

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

Настоящий анализ руководства должен рассматриваться в контексте не прошедшей аудит консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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. Объем операций по переработке газа, газового конденсата и нефти значительно возрос за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2004 г., в связи с приобретением в 2003 г. дополнительных контрольных пакетов акций ряда российских газонефтехимических компаний, аффилированных с ОАО «АК «Сибур» («Сибур»).
- 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2004 г.	2003 г.
Выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	471 474	421 827
Операционные расходы	<u>(346 582)</u>	<u>(279 374)</u>
Прибыль от продаж	124 892	142 453
Чистые (затраты на) доход от финансирования	(616)	2 419
Доля чистой прибыли ассоциированных компаний	2 719	2 554
Прибыль (убыток) от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u>2 177</u>	<u>(2 633)</u>
Прибыль до налогообложения и учета доли меньшинства	129 172	144 793
Текущий налог на прибыль	(26 179)	(24 469)
Отложенный налог на прибыль	<u>(12 382)</u>	<u>(15 767)</u>
Налог на прибыль	(38 561)	(40 236)
Прибыль до учета доли меньшинства	90 611	104 557
Доля меньшинства	<u>(647)</u>	<u>(796)</u>
Чистая прибыль	89 964	103 761

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

(в млн. руб., если не указано иное)

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2004 г.	2003 г.
<i>Европа</i>		
Валовая выручка от продаж	293 439	299 262
Акциз	(1 067)	(65 183)
Таможенная платежи	(76 431)	(11 744)
Чистая выручка от продаж	215 941	222 335
Объемы в млрд. куб. м	78,8	72,7
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз и таможенные пошлины)	3 722,1	4 117,5
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (за вычетом акциза и таможенных пошлин)	2 739,1	3 059,1
<i>Страны бывшего Советского Союза</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС))	40 015	31 263
Акциз	(470)	(5 432)
Таможенная пошлина	(9 856)	(1 349)
Чистая выручка от продаж	29 689	24 482
Объемы в млрд. куб. м	29,4	23,2
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз и таможенные пошлины, за вычетом НДС)	1 363,1	1 346,4
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	1 011,4	1 054,3
<i>Россия</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	134 890	110 807
Акциз	(1 418)	(11 223)
Чистая выручка от продаж	133 472	99 584
Объемы в млрд. куб. м	163,0	166,2
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз, за вычетом НДС)	827,5	666,7
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (за вычетом акциза и НДС)	818,9	599,1
<i>Общая выручка от продаж газа</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	468 344	441 332
Акциз	(2 955)	(81 838)
Таможенные пошлины	(86 287)	(13 093)
Чистая выручка от продаж	379 102	346 401
Объемы в млрд. куб. м	271,2	262,1
Выручка от продажи газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	54 968	39 129
Выручка от продажи услуг по транспортировке газа (за вычетом акциза и НДС)	15 297	13 168
Прочая выручка (за вычетом НДС)	22 107	23 129
Итого выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	471 474	421 827

За шесть месяцев 2004 г. чистая выручка от продаж увеличилась на 49 647 млн. руб., или на 12%, по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. и составила 471 474 млн. руб. За шесть месяцев 2004 г. на долю чистой выручки от продаж газа приходилось 80% от общего объема выручки от продаж (82% за шесть месяцев 2003 г.), что на 32 701 млн. руб., или на 9%, выше, чем за аналогичный период 2003 г.

За шесть месяцев 2004 г. чистая выручка от продаж природного газа в страны Европы уменьшилась на 6 394 млн. руб., или на 3%, по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. и составила 215 941 млн. руб. Это объясняется главным образом снижением цен, выраженных в рублях, без учета налогов, на 10%, что более чем компенсировало увеличение объемов продаж на 8%, или на 6,1 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 8% 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 в первом полугодии 2004 г. дополнительных краткосрочных договоров на поставку газа во Францию и увеличением объемов продаж газа в Великобританию.

За шесть месяцев 2004 г. чистая выручка от продаж газа в страны бывшего Советского Союза увеличилась на 5 207 млн. руб., или на 21%, по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. и составила 29 689 млн. руб. Это объясняется ростом объема продаж на 27%, или 6,2 млрд. куб. м, что более чем компенсировало

снижение выраженных в рублях цен, без учета налогов, на 4% до 1 011,4 руб. за тыс. куб. м. Снижение выраженных в рублях средних цен на газ, без учета налогов, было в основном результатом роста курса рубля по отношению к доллару США на 8% за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г., а также увеличение таможенных пошлин, что вместе более чем компенсировало увеличение на 10% 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 на 3,1 млрд. куб. м, поставками в Казахстан – на 2,4 млрд. куб. м и в Армению, Грузию и Азербайджан - на 1,7 млрд. куб. м, что более чем компенсировало сокращение на 1,7 млрд. куб. м объемов поставок в Беларусь в связи с необходимостью урегулирования разногласий в отношении ряда условий договора на поставку газа. В 2004 г. мы продолжали ограничивать наши поставки газа на Украину объемами так называемого «транзитного газа», т.е. газа, поставляемого в счет оплаты услуг по транспортировке газа через территорию Украины, что исключает риск неплатежей за поставки.

За шесть месяцев 2004 г. чистая выручка от продаж газа в России увеличилась на 33 888 млн. руб., или на 34%, по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. и составила 133 472 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 3,2 млрд. куб. м. Средняя цена на газ на внутреннем рынке, включая акциз, увеличилась на 24%, однако, в связи с отменой акциза на природный газ с 1 января 2004 г. средней цены на газ на внутреннем рынке, без учета налогов, увеличилась на 37% с 599,1 руб. за тыс. куб. м за шесть месяцев 2003 г. до 818,9 руб. за тыс. куб. м за шесть 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 78 883 млн. руб., или на 96%, и составила 2 955 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 81 838 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., что составляет 1% и 19% от валовой выручки от продаж газа (включая акциз 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 73 194 млн. руб., которые составили 86 287 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 13 093 млн. руб. за аналогичный период 2003 г.

Выручка от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки увеличилась на 15 839 млн. руб., или на 40%, и составила 54 968 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 39 129 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Такое увеличение объясняется главным образом консолидацией ряда газонефтехимических компаний за шесть месяцев, закончившихся 31 декабря 2003 г., и ростом цен и объемов продаж на внутреннем рынке. За шесть месяцев 2004 и 2003 г. на долю ОАО «АК «Сибур» и этих газонефтехимических компаний приходилось соответственно 61% и 59% общей выручки от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки.

Выручка от продаж услуг по транспортировке газа увеличилась на 2 129 млн. руб., или на 16%, и составила 15 297 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 13 168 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Это объясняется, главным образом, увеличением на 2 054 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 средних эффективных тарифов и объема товаро-транспортных работ в отношении услуг по транспортировке, предоставляемых компании «Юрал Транс Газ».

Прочая выручка от продаж уменьшилась на 1 022 млн. руб., или на 4%, и составила 22 107 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 23 129 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 шесть месяцев 2004 г. операционные расходы увеличились на 24% и составили 346 582 млн. руб. по сравнению с 279 374 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. Доля операционных расходов в выручке от продаж увеличилась с 66% за шесть месяцев 2003 г. до 74% за аналогичный период 2004 г. В приведенной ниже таблице представлена расшифровка операционных расходов каждого периода:

(в млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2004 г.	2003 г.
Расходы на оплату труда	60 066	45 276
Амортизация	56 527	50 318
Расходы на транзит газа	53 936	55 007
Налоги, кроме налога на прибыль	39 492	17 960
Расходы на покупку газа	29 894	19 892
Расходы на материалы	25 439	16 925
Ремонт и техническое обслуживание	14 332	12 632
Расходы на электроэнергию	13 781	9 266
Расходы на товары для перепродажи, включая продукты нефтегазопереработки	9 851	8 773
Услуги по транспортировке	5 941	2 719
Социальные расходы	5 226	3 910
Резервы по обязательствам	2 998	1 702
Расходы на услуги по переработке	2 281	12 398
Резервы на снижение стоимости активов	645	1 200
Прочее	26 173	21 396
Итого по операционным расходам	346 582	279 374

Расходы на оплату труда

Расходы на оплату труда увеличились на 33% и составили 60 066 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 45 276 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. и повышением средней заработной платы сотрудников в июне 2003 г., декабре 2003 г. и апреле 2004 г.

Амортизация

За шесть месяцев 2004 г. амортизационные отчисления увеличились на 12%, или 6 209 млн. руб., и составили 56 527 млн. руб. по сравнению с 50 318 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Увеличение в основном было связано с расширением нашей базы основных средств.

Расходы на транзит газа

Расходы на транзит газа уменьшились на 2% и составили 53 936 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 55 007 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 2,68 долл. США за тыс. куб. м на 100 км до 2,34 долл. США за тыс. куб. м на 100 км с января 2004 г. Факторы, повлиявшие на сокращение расходов, более чем компенсировали увеличение расходов на транспортировку газа по территории Беларуси, обусловленное увеличением объемов поставки газа на экспорт и более высокими тарифами, установленными в соответствии с условиями межправительственного соглашения в мае 2004 г.

Налоги, кроме налога на прибыль

Налоги, кроме налога на прибыль, включают:

(в млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2004 г.	2003 г.
Налог на добычу полезных ископаемых	31 313	10 447
Налог на имущество	5 519	4 933
Прочие налоги	2 660	2 580
Налоги, кроме налога на прибыль	39 492	17 960

Общая сумма налогов, кроме налога на прибыль, увеличилась на 120% и составила 39 492 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 17 960 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 покупку газа

Расходы на покупку газа выросли на 50%, или на 10 002 млн. руб., и составили 29 894 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 19 892 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Увеличение связано главным образом с расходами на покупку газа, осуществленными ОАО «АК «Сибур», а также с 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. От общей суммы увеличения расходов на покупку газа, составившей 10 002 млн. руб., на долю увеличения закупок газа у «Юрал Транс Газ», «ВИНГАЗ ГмбХ» и «Газ де Франс» за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. приходилось примерно 4 876 млн. руб., 2 356 млн. руб. и 2 222 млн. руб. соответственно. Увеличение расходов на покупку газа ОАО «АК «Сибур» на 2 852 млн. руб. связано прежде всего с поставками газа в Беларусь.

Расходы на материалы

Расходы на материалы увеличились на 50% и составили 25 439 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 16 925 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., что в основном объясняется приобретением контрольных пакетов акций в ряде газонефтехимических компаний в 2003 г. и более высокими ценами закупок.

Ремонт и техническое обслуживание

Расходы на ремонт и техническое обслуживание увеличились на 13% и составили 14 332 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 12 632 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., что связано главным образом с увеличением объемов ремонтно-эксплуатационных работ в сегменте «Транспортировка», обусловленным износом трубопроводов.

Расходы на электроэнергию

Расходы на электроэнергию увеличились на 49% или 4 515 млн. руб. и составили 13 781 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 9 266 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. главным образом в результате консолидации ряда газонефтехимических компаний в 2003 г. и более высоких тарифов на электроэнергию, устанавливаемых Федеральной службой по тарифам, которые действовали в течение шести месяцев 2004 г., по сравнению с аналогичным периодом 2003 г.

Услуги по транспортировке

Расходы на услуги по транспортировке увеличились на 118% или 3 222 млн. руб. и составили 5 941 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 2 719 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. главным образом в результате приобретения контрольных пакетов акций в ряде газонефтехимических компаний во втором полугодии 2003 г.

Резервы по обязательствам

Резервы по обязательствам увеличились на 76%, или на 1 296 млн. руб., и составили 2 998 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 1 702 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Увеличение суммы резервов является результатом прежде всего начисления резерва по пенсионным обязательствам. Пенсионные обязательства представляют наши обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами, который управляется нашим дочерним обществом НПФ «Газфонд». Такое увеличение обусловлено главным

образом более низкой прогнозируемой ставкой дисконта в период после 31 декабря 2003 г., что явилось результатом снижения доходности корпоративных и государственных долговых обязательств в России и добровольным увеличением гарантированных пенсий нашим текущим пенсионерам для компенсации инфляции.

Расходы на услуги по переработке

Расходы на услуги по переработке уменьшились на 82% и составили 2 281 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 12 398 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Расходы на услуги по переработке в основном связаны с деятельностью ОАО «АК «Сибур». Сокращение расходов на услуги по переработке является результатом консолидации в 2003 г. ряда газонефтехимических компаний, расходы на услуги которых ранее являлись внешними по отношению к нашей Группе.

Резервы на снижение стоимости активов

Расходы по начислению резервов на снижение стоимости активов сократились на 46%, или 555 млн. руб., и составили 645 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 1 200 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Сокращение прежде всего связано с уменьшением суммы резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности и авансовых платежей, а также с чистым доходом от восстановления резерва на снижение стоимости объектов незавершенного строительства, что более чем компенсировало начисление резерва по инвестициям и другим долгосрочным активам.

Мы признали чистый доход от восстановления резерва на снижение стоимости объектов незавершенного строительства в сумме 1 602 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с расходом по начислению резерва в сумме 2 576 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Восстановление резерва в первом полугодии 2004 г. отражает стратегию руководства компании, при которой основное внимание систематически уделяется приоритетным проектам и возобновляется финансирование некоторых ранее замороженных проектов. Расходы по начислению резерва на снижение стоимости объектов незавершенного строительства, отраженные за шесть месяцев 2003 г., в основном были вызваны изменениями в инвестиционной программе, которые привели к сокращению финансирования некоторых проектов

Учитывая специфику нашего производственного цикла, некоторые значительные решения по проектам капитального строительства принимаются по окончании финансового года. Поэтому, как правило, в четвертом квартале финансового года наши затраты по начислению резервов на снижение стоимости превышают затраты других кварталов.

Расходы по начислению резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности и авансовых платежей сократились на 1 038 млн. руб., или 38%, и составили 1 659 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 2 697 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Сокращение связано главным образом со снижением резервов по единовременным статьям, в основном относящимся к прочим дебиторам, что компенсировало увеличение резервов по давней дебиторской задолженности за газ российских потребителей. По состоянию на 30 июня 2004 г. общая сумма резерва по сомнительной дебиторской задолженности составила 139 086 млн. руб. или 27% общей суммы дебиторской задолженности.

Расходы по начислению резерва на снижение стоимости инвестиций и прочих долгосрочных активов составили 1 185 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с доходом от восстановления резерва в сумме 2 053 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Расходы по начислению резерва за шесть месяцев 2004 г. в основном относятся к инвестициям в некоторых газонефтехимические компании, в отношении которых были начаты процедуры банкротства в 2004 г.

Прочие расходы

Прочие расходы увеличились на 22%, или 4 777 млн. руб., до 26 173 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 21 396 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Увеличение главным образом связано с увеличением расходов на аренду, увеличением стоимости услуг по техническому обслуживанию оборудования и других услуг.

Чистые (затраты на) доход от финансирования

(в млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2004 г.	2003 г.
Чистая прибыль по курсовым разницам	5 164	9 191
Проценты к получению	6 180	6 338
Проценты к уплате	(12 466)	(16 313)
Прибыль от реструктуризации и списания обязательств	<u>506</u>	<u>3 203</u>
Чистые (затраты на) доход от финансирования	(616)	2 419

Чистая прибыль по курсовым разницам за шесть месяцев 2004 г. составила 5 164 млн. руб. по сравнению 9 191 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 5% за шесть месяцев 2003 г. до 1% за шесть месяцев 2004 г.

За шесть месяцев 2004 г. величина процентов к уплате снизилась на 3 847 млн. руб. и составила 12 466 млн. руб., по сравнению с 16 313 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. главным образом в результате снижения средних процентных ставок по займам, а также снижения процентных расходов по векселям в связи с тем, что мы продолжали сокращать их использование. Эти факторы более чем компенсировали увеличение на 7%, или на 34 428 млн. руб., среднего сальдо общей задолженности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г., главным образом в связи с поступлениями по долгосрочным займам.

Доля чистой прибыли ассоциированных компаний

За шесть месяцев 2004 г. доля чистой прибыли ассоциированных компаний увеличилась на 165 млн. руб. и составила 2 719 млн. руб. по сравнению с 2 554 млн. руб. за аналогичный период 2003 г, что главным образом явилось результатом увеличения чистой прибыли «ВИНГАЗ ГмбХ», ассоциированных компаний АБ Газпромбанк (ЗАО), а также восстановлением резерва на снижение стоимости в отношении отдельных ассоциированных компаний, в основном ЗАО КБ «Олимпийский», что было частично компенсировано снижением прибыли «ЕвРоПол ГАЗ С.А.» и «Турусгаз».

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

За шесть месяцев 2004 г. мы отразили прибыль от инвестиций, имеющих в наличии для продажи, в сумме 2 177 млн. руб. по сравнению с убытком в сумме 2 633 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Убыток, отраженный за шесть месяцев 2003 г., был в основном связан с выбытием векселей третьих сторон, находившихся на балансе наших дочерних обществ. Прибыль в сумме 2 177 млн. руб., отраженная за шесть месяцев 2004 г., в основном является результатом восстановления резерва на снижение стоимости векселей третьих сторон, находившихся на балансе наших дочерних обществ, а также отражения прибыли в отношении векселей третьих сторон в связи с приближением срока их погашения и увеличения расчетной справедливой стоимости.

Налог на прибыль

Налог на прибыль снизился на 1 675 млн. руб., или 4%, и составил 38 561 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 40 236 млн. руб. за аналогичный период 2003 г.

Текущий налог на прибыль увеличился на 1 710 млн. руб., или на 7%, и составил 26 179 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 24 469 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Эффективная ставка текущего налога на прибыль увеличилась с 17% за шесть месяцев 2003 г. до 20% за аналогичный период 2004 г. в основном в результате того, что налоговый убыток ОАО «Газпром», перенесенный с прошлых отчетных периодов, был полностью «использован» за шесть месяцев 2004 г., а также в результате увеличения расходов, не принимаемых для целей налогообложения, прежде всего расходов на социальные нужды, в первом полугодии 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г.

Наша общая эффективная ставка налогообложения увеличилась с 28% за первое полугодие 2003 г. до 30% за аналогичный период 2004 г. главным образом в результате увеличения расходов, не принимаемых для целей налогообложения, и единовременных доходов от списания реструктурированных обязательств, не облагаемых налогом на прибыль, отраженных за шесть месяцев 2003 г.

Чистая прибыль

В результате вышеперечисленных факторов наша чистая прибыль сократилась на 13 797 млн. руб. или 13%, с 103 761 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. до 89 964 млн. руб. за аналогичный период 2004 г.

ЛИКВИДНОСТЬ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

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

(в млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2004 г.	2003 г.
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	83 562	67 722
Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности	(95 006)	(58 773)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	45 536	668

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 83 562 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 67 722 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Это обусловлено, главным образом, не столь значительными негативными изменениями чистого оборотного капитала за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г., что более чем компенсировало снижение прибыли от продаж газа и увеличение налога на прибыль. Увеличение чистого оборотного капитала по состоянию на 30 июня 2004 г. по сравнению с 31 декабря 2003 г. прежде всего отражает увеличение сумм денежных средств и их эквивалентов, 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 денежных средств с ограничением к использованию, краткосрочных финансовых вложений и НДС к возмещению.

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности, составили 95 006 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 58 773 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Это обусловлено в основном приобретением 5,2% доли в РАО «ЕЭС России» в январе 2004 г. и увеличением капитальных вложений, осуществляемых денежными средствами, отражающими нашу возможность использовать возросшие поступления денежных средств от операционной и финансовой деятельности за шесть месяцев 2004 г. для осуществления ряда крупнейших проектов капитального строительства.

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 45 536 млн. руб. за шесть месяцев 2004 г. по сравнению с 668 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 первое полугодие 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 2 985 млн. руб. или на 3%, с 99 241 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. до 102 226 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Сумма капитальных вложений денежными средствами увеличилась на 8 165 млн. руб., или на 12%, с 67 743 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. до 75 908 млн. руб. за аналогичный период 2004 г., что соответствует нашей стратегии, направленной на продолжение сокращения объема расчетов неденежными средствами.

Большая часть наших капитальных вложений за эти периоды была направлена на развитие транспортной инфраструктуры и активов, задействованных в добыче углеводородов. Капитальные вложения, направленные на развитие транспортной инфраструктуры, составили 38 213 млн. руб., или 37% от общей суммы капитальных вложений за шесть месяцев 2004 г., увеличившись по сравнению с 33 669 млн. руб., или 34%, 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 шесть месяцев 2004 г. включали строительство

трубопровода из северных районов Тюменской области в Торжок и строительство трубопровода с месторождения Песцовое к Ямбургскому магистральному трубопроводу. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2004 г., капитальные вложения, направленные на развитие активов, задействованных в добыче углеводородов, составили 49 235 млн. руб., или 48% от общих капитальных вложений за этот период, сократившись по сравнению с 53 739 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., когда данный показатель составил 54% 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.

Общая сумма капитальных вложений в разбивке по сегментам за шесть месяцев 2004 и 2003 гг., а также бюджет капитальных вложений в разрезе сегментов за год, заканчивающийся 31 декабря 2004 г. (без учета ОАО «АК «Сибур», ОАО «Востокгазпром» и ЗАО «Пургаз») представлены в следующей таблице:

(в млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Бюджет за год, заканчивающийся 31 декабря
	2004 г.	2003 г.	2004 г. ⁽¹⁾⁽⁴⁾
Добыча	49 235	53 739	71 600
Транспортировка	38 213	33 669	111 600
Переработка	3 810	3 745	2 380
Поставка	3 157	1 044	- ⁽²⁾
Прочее ⁽³⁾	<u>7 811</u>	<u>7 044</u>	<u>6 760</u>
Итого	102 226 ⁽⁵⁾	99 241	192 340

⁽¹⁾ Совет директоров утвердил бюджет по капитальным вложениям на 2004 г. в размере 192 340 млн. руб., включая 38 941 млн. руб. на строительство газопровода из северных районов Тюменской области до Торжка; 12 531 млн. руб. – на освоение Песцового месторождения; 10 681 млн. руб. – на освоение Заполярного газового месторождения; 6 506 млн. руб. – на освоение Анерьяхинского месторождения и 5 880 млн. руб. – на строительство трубопровода Заполярное – Уренгой.

⁽²⁾ Для 2004 г. - в составе прочих сегментов.

⁽³⁾ В основном включает затраты на такие услуги, как бурение, автомобильный транспорт и ремонтные работы.

⁽⁴⁾ Включает НДС.

⁽⁵⁾ Включает капитальные вложения ОАО «АК «Сибур», ООО «Востокгазпром» и ЗАО «Пургаз» в сумме 1 209 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 596 млн. руб. с 425 910 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2003 г. до 426 506 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2004 г. Выплаты текущей части обязательств по долгосрочным займам, а также погашение долгосрочных и краткосрочных векселей было более чем компенсировано новыми долгосрочными займами, главным образом размещением в апреле 2004 г. облигаций участия на сумму 1 200 млн. долларов США и привлечением кредита в размере 1 100 млн. долларов США у КАЛИОН банка (подразделения Креди Лионе СА и Креди Агриколь Индосуэц), а также поступлениями по краткосрочным займам.