
Выручка от продажи газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	87 133	62 269
Выручка от продажи услуг по транспортировке газа (за вычетом акциза и НДС)	21 307	20 421
Прочая выручка (за вычетом НДС)	<u>38 076</u>	<u>36 520</u>
Итого выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	<u>683 330</u>	<u>597 382</u>

За девять месяцев 2004 г. чистая выручка от продаж увеличилась на 85 948 млн. руб., или на 14%, по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. и составила 683 330 млн. руб. За девять месяцев 2004 г. на долю чистой выручки от продаж газа приходилось 79% от общего объема выручки от продаж (80% за девять месяцев 2003 г.), что на 58 642 млн. руб., или на 12%, выше, чем за аналогичный период 2003 г.

За девять месяцев 2004 г. чистая выручка от продаж природного газа в страны Европы уменьшилась на 295 млн. руб. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. и составила 316 221 млн. руб. Это объясняется главным образом тем, что снижение цен, выраженных в рублях, без учета налогов, на 9%, было практически полностью компенсировано увеличением объемов продаж на 10%, или на 10,5 млрд. куб. м. Средние цены продаж газа в Европу, выраженные в рублях, без учета налогов, уменьшились в результате следующих факторов: практически оставшейся без изменения средней экспортной цены на газ, выраженной в долларах США (включая акциз и таможенные пошлины); роста курса рубля по отношению к доллару США на 7% и повышения ставки таможенных пошлин с 5% до 30% с 1 января 2004 г., эффект от которых более чем компенсировал снижение суммы акциза в результате отмены акциза на природный газ, добытый после 1 января 2004 г. Увеличение объемов продаж в основном объясняется ростом объемов продаж в Германию, Италию и Францию в соответствии с существующими долгосрочными договорами; заключением дополнительных краткосрочных

договоров на поставку газа во Францию в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. и увеличением объемов продаж газа в Великобританию.

За девять месяцев 2004 г. чистая выручка от продаж газа в страны бывшего Советского Союза увеличилась на 15 654 млн. руб., или на 48%, по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. и составила 48 471 млн. руб. Это объясняется ростом объема продаж на 52%, или 16,2 млрд. куб. м, что более чем компенсировало снижение выраженных в рублях цен, без учета налогов, на 3% до 1 020,4 руб. за тыс. куб. м. Снижение выраженных в рублях средних цен на газ, без учета налогов, на 3% было в основном результатом роста курса рубля по отношению к доллару США на 7% за девять месяцев 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г., а также увеличения таможенных пошлин, что вместе более чем компенсировало увеличение на 7% средней цены, выраженной в долларах США (включая акциз и таможенные пошлины), и эффект от отмены акциза на природный газ. Увеличение объемов поставок газа в страны бывшего Советского Союза объясняется прежде всего увеличением объема поставок газа на Украину, в Казахстан и в Беларусь, а также поставками газ в Армению, Грузию и Азербайджан.

За девять месяцев 2004 г. чистая выручка от продаж газа в России увеличилась на 43 283 млн. руб., или на 34%, по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. и составила 172 122 млн. руб. Это объясняется увеличением средней цены на газ на внутреннем рынке, устанавливаемой Федеральной службой по тарифам, что было незначительно компенсировано снижением объемов продаж на 2%, или на 3,4 млрд. куб. м. Средняя цена на газ на внутреннем рынке, включая акциз, увеличилась на 22%, однако, в связи с отменой акциза на природный газ, добытый после 1 января 2004 г., средняя цена на газ на внутреннем рынке, без учета налогов, увеличилась на 36% с 605,4 руб. за тыс. куб. м за девять месяцев 2003 г. до 822,1 руб. за тыс. куб. м за девять месяцев 2004 г. Сокращение объемов продаж на внутреннем рынке на 2% объясняется прежде всего теплой зимой.

Общая сумма акциза на выручку от продаж природного газа уменьшилась на 112 430 млн. руб., или на 98%, и составила 2 810 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 115 240 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., что составляет 0,4% и 18,8% от валовой выручки от продаж газа (включая акциз и таможенные платежи, за вычетом НДС) за соответствующие периоды. Уменьшение объясняется отменой акциза на природный газ, добытый после 1 января 2004 г. Данное уменьшение было более чем компенсировано увеличением таможенных пошлин на 109 060 млн. руб., которые составили 128 643 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 19 583 млн. руб. за аналогичный период 2003 г.

Выручка от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки увеличилась на 24 864 млн. руб., или на 40%, и составила 87 133 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 62 269 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Такое увеличение объясняется главным образом приобретением контрольных пакетов акций и долей ряда газонефтехимических компаний за шесть месяцев, закончившихся 31 декабря 2003 г., и ростом цен и объемов продаж на внутреннем рынке. За девять месяцев 2004 и 2003 г. на долю ОАО «АК «Сибур» и аффилированных с ним газонефтехимических компаний приходилось 61% общей выручки от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки.

Выручка от продаж услуг по транспортировке газа увеличилась на 886 млн. руб., или на 4%, и составила 21 307 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 20 421 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Это объясняется, главным образом, увеличением на 1 690 млн. руб. выручки от продаж услуг по транспортировке «Транс Нафта», которая осуществляла поставки газа в Беларусь в период ограничения нами поставок газа в связи с необходимостью урегулирования разногласий в отношении условий договора на поставку газа, а также повышением цен на услуги по транспортировке газа, предоставляемые ряду российских производителей газа, что в совокупности более чем компенсировало снижение объема услуг по транспортировке, предоставляемых компаниям «Юрал Транс Газ» и «Итера».

Прочая выручка от продаж увеличилась на 1 556 млн. руб., или на 4%, и составила 38 076 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 36 520 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Прочая выручка от продаж включает выручку от таких видов деятельности как средства массовой информации, строительство, услуги переработки, а также выручку от продаж других товаров, работ и услуг.

Операционные расходы

За девять месяцев 2004 г. операционные расходы увеличились на 19% и составили 494 845 млн. руб. по сравнению с 415 360 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. Доля операционных расходов в выручке от продаж увеличилась с 70% за девять месяцев 2003 г. до 72% за аналогичный период 2004 г. В приведенной ниже таблице представлена расшифровка операционных расходов каждого периода:

(в млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2004 г.	2003 г.
Расходы на оплату труда	88 404	64 511
Расходы на транзит газа	79 355	80 062
Амортизация	77 714	71 095
Налоги, кроме налога на прибыль	57 138	26 748
Расходы на материалы	43 856	25 756
Расходы на покупку газа	41 857	20 872
Ремонт и техническое обслуживание	22 127	22 316
Расходы на электроэнергию	20 301	13 840
Расходы на товары для перепродажи, включая продукты нефтегазопереработки	12 649	11 844
Социальные расходы	9 807	6 522
Услуги по транспортировке	6 996	4 120
Расходы на услуги по переработке	2 903	13 464
Резервы по обязательствам	4 647	5 427
Резервы на снижение стоимости активов	(18 587)	4 245
Прочее	45 678	44 538
Итого по операционным расходам	494 845	415 360

Расходы на оплату труда

Расходы на оплату труда увеличились на 37% и составили 88 404 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 64 511 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Увеличение объясняется в основном увеличением численности сотрудников в результате приобретения контрольных пакетов акций в ряде газонефтехимических компаний в 2003 г., на которое приходится 4 601 млн. руб. увеличения расходов на оплату труда, и повышением средней заработной платы сотрудников в июне 2003 г., декабре 2003 г. и апреле 2004 г.

Расходы на транзит газа

Расходы на транзит газа уменьшились на 1% и составили 79 355 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 80 062 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Эти расходы в основном представляют собой стоимость услуг по транспортировке газа, экспортируемого в страны Европы, по территории Украины, Польши и других стран Восточной Европы и Средней Азии. Уменьшение произошло главным образом в результате сокращения расходов на транспортировку газа через территорию Украины и Польши, что объясняется прежде всего ростом курса рубля по отношению к доллару США, так как эти расходы выражены в долларах США, и снижением фактических средних тарифов по транспортировке газа по территории Польши с января 2004 г. Факторы, повлиявшие на сокращение расходов, более чем компенсировали увеличение расходов на транспортировку газа по территории Беларуси, обусловленное более высокими тарифами, установленными в соответствии с условиями межправительственного соглашения в мае 2004 г. и увеличением объемов транспортировки газа.

Амортизация

За девять месяцев 2004 г. амортизационные отчисления увеличились на 9% и составили 77 714 млн. руб. по сравнению с 71 095 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Увеличение в основном было связано с расширением нашей базы основных средств.

Налоги, кроме налога на прибыль

Налоги, кроме налога на прибыль, включают:

(в млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2004 г.	2003 г.
Налог на добычу полезных ископаемых	45 355	15 207
Налог на имущество	8 239	7 538
Прочие налоги	3 544	4 003
Налоги, кроме налога на прибыль	57 138	26 748

Общая сумма налогов, кроме налога на прибыль, увеличилась на 114% и составила 57 138 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 26 748 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., что в основном связано с изменениями в налоговом законодательстве. С 1 января 2004 г. ставка налога на добычу полезных ископаемых увеличилась с 16,5% от стоимости добытого природного газа до фиксированной ставки в 107 руб. за тыс. куб. м, а для газового конденсата – с 16,5% от стоимости газового конденсата, добытого на газоконденсатных месторождениях, и 340 руб. за тонну газового конденсата, добытого с нефтегазоконденсатных месторождений (последняя ставка колебалась в зависимости от колебаний цен на нефть и курса обмена рубля) до единой ставки в 17,5% от стоимости добытого газового конденсата. Также с 1 января 2004 г. максимальная ставка налога на имущество увеличилась с 2,0% до 2,2%.

Расходы на материалы

Расходы на материалы увеличились на 70% и составили 43 856 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 25 756 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., что в основном объясняется приобретением контрольных пакетов акций в ряде газонефтехимических компаний в 2003 г., увеличением объемов и более высокими ценами закупок.

Расходы на покупку газа

Расходы на покупку газа выросли на 101% и составили 41 857 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 20 872 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Увеличение связано главным образом с увеличением расходов на покупку газа, осуществленными ОАО «АК «Сибур», расходами на покупку в Средней Азии и Европе газа, добываемого в Средней Азии, для целей перепродажи потребителям в Западной Европе и в странах бывшего Советского Союза, а также расходами на покупку газа для продажи в Великобритании.

Расходы на электроэнергию

Расходы на электроэнергию увеличились на 47% и составили 20 301 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 13 840 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. главным образом в результате приобретения контрольных пакетов акций и долей ряда газонефтехимических компаний в 2003 г. и увеличением объемов деятельности ОАО «АК «Сибур» и его аффилированных компаний (на долю этих факторов приходится 5 998 млн. руб. увеличения), а также более высоких тарифов на электроэнергию, устанавливаемых Федеральной службой по тарифам, которые действовали в течение девяти месяцев 2004 г., по сравнению с аналогичным периодом 2003 г.

Расходы на услуги по переработке

Расходы на услуги по переработке уменьшились на 78% и составили 2 903 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 13 464 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Сокращение расходов на услуги по переработке является результатом приобретения контрольных пакетов акций и долей ряда газонефтехимических компаний в 2003 г. Ранее услуги по переработке, предоставляемые данными компаниями Группе, являлись внешними по отношению к Группе.

Резервы на снижение стоимости активов

Доход от восстановления резерва на снижение стоимости активов составил 18 587 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с расходом в сумме 4 245 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Данное изменение было вызвано главным образом отражением дохода от восстановления резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности и авансов в сумме 19 356 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с чистым расходом на начисление резерва на сумму 3 004 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Чистый доход от восстановления резерва обусловлен прежде всего пересмотром резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности НАК «Нафтогаз Украины» по поставкам газа в 1997-2000 гг., в результате которого в составе показателей за три месяца, закончившихся 30 сентября 2004 г. был отражен чистый доход в сумме 19 671 млн. руб. Пересмотр суммы резерва на снижение стоимости отражает оценку руководством величины возмещаемой дебиторской задолженности, определенной на основе величины дисконтированных будущих денежных выгод от погашения дебиторской задолженности в соответствии с соглашениями, заключенными ОАО «Газпром» с НАК «Нафтогаз Украины» в августе 2004 г.

Прочие расходы

Прочие расходы увеличились на 3% и составили 45 678 млн. руб. по сравнению с 44 538 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Прочие расходы включают в себя главным образом расходы на аренду, услуги по техническому обслуживанию оборудования, страхование, НИОКР и расходы на прочие услуги.

Чистые затраты на финансирование

(в млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2004 г.	2003 г.
Чистая прибыль по курсовым разницам	2 932	8 042
Проценты к получению	10 598	9 499
Проценты к уплате	(16 777)	(22 601)
Прибыль от реструктуризации и списания обязательств	<u>506</u>	<u>4 049</u>
Чистые затраты на финансирование	(2 741)	(1 011)

Чистая прибыль по курсовым разницам за девять месяцев 2004 г. составила 2 932 млн. руб. по сравнению 8 042 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. В основном это отражает влияние на наши займы, выраженные в иностранной валюте, динамики роста курса рубля по отношению к доллару США, который снизился с 4% за девять месяцев 2003 г. до 1% за девять месяцев 2004 г.

За девять месяцев 2004 г. величина процентов к уплате снизилась на 5 824 млн. руб. и составила 16 777 млн. руб., по сравнению с 22 601 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. главным образом в результате снижения средних процентных ставок, а также снижения объема расчетов векселями. Эти факторы более чем компенсировали увеличение на 7%, или на 35 995 млн. руб., среднего сальдо общей задолженности (определяемой как сумма краткосрочных займов и текущей части обязательств по долгосрочным займам, краткосрочных векселей к уплате, долгосрочных займов и долгосрочных векселей к уплате) за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г., главным образом в связи с чистыми поступлениями по долгосрочным займам.

Доля чистой прибыли ассоциированных компаний

За девять месяцев 2004 г. доля чистой прибыли ассоциированных компаний уменьшилась на 102 млн. руб. и составила 4 092 млн. руб. по сравнению с 4 194 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Увеличение чистой прибыли ассоциированных компаний, в основном «ВИНГАЗ ГмбХ» и ЗАО «КазРосГаз», было более чем компенсировано начислением резерва на снижение стоимости в отношении отдельных ассоциированных компаний за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. по сравнению с доходом от восстановления резерва за аналогичный период 2003 г.

Прибыль (убыток) от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи

За девять месяцев 2004 г. мы отразили прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в сумме 3 740 млн. руб. по сравнению с убытком в сумме 1 626 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Прибыль в сумме 3 740 млн. руб., отраженная за девять месяцев 2004 г., в основном является результатом выбытия векселей. Убыток, отраженный за девять месяцев 2003 г., был в основном связан с выбытием векселей третьих сторон, находившихся на балансе наших дочерних обществ.

Налог на прибыль

Налог на прибыль снизился на 1 081 млн. руб., или 2%, и составил 54 117 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 55 198 млн. руб. за аналогичный период 2003 г.

Текущий налог на прибыль увеличился на 3 809 млн. руб., или на 12%, и составил 35 068 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 31 259 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Эффективная ставка текущего налога на прибыль увеличилась с 17% за девять месяцев 2003 г. до 18% за аналогичный период 2004 г. в основном в результате того, что налоговый убыток ОАО «Газпром», перенесенный с прошлых отчетных периодов, был полностью «использован» за девять месяцев 2004 г., а также в результате увеличения расходов, не принимаемых для целей налогообложения, прежде всего расходов на социальные нужды, за девять месяцев 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. Эти факторы более чем компенсировали единовременное сокращение текущего налога на прибыль в размере 2 003 млн. руб., что было связано с частичным списанием основной суммы дебиторской задолженности НАК «Нафтогаз Украины» в результате соглашений, подписанных с НАК «Нафтогаз Украины» в августе 2004 г.

Наша общая эффективная ставка налогообложения сократилась с 30% за девять месяцев 2003 г. до 28% за аналогичный период 2004 г. главным образом в результате единовременного дохода, не облагаемого налогом на прибыль, и отраженного за девять месяцев 2004 г. в результате соглашений, подписанных с НАК «Нафтогаз Украины» в августе 2004 г., и единовременного уменьшения текущего налога на прибыль в результате

частичного списания основной суммы дебиторской задолженности в результате вышеуказанных соглашений с НАК «Нафтогаз Украины» в августе 2004 г. Данное уменьшение более чем компенсировало увеличение расходов, не принимаемых для целей налогообложения, за девять месяцев 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г., а также эффект от отражения некоторых единовременных доходов от списания реструктурированных обязательств, не облагаемых налогом на прибыль, за девять месяцев 2003 г.

Чистая прибыль

В результате вышеперечисленных факторов наша чистая прибыль увеличилась на 11 434 млн. руб., или 9%, с 126 439 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. до 137 873 млн. руб. за аналогичный период 2004 г.

ЛИКВИДНОСТЬ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

В таблице ниже представлено движение денежных средств за девять месяцев 2004 и 2003 гг.

(в млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2004 г.	2003 г.
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	57 412	115 314
Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности	(132 011)	(99 293)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	83 018	34 502

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 57 412 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 115 314 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Это обусловлено, главным образом, негативными изменениями чистого оборотного капитала за девять месяцев 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. Увеличение чистого оборотного капитала по состоянию на 30 сентября 2004 г. по сравнению с 31 декабря 2003 г. прежде всего отражает увеличение сумм дебиторской задолженности и авансов, товарно-материальных запасов и прочих оборотных активов, а также сокращение суммы задолженности по налогам, суммы текущей части обязательств по долгосрочным займам и краткосрочным векселям, что более чем компенсировало увеличение суммы кредиторской задолженности, начисленных обязательств и краткосрочных займов, а также уменьшение суммы краткосрочных финансовых вложений и денежных средств с ограничением к использованию.

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности, составили 132 011 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 99 293 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Это обусловлено в основном приобретением доли в РАО «ЕЭС России» в размере 5,2% в январе 2004 г., приобретением дополнительной доли в ОАО «Мосэнерго» в размере 6,48% в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., и увеличением капитальных вложений в ряд крупнейших проектов капитального строительства, осуществляемых денежными средствами.

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 83 018 млн. руб. за девять месяцев 2004 г. по сравнению с 34 502 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Это объясняется прежде всего чистыми поступлениями по краткосрочным займам, чистым поступлением денежных средств от операций купли-продажи собственных акций, ростом поступлений по долгосрочным займам и сокращением суммы денежных средств с ограничением к использованию по условиям некоторых займов за девять месяцев 2004 г., что было частично компенсировано увеличением выплат по долгосрочным займам и погашением векселей.

Капитальные вложения

Общая сумма капитальных вложений (включая авансы денежными средствами подрядчикам и поставщикам, учитываемые в составе прочих долгосрочных активов, и исключая эффект от приобретения дочерних обществ и проведения переклассификаций) увеличилась на 15 882 млн. руб. или на 11%, с 145 701 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. до 161 583 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Сумма капитальных вложений денежными средствами увеличилась на 6 707 млн. руб., или на 7%, с 99 233 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. до 105 940 млн. руб. за аналогичный период 2004 г.

Большая часть наших капитальных вложений за эти периоды была направлена на развитие активов, задействованных в добыче углеводородов, и транспортной инфраструктуры. В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., капитальные вложения, направленные на развитие активов, задействованных в добыче углеводородов, составили 75 729 млн. руб., или 47% от общих капитальных вложений за этот период, сократившись по сравнению с 76 665 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., когда данный показатель составил 53% от общих капитальных вложений. Сокращение капитальных вложений на развитие активов, задействованных в добыче углеводородов, объясняется прежде всего завершением некоторых крупных строительных проектов, связанных с освоением Заполярного и Ямбургского месторождений. Капитальные вложения, направленные на развитие транспортной инфраструктуры, составили 64 500 млн. руб., или 40% от общей суммы капитальных вложений за девять месяцев 2004 г., увеличившись по сравнению с 56 316 млн. руб., или 39% от общей суммы капитальных вложений, за аналогичный период 2003 г. Бюджет капитальных вложений на 2004 г. отражает приоритет осуществления капитальных вложений в объекты транспортной инфраструктуры. Наши основные проекты в области развития транспортной инфраструктуры за девять месяцев 2004 г. включали строительство трубопровода из северных районов Тюменской области в Торжок и строительство трубопровода с месторождения Песцовое к Ямбургскому магистральному трубопроводу.

Общая сумма капитальных вложений в разбивке по сегментам за девять месяцев 2004 и 2003 гг. представлена в следующей таблице:

(в млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2004 г.	2003 г.
Добыча	75 729	76 665
Транспортировка	64 500	56 316
Переработка	5 712	2 693
Поставка	4 461	2 427
Прочее ⁽¹⁾	11 181	7 600
Итого	161 583⁽²⁾	145 701

⁽¹⁾ В основном включает затраты на такие услуги, как бурение, автомобильный транспорт и ремонтные работы.

⁽²⁾ Включает капитальные вложения ОАО «АК «Сибур», ООО «Востокгазпром» и ЗАО «Пургаз» в сумме 2 745 млн. руб.

Фактические суммы капитальных вложений и их распределение по срокам будут зависеть от экономических и политических условий. Руководство не исключает возможности каких-либо стратегических приобретений при наличии благоприятных условий для этого.

Долговые обязательства

Сумма чистого долга (определяемая как сумма краткосрочных займов и текущей части обязательств по долгосрочным займам, краткосрочных векселей к уплате, долгосрочных займов, долгосрочных векселей к уплате и реструктурированных налоговых обязательств 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) увеличилась на 66 315 млн. руб. с 425 910 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2003 г. до 492 225 млн. руб. по состоянию на 30 сентября 2004 г. Увеличение чистого долга было в основном связано с новыми долгосрочными займами, главным образом с размещением в апреле 2004 г. облигаций участия на сумму 1 200 млн. долларов США, размещением в июле 2004 г. структурированных облигаций на сумму 1 250 млн. долларов США, привлечением в мае 2004 г. кредита в размере 1 100 млн. долларов США у Банка «КАЛИОН» (подразделения «Креди Лионе СА» и «Креди Агриколь Индосуэц»), а также с поступлениями по краткосрочным займам. Данные факторы более чем компенсировали выплаты текущей части обязательств по долгосрочным займам, а также погашение векселей.