

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2005 г.

Настоящий анализ руководства должен рассматриваться в контексте не прошедшей аудит консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за три месяца, закончившихся 31 марта 2005 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 2004 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, 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, финансовое положение и 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 три месяца, закончившихся 31 марта	
	2005 г.	2004 г.
Выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	339 181	255 845
Операционные расходы	<u>(220 414)</u>	<u>(181 928)</u>
Прибыль от продаж	118 767	73 917
Доходы от финансирования	14 969	24 174
Расходы по финансированию	(14 252)	(11 521)
Доля чистой прибыли ассоциированных компаний	4 214	2 847
Прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u>815</u>	<u>2 634</u>

(в млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2005 г.	2004 г.
Прибыль до налогообложения	124 513	92 051
Текущий налог на прибыль	(28 568)	(15 471)
Отложенный налог на прибыль	<u>(3 548)</u>	<u>(7 645)</u>
Налог на прибыль	(32 116)	(23 116)
Прибыль за период	92 397	68 935
Прибыль за период, относящаяся к:		
Акционерам ОАО «Газпром»	91 628	68 353
Доле меньшинства	<u>769</u>	<u>582</u>
	92 397	68 935

В представленной ниже таблице указаны объемы и цены продаж за три месяца, закончившихся 31 марта 2005 и 2004 гг.

(в млн. руб., если не указано иное)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2005 г.	2004 г.
<i>Европа</i>		
Валовая выручка от продаж	208 022	151 454
Акциз	-	(380)
Таможенные пошлины	(55 450)	(42 278)
Чистая выручка от продаж	152 572	108 796
Объемы в млрд. куб. м	43,9	41,8
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз и таможенные пошлины)	4 739,6	3 627,6
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (за вычетом акциза и таможенных пошлин)	3 473,0	2 604,6
<i>Страны бывшего Советского Союза</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	29 233	20 108
Акциз	(88)	(469)
Таможенные пошлины	(4 963)	(5 274)
Чистая выручка от продаж	24 182	14 365
Объемы в млрд. куб. м	19,2	14,1
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз и таможенные пошлины, за вычетом НДС)	1 520,2	1 423,1
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	1 257,6	1 016,7
<i>Россия</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	106 520	86 872
Акциз	(1 124)	(1 367)
Чистая выручка от продаж	105 396	85 505
Объемы в млрд. куб. м	106,2	105,3
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз, за вычетом НДС)	1 003,1	824,7
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (за вычетом акциза и НДС)	992,6	811,2
<i>Общая выручка от продаж газа</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	343 775	258 434
Акциз	(1 212)	(2 216)
Таможенная пошлина	(60 413)	(47 552)
Чистая выручка от продаж	282 150	208 666
Объемы в млрд. куб. м	169,3	161,2
Выручка от продажи газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки (за вычетом	36 032	27 323

акциза, НДС и таможенных пошлин)		
Выручка от продажи услуг по транспортировке газа (за вычетом НДС)	6 601	9 528
Прочая выручка (за вычетом НДС)	<u>14 398</u>	<u>10 328</u>
Итого выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	339 181	255 845

За три месяца 2005 г. чистая выручка от продаж увеличилась на 83 336 млн. руб., или на 33%, по сравнению с аналогичным периодом 2004 г. и составила 339 181 млн. руб. За три месяца 2005 г. на долю чистой выручки от продаж газа приходилось 83% от общего объема выручки от продаж (82% за три месяца 2004 г.), что на 73 484 млн. руб., или на 35%, выше, чем за аналогичный период 2004 г.

За три месяца 2005 г. чистая выручка от продаж природного газа в страны Европы увеличилась на 43 776 млн. руб., или на 40%, по сравнению с аналогичным периодом 2004 г. и составила 152 572 млн. руб. Это объясняется главным образом ростом цен, выраженных в рублях, без учета налогов, на 33% и увеличением объемов продаж на 5%, или на 2,1 млрд. куб. м. Средние цены на экспортируемый в Европу газ, выраженные в рублях и без учета налогов, увеличились на 33% до 3 473,0 руб. за тыс. куб. м в основном в результате роста на 35% средней экспортной цены на газ, выраженной в долларах США (включая акциз и таможенные пошлины), что более чем компенсировало рост курса рубля по отношению к доллару США на 3% за три месяца 2005 г. по сравнению с аналогичным периодом 2004 г. (рассчитанный на основе средних валютных курсов за три месяца 2005 и 2004 гг.). Увеличение объемов продаж в основном объясняется ростом объемов продаж в Италию и Турцию в соответствии с существующими долгосрочными договорами и началом поставок газа в Хорватию в мае 2004 г.

За три месяца 2005г. чистая выручка от продаж газа в страны бывшего Советского Союза увеличилась на 9 817 млн. руб., или на 68%, по сравнению с аналогичным периодом 2004 г. и составила 24 182 млн. руб. Это объясняется ростом выраженных в рублях цен на газ, без учета налогов, на 24% и увеличением объемов продаж на 36%, или на 5,1 млрд. куб. м. Увеличение цен на газ, выраженных в рублях, без учета налогов, на 24% до 1 257,6 руб. за тыс. куб. м в основном было вызвано введением нулевой ставки НДС по продажам газа в некоторые страны бывшего Советского Союза, поскольку средняя цена на газ, выраженная в долларах США (включая акциз и таможенные пошлины), осталась практически без изменений. Введение нулевой ставки НДС по продажам газа в ряд стран бывшего Советского Союза более чем компенсировало рост курса рубля по отношению к доллару США на 3% за три месяца 2005 г. по сравнению с аналогичным периодом 2004 г. (рассчитанный на основе средних валютных курсов за три месяца 2005 и 2004 гг.). Увеличение объемов поставок газа в страны бывшего Советского Союза объясняется прежде всего увеличением на 5,3 млрд. куб. м объема поставок газа в Беларусь, что связано с возникшими в аналогичном периоде 2004 г. разногласиями в отношении ряда условий договора на поставку газа, и увеличением на 1,5 млрд. куб. м поставок газа в Армению, Грузию и Азербайджан за три месяца 2005 г. по сравнению с аналогичным периодом 2004 г., что вместе с увеличением объема поставок снизило поставки газа в Украину, Казахстан и другие страны бывшего Советского Союза. В 2005 году мы продолжали ограничивать наши поставки газа в 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 три месяца 2005 г. поставки газа в Украину составили 7,7 млрд. куб. м по сравнению с 8,2 млрд. куб. м за аналогичный период 2004 г.

За три месяца 2005 г. чистая выручка от продаж газа в России увеличилась на 19 891 млн. руб., или на 23%, по сравнению с аналогичным периодом 2004 г. и составила 105 396 млн. руб. Это объясняется прежде всего увеличением средней цены на газ на внутреннем рынке, устанавливаемой Федеральной службой по тарифам, и ростом объемов продаж на 1%, или на 0,9 млрд. куб. м. Средняя цена на газ на внутреннем рынке увеличилась на 22%.

Выручка от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки увеличилась на 8 709 млн. руб., или на 32%, и составила 36 032 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 27 323 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Такое увеличение объясняется главным образом ростом внутренних и экспортных цен на нефтепродукты. За три месяца 2005 и 2004 гг. на долю ОАО «АК «Сибур» и его аффилированных компаний приходилось соответственно 59% и 62% общей выручки от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки.

Выручка от продаж услуг по транспортировке газа сократилась на 2 927 млн. руб., или на 31%, и составила 6 601 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 9 528 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Это объясняется прежде всего прекращением предоставления услуг по транспортировке компании «Юрал Транс Газ» с января 2005 г. и уменьшением на 1 600 млн. руб. выручки от продаж услуг по транспортировке компании «Транс Нафта», которая осуществляла поставку газа в Беларусь в период ограничения нами поставок газа в связи с необходимостью урегулирования разногласий в отношении условий договора на поставку газа в 2004 г. За три месяца 2004 г. услуги по транспортировке газа, предоставленные компании «Юрал Транс Газ», составили

3 706 млн. руб. Эти два фактора более чем компенсировали выручку от услуг по транспортировке газа, которые с января 2005 г. мы начали предоставлять нашей ассоциированной компании «РосУкрЭнерго», и которые за три месяца 2005 г. составили 1 632 млн. руб.

Прочая выручка от продаж увеличилась на 4 070 млн. руб., или на 39%, и составила 14 398 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 10 328 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Прочая выручка от продаж включает выручку от таких видов деятельности как средства массовой информации, строительство, услуги по переработке, а также выручку от продаж других товаров, работ и услуг.

Операционные расходы

За три месяца 2005 г. операционные расходы увеличились на 21% и составили 220 414 млн. руб. по сравнению с 181 928 млн. руб. за три месяца 2004 г. Доля операционных расходов в выручке от продаж сократилась с 71% за три месяца 2004 г. до 65% за аналогичный период 2005 г. В приведенной ниже таблице представлена расшифровка операционных расходов каждого периода:

(в млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2005 г.	2004 г.
Расходы на оплату труда	36 480	32 790
Амортизация	35 188	31 825
Расходы на транзит газа	28 117	26 301
Налоги, кроме налога на прибыль	27 697	20 819
Расходы на покупку газа	19 791	13 897
Расходы на материалы	14 657	12 712
Ремонт и техническое обслуживание	12 065	6 789
Расходы на электроэнергию	8 905	6 949
Расходы на товары для перепродажи, включая продукты нефтегазопереработки	3 367	3 700
Социальные расходы	3 292	2 241
Резервы по обязательствам	2 098	1 283
Резервы на снижение стоимости активов	1 537	(737)
Прочее	27 220	23 359
Итого по операционным расходам	220 414	181 928

Расходы на оплату труда

Расходы на оплату труда увеличились на 11% и составили 36 480 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 32 790 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Увеличение суммы затрат на оплату труда, относимых на расходы, объясняется в основном уменьшением суммы затрат, капитализируемых в составе стоимости газа в хранилище, а также повышением средней заработной платы сотрудников в апреле 2004 г. Два этих фактора были частично компенсированы сокращением расходов по социальному страхованию. Уменьшение суммы затрат, капитализируемых в составе стоимости газа в хранилище, объясняется увеличением объемов откачки газа из хранилищ за три месяца 2005 г. по сравнению с аналогичным периодом 2004 г. Уменьшение расходов по социальному страхованию объясняется в основном введением новой шкалы единого социального налога в России, вступившей в силу с 1 января 2005 г.

Амортизация

За три месяца 2005 г. амортизационные отчисления увеличились на 11% и составили 35 188 млн. руб. по сравнению с 31 825 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Увеличение в основном было связано с расширением нашей базы основных средств и уменьшением суммы амортизационных отчислений, капитализированных в составе стоимости газа в хранилище. Уменьшение суммы амортизационных отчислений, капитализированных в составе стоимости газа в хранилище, объясняется увеличением объемов откачки газа из хранилищ за три месяца 2005 г. по сравнению с аналогичным периодом 2004 г.

Расходы на транзит газа

Расходы на транзит газа увеличились на 7% и составили 28 117 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 26 301 млн. руб. за аналогичный период 2004 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. Увеличение произошло главным образом в результате увеличения расходов на транзит газа по территории Польши из-за повышения с января 2005 г. средних транспортных тарифов на газ,

выраженных в долларах США, что было частично компенсировано ростом курса рубля по отношению к доллару США на 3%.

Налоги, кроме налога на прибыль

Налоги, кроме налога на прибыль, включают:

(в млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2005 г.	2004 г.
Налог на добычу полезных ископаемых	22 731	16 383
Налог на имущество	3 730	3 013
Прочие налоги	<u>1 236</u>	<u>1 423</u>
Налоги, кроме налога на прибыль	27 697	20 819

Общая сумма налогов, кроме налога на прибыль, увеличилась на 33% и составила 27 697 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 20 819 млн. руб. за аналогичный период 2004 г., что в основном связано с изменениями в налоговом законодательстве. С 1 января 2005 г. фиксированная ставка налога на добычу полезных ископаемых для природного газа увеличилась со 107 руб. за тыс. куб. м до 135 руб. за тыс. куб. м. Ставка налога на добычу полезных ископаемых для газового конденсата составляла 17,5% от стоимости газового конденсата, добытого за три месяца 2005 и 2004 гг.

Расходы на покупку газа

Расходы на покупку газа выросли на 42%, или на 5 894 млн. руб., и составили 19 791 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 13 897 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Увеличение связано прежде всего с увеличением объемов покупки газа как в Средней Азии, так и в Европе для дальнейшей перепродажи потребителям в странах Европы и бывшего Советского Союза. На долю газа, приобретенного у «РосУкрЭнерго», пришлось 4 800 млн. руб. из общей суммы увеличения в размере 5 894 млн. руб.

Расходы на материалы

Расходы на материалы увеличились на 15% и составили 14 657 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 12 712 млн. руб. за аналогичный период 2004 г., что в основном объясняется более высокими ценами закупок.

Ремонт и техническая эксплуатация

Расходы на ремонт и техническое обслуживание увеличились на 78% и составили 12 065 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 6 789 млн. руб. за аналогичный период 2004 г., что связано главным образом с увеличением объемов ремонтно-эксплуатационных работ, осуществляемых внешними подрядчиками, в сегменте «Транспортировка», обусловленным износом трубопроводов.

Расходы на электроэнергию

Расходы на электроэнергию увеличились на 28% или 1 956 млн. руб. и составили 8 905 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 6 949 млн. руб. за аналогичный период 2004 г., что в основном объясняется более высокими тарифами на электроэнергию, устанавливаемыми Федеральной службой по тарифам.

Резервы на снижение стоимости активов

За три месяца 2005 г. признан чистый расход на начисление резервов на снижение стоимости активов в сумме 1 537 млн. руб. по сравнению с чистым доходом от восстановления резерва в сумме 737 млн. руб., признанным за аналогичный период 2004 г. Это связано прежде всего с отражением чистого расхода по резерву на снижение стоимости дебиторской задолженности и авансов в сумме 2 238 млн. руб., что было частично компенсировано чистым доходом от восстановления резерва на снижение стоимости инвестиций и других долгосрочных активов и от восстановления резерва на снижение стоимости объектов незавершенного строительства за три месяца 2005 г. Чистый расход по резерву на снижение стоимости дебиторской задолженности и авансов за три месяца 2005 г. был в основном обусловлен увеличением суммы резерва в отношении «старой» дебиторской задолженности внутренних потребителей за поставки газа.

Прочие расходы

За три месяца 2005 г. прочие расходы увеличились на 17% и составили 27 220 млн. руб. по сравнению с 23 359 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Прочие расходы включают в себя главным образом расходы на аренду, услуги автотранспорта, геологоразведочные работы, услуги по переработке, услуги по хранению, по

транспортировке нефтепродуктов и прочие услуги.

Доходы от и расходы по финансированию

(в млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2005 г.	2004 г.
Прибыль по курсовым разницам	9 778	21 520
Проценты к получению	4 383	2 361
Прибыль от реструктуризации и списания обязательств	808	293
Доходы от финансирования	14 969	24 174

(в млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2005 г.	2004 г.
Убыток по курсовым разницам	7 680	5 998
Проценты к уплате	6 572	5 523
Расходы по финансированию	14 252	11 521

Прибыль по курсовым разницам за три месяца 2005 г. составила 9 778 млн. руб. по сравнению с 21 520 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. В основном это отражает влияние снижения курса рубля по отношению к доллару США, составившего 0,3% за три месяца 2005 г., и роста курса рубля по отношению к Евро, составившего 5% за тот же период, по сравнению с ростом курса рубля по отношению к доллару США, составившего 3%, и ростом курса рубля по отношению к Евро, составившего 5%, за аналогичный период 2004 г., на наши займы, выраженные в иностранной валюте.

За три месяца 2005 г. сумма процентов к уплате выросла на 1 049 млн. руб. и составила 6 572 млн. руб., по сравнению с 5 523 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Главным образом это было вызвано увеличением среднего сальдо общей задолженности за три месяца 2005 г. по сравнению с аналогичным периодом 2004 г. и ростом средних варьируемых процентных ставок по кредитам, что было частично компенсировано снижением средних фиксированных процентных ставок и увеличением суммы капитализированных процентов за три месяца 2005 г. по сравнению с аналогичным периодом 2004 г. в результате увеличения объемов незавершенного строительства.

Доля чистой прибыли ассоциированных компаний

За три месяца 2005 г. доля чистой прибыли ассоциированных компаний увеличилась на 1 367 млн. руб. и составила 4 214 млн. руб. по сравнению с 2 847 млн. руб. за аналогичный период 2004 г., что в основном было результатом увеличения чистой прибыли ОАО «Мосэнерго» и началом деятельности компании «РосУкрЭнерго» с января 2005 г., которая в нашей отчетности за три месяца, закончившихся 31 марта 2005 г. впервые отражается как ассоциированная компания, что вместе более чем компенсировало уменьшение прибыли некоторых других ассоциированных компаний за три месяца 2005 г. по сравнению с аналогичным периодом 2005 г.

Прибыль от финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи

За три месяца 2005 г. прибыль от финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, уменьшилась на 1 819 млн. руб. и составила 815 млн. руб. по сравнению с 2 634 млн. руб. за три месяца 2004 г. в основном в результате уменьшения реализованной прибыли от финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, отраженной АБ «Газпромбанк» (ЗАО), и начисления резерва на снижение стоимости в отношении векселей третьих лиц, в основном находящихся на балансе аффилированных компаний ОАО «АК «Сибур».

Налог на прибыль

Налог на прибыль увеличился на 9 000 млн. руб., или 39%, и составил 32 116 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 23 116 млн. руб. за аналогичный период 2004 г.

Текущий налог на прибыль увеличился на 13 097 млн. руб., или на 85%, и составил 28 568 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 15 471 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Эффективная ставка текущего налога на прибыль увеличилась до 23% за три месяца 2005 г. по сравнению с 17% за аналогичный период 2004 г. прежде всего в результате того, что налоговый убыток ОАО «Газпром», перенесенный с прошлых отчетных

периодов, был полностью «использован» в 2004 г., а также в результате уменьшения налогооблагаемых временных разниц по основным средствам, что привело к увеличению расхода по текущему налогу на прибыль за три месяца 2005 г. по сравнению с аналогичным периодом 2004 г.

Наша общая эффективная ставка налогообложения составила 26% и 25% за три месяца 2005 и 2004 гг. соответственно.

Прибыль за период

В результате вышеперечисленных факторов наша чистая прибыль увеличилась на 23 462 млн. руб., или 34%, с 68 935 млн. руб. за три месяца 2004 г. до 92 397 млн. руб. за три месяца 2005 г.

ЛИКВИДНОСТЬ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

В таблице ниже представлено движение денежных средств за три месяца 2005 и 2004 гг.

(в млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2005 г.	2004 г.
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	129 075	76 368
Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности	(53 681)	(69 089)
Чистые денежные средства (использованные для) полученные от финансовой деятельности	(16 443)	4 085

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 129 075 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 76 368 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Это было обусловлено, главным образом, увеличением выручки от продаж газа за три месяца 2005 г., уменьшением нереализованной чистой прибыли по курсовым разницам, чистым уменьшением долгосрочной дебиторской задолженности и не столь значительными негативными изменениями чистого оборотного капитала, что было частично компенсировано увеличением уплаченного налога на прибыль за три месяца 2005 г. по сравнению с аналогичным периодом 2004 г.

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности, составили 53 681 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 69 089 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Несмотря на увеличение капитальных вложений, осуществляемых денежными средствами, и отражающих нашу возможность использовать возросшие поступления денежных средств от операционной деятельности за три месяца 2005 г. для осуществления ряда крупнейших проектов капитального строительства, данное увеличение было более чем компенсировано увеличением суммы процентов к получению и тем фактом, что за три месяца 2004 г. имел место большой отток денежных средств, связанный прежде всего с приобретением в январе 2004 г. доли в РАО «ЕЭС России» в размере 5,2%.

Чистые денежные средства (использованные для) полученные от финансовой деятельности

Чистые денежные средства, использованные для финансовой деятельности, составили 16 443 млн. руб. за три месяца 2005 г. по сравнению с 4 085 млн. руб. чистых денежных средств, поступивших от финансовой деятельности за аналогичный период 2004 г. Это объясняется прежде всего ростом денежных средств и их эквивалентов с ограничением к использованию по условиям займов, чистым расходом денежных средств по операциям с собственными акциями за три месяца 2005 г. по сравнению с чистым приходом денежных средств за аналогичный период 2004 г., превышением суммы выплат над суммой поступлений по долгосрочным займам и увеличением процентов к уплате, что вместе было частично компенсировано увеличением поступлений от краткосрочных займов и сокращением погашения векселей за три месяца 2005 г. по сравнению с аналогичным периодом 2004 г.

Капитальные вложения

Общая сумма капитальных вложений (исключая эффект от приобретения дочерних обществ и проведения переклассификаций) уменьшилась с 48 685 млн. руб. за три месяца 2004 г. до 38 953 млн. руб. за аналогичный период 2005 г. Сумма капитальных вложений денежными средствами увеличилась на 10 819 млн. руб., или на 22%, с 49 814 млн. руб. за три месяца 2004 г. до 60 633 млн. руб. за аналогичный период 2005 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. В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2005 г., капитальные вложения, направленные на развитие активов, задействованных в добыче углеводородов, составили 15 454 млн. руб., или 40% от общих капитальных вложений за этот период, сократившись с 20 861 млн. руб. за аналогичный период 2004 г., когда данный показатель составил 43% от общей суммы капитальных вложений. Капитальные вложения на развитие активов, задействованных в добыче углеводородов, за три месяца, закончившихся 31 марта 2005 г., в основном включают капитальные затраты на освоение Песцового и Ен-Яхинского месторождений, а также Анерьяхинской и Харвутинской площадей Ямбургского месторождения. Капитальные вложения, направленные на развитие транспортной инфраструктуры, сократились и составили 17 775 млн. руб., или 46% от общей суммы капитальных вложений за три месяца 2005 г., по сравнению с 22 981 млн. руб., или 47%, за аналогичный период 2004 г. Наши основные проекты в области развития транспортной инфраструктуры включали строительство трубопровода из северных районов Тюменской области в Торжок, расширение Уренгойского газотранспортного узла и строительство трубопровода Починки – Изобильное.

Общая сумма капитальных вложений в разбивке по сегментам за три месяца 2005 и 2004 г., а также бюджет капитальных вложений в разрезе сегментов за год, заканчивающийся 31 декабря 2005 г., (без учета ОАО «АК «Сибур», ООО «Востокгазпром» и ЗАО «Пургаз») представлены в следующей таблице:

(в млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта		Бюджет за год, заканчивающийся 31 декабря
	2005 г.	2004 г.	2005 г. ⁽¹⁾⁽³⁾
Добыча	15 454	20 861	63 468
Транспортировка	17 775	22 981	145 623
Переработка	2 277	1 093	10 900
Поставка	783	1 037	8 397
Прочее ⁽²⁾	<u>2 664</u>	<u>2 713</u>	<u>8 515</u>
Итого	38 953	48 685	236 903

⁽¹⁾ Совет директоров утвердил бюджет по капитальным вложениям на 2005 г. в размере 236 903 млн. руб., включая 57 574 млн. руб. на строительство газопровода из северных районов Тюменской области до Торжка; 16 305 млн. руб. на строительство газопровода Торжок – Белосток; 6 312 млн. руб. на расширение Уренгойского газотранспортного узла; 17 496 млн. руб. на строительство трубопровода Починки – Изобильное; 7 961 млн. руб. на освоение Песцового месторождения; 13 092 млн. руб. на освоение Анерьяхинской и Харвутинской площадей Ямбургского месторождения; 8 808 млн. руб. на восстановление гелиевого завода в Оренбурге

⁽²⁾ В основном включает затраты на такие услуги, как бурение, автомобильный транспорт и ремонтные работы.

⁽³⁾ Включает НДС.

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) сократилась на 68 340 млн. руб., или на 14%, с 499 855 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2004 г. до 431 515 млн. руб. по состоянию на 31 марта 2005 г. Это объясняется прежде всего увеличением сальдо денежных средств и их эквивалентов, в основном в результате увеличения поступлений денежных средств от операционной деятельности.