

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

*Настоящий анализ руководства должен рассматриваться в контексте не прошедшей аудит консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 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 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.
- Переработка – подготовка и переработка природного газа, газового конденсата и других углеводородов, продажа продуктов переработки.
- Транспортировка – транспортировка газа по крупнейшей в мире системе магистральных трубопроводов высокого давления. Наша компания является владельцем и оператором единой централизованной системы добычи, переработки, транспортировки, хранения и поставки 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 природного 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 медиа-бизнес. В отчетности эти виды деятельности не показываются отдельно, так как по отдельности не представляют существенных сегментов.

Четыре основных операционных сегмента являются взаимозависимыми, при этом значительная доля выручки одного сегмента составляет часть расходов другого. В частности, сегменты «Поставка газа» и «Переработка» приобретают природный газ у сегмента «Добыча», а 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.

Хозяйственная деятельность Группы подвержена сезонным колебаниям, пик спроса на газ приходится на первый и четвертый кварталы года. Обычно около 60% ежегодных объемов продаж газа осуществляется в первом и четвертом кварталах.

## РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

(млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2005 г.	2004 г.
Выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	902 235	683 330
Операционные расходы	(587 338)	(496 738)
<b>Прибыль от продаж</b>	<b>314 897</b>	<b>186 592</b>
Чистый расход по финансированию	(3 040)	(848)
Доля чистой прибыли ассоциированных компаний и совместно контролируемых компаний	10 935	4 092
Прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	1 843	5 250
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>324 635</b>	<b>195 086</b>
Текущий налог на прибыль	(78 183)	(35 068)
Отложенный налог на прибыль	(12 491)	(19 049)
Налог на прибыль, всего	(90 674)	(54 117)
<b>Прибыль за период, относящаяся к:</b>	<b>233 961</b>	<b>140 969</b>
Акционерам ОАО «Газпром»	232 130	139 383
Доле меньшинства	1 831	1 586

В представленной ниже таблице указаны объемы и цены продаж за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 и 2004 гг.

(в млн. руб., если не указано иное)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2005 г.	2004 г.
Выручка от продажи газа		
<i>Европа</i>		
Валовая выручка от продаж <sup>(1)</sup>	588 367	431 224
Акциз	(132)	(1 018)
Таможенные платежи	(161 726)	(113 985)
Чистая выручка от продаж	426 509	316 221
Объемы в млрд. куб. м	115,7	113,4
Средняя цена, долл. США/ тыс. куб. м (включая акциз и таможенные пошлины) <sup>(2)</sup>	180,8	131,5
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз и таможенные пошлины)	5 087,4	3 802,6
<i>Страны бывшего Советского Союза</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС))	103 876	63 599
Акциз	(2 975)	(470)
Таможенные платежи	(16 874)	(14 658)
Чистая выручка от продаж	84 027	48 471
Объемы в млрд. куб. м	59,0	47,5
Средняя цена, долл. США/ тыс. куб. м (включая акциз и таможенные пошлины, за вычетом НДС) <sup>(2)</sup>	62,5	46,3
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз и таможенные пошлины, за вычетом НДС)	1 760,1	1 338,1

(в млн. руб., если не указано иное)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2005 г.	2004 г.
<i>Россия</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	213 939	173 444
Акциз	(1 165)	(1 322)
Чистая выручка от продаж	212 774	172 122
Объемы в млрд. куб. м	210,7	209,4
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз, за вычетом НДС)	1 015,4	828,4
<i>Общая выручка от продаж газа</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	906 182	668 267
Акциз	(4 272)	(2 810)
Таможенные платежи	(178 600)	(128 643)
Чистая выручка от продаж	723 310	536 814
Объемы в млрд. куб. м	385,4	370,3
Выручка от продажи газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	115 268	87 133
Выручка от продажи услуг по транспортировке газа (за вычетом НДС)	18 032	21 307
Прочая выручка (за вычетом НДС)	45 625	38 076
<b>Итого выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)</b>	<b>902 235</b>	<b>683 330</b>

Примечания:

(1) С продажи газа в страны Европы НДС не взимается.

(2) Рассчитано исходя из среднего курса.

Общая выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин) увеличилась на 218 905 млн. руб., или на 32%, составив 902 235 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2004 г. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., чистая выручка от продаж газа составила 80% от общего объема чистой выручки от продаж (79% за аналогичный период 2004 г.), и была на 186 496 млн. руб. или на 35%, выше, чем в 2004 г.

Чистая выручка от продаж природного газа в страны Европы увеличилась на 110 288 млн. руб., или 35%, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2004 г., и составила 426 509 млн. руб. Такое увеличение стало результатом, главным образом, роста на 37% средних цен экспортных продаж газа, выраженных в долларах США, с учетом налогов, а также увеличения объемов продаж на 2%. Эффект от роста цен был ослаблен укреплением среднего курса рубля по отношению к доллару США, что частично было компенсировано снижением среднего курса рубля по отношению к евро. Увеличение объемов продаж, в основном, объясняется ростом объемов продаж в Турцию, Бельгию и Словакию.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., чистая выручка от продаж газа в страны бывшего Советского Союза увеличилась на 35 556 млн. руб., или на 73%, и составила 84 027 млн. руб. по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2004 г. Это объясняется, главным образом, ростом выраженных в рублях цен (за вычетом акциза, таможенных пошлин и НДС) на 40% и увеличением на 24%, или на 11,5 млрд. куб.м., объемов продаж газа. Увеличение выраженных в рублях цен (за вычетом акциза, таможенных пошлин и НДС) на 40% до 1 423,8 руб. за тыс. куб. м. объясняется, в основном, изменением ставки НДС до 0% (с 18%) по продажам в страны бывшего Советского Союза, которым мы продаем газ (за исключением Молдавии), и увеличением цены продажи газа на Украине, которое было вызвано продажами газа из подземных хранилищ газа (ПХГ) на Украине. Рост объемов продаж газа в страны бывшего

Советского Союза объясняется, в основном, увеличением продаж в Беларусь на 5,8 млрд. куб. м. в связи с тем, что в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2004 г., мы ограничивали поставки газа в связи с необходимостью урегулирования разногласий в отношении условий договора на поставку газа в Беларусь, а также увеличением продаж газа на Украине на 4,2 млрд. куб. м. Последнее объясняется продажей газа из ПХГ на Украине.

Чистая выручка от продаж газа в России увеличилась на 40 652 млн. руб., или на 24%, и составила 212 774 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с девятью месяцами, закончившимися 30 сентября 2004 г. Это объясняется увеличением средней цены на газ на внутреннем рынке, устанавливаемой Федеральной службой по тарифам, и увеличением объемов продаж на 1%, или на 1,3 млрд. куб. м.

Выручка от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки увеличилась на 28 135 млн. руб., или на 32%, и составила 115 268 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 87 133 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Такое увеличение объясняется, главным образом, ростом мировых и внутренних цен на нефтепродукты. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 и 2004 гг., на долю ОАО «АК «Сибур» и аффилированных с ним газонефтехимических компаний приходилось 57% и 61% нашей выручки от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки, соответственно. Выручка от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин) составляла 13% от общего объема продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин) за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 и 2004 гг.

Выручка от продаж услуг по транспортировке газа уменьшилась на 3 275 млн. руб., или на 15%, и составила 18 032 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 21 307 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Такое уменьшение объясняется, главным образом, прекращением предоставления услуг по транспортировке газа компании «Юрал Транс Газ» с января 2005 г. и сокращением на 1 836 млн. руб. услуг по транспортировке компании «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 в течение первых шести месяцев 2004 г. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., объем услуг по транспортировке газа компании «Юрал Транс Газ» составил 9 398 млн. руб. Эти факторы более чем компенсировали объем предоставленных услуг по транспортировке газа совместно контролируемой компанией «РосУкрЭнерго АГ» на сумму 5 109 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. Эта компания с января 2005 г. осуществляет продажи российского и среднеазиатского газа на Украину и в другие страны.

Прочая выручка от продаж увеличилась на 7 549 млн. руб., или на 20%, и составила 45 625 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 38 076 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Прочая выручка от продаж включает выручку от таких видов деятельности как медиа-бизнес, строительство, услуги по переработке, а также выручку от продаж других товаров, работ и услуг.

#### **Операционные расходы**

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., операционные расходы увеличились на 18% и составили 587 338 млн. руб. по сравнению с 496 738 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Доля операционных расходов в выручке от продаж уменьшилась с 73% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., до 65% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. В приведенной ниже таблице представлена расшифровка операционных расходов каждого периода:

(млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2005 г.	2004 г.
Расходы на оплату труда	97 420	88 404
Амортизация	87 286	77 714
Транзит газа	79 194	79 355
Налоги, кроме налога на прибыль	70 397	57 138
Покупной газ	50 292	41 857

(млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2005 г.	2004 г.
Материалы	43 329	43 856
Расходы на ремонт и эксплуатацию	36 868	22 127
Расходы на электроэнергию и теплоэнергию	22 161	20 301
Социальные расходы	11 728	9 807
Товары для перепродажи, в том числе продукты переработки	11 066	12 650
Расходы на страхование	10 222	6 383
Услуги по транспортировке	7 852	6 996
Расходы на техническое обслуживание оборудования	6 767	3 860
Расходы по аренде	6 242	3 498
Резерв предстоящих расходов и платежей	5 070	4 647
Расходы на исследования и разработки	4 128	3 415
Восстановление резерва на снижение стоимости активов	(3 953)	(18 587)
Прочее	41 269	33 317
<b>Итого по операционным расходам</b>	<b>587 338</b>	<b>496 738</b>

#### *Расходы на оплату труда*

Расходы на оплату труда увеличились на 10% и составили 97 420 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 88 404 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Увеличение объясняется, в основном, увеличением средней заработной платы на 10% с 1 апреля 2004 и 2005 гг.

#### *Амортизация*

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., амортизация увеличилась на 12% и составила 87 286 млн. руб. по сравнению с 77 714 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Увеличение, в основном, было связано с расширением базы наших основных средств.

#### *Транзит газа*

Расходы на транзит газа уменьшились менее, чем на 1% и составили 79 194 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 79 355 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Эти расходы, в основном, представляют собой стоимость услуг по транспортировке газа по территории Украины, Польши и других стран Восточной Европы, а также некоторых стран Центральной Азии. Уменьшение произошло, главным образом, в результате сокращения расходов на транспортировку газа через территорию Казахстана и Узбекистана и было частично компенсировано ростом стоимости услуг по транспортировке газа по территории Польши. Снижение расходов по транспортировке газа по территории Казахстана и Узбекистана связано с изменениями в организации поставок среднеазиатского газа на Украину. В 2005 г. среднеазиатский газ продавался на Украину совместно контролируемой компанией «РосУкрЭнерго АГ», которая берет на себя расходы, связанные с транспортировкой газа по территории Казахстана и Узбекистана. До 1 января 2005 г. мы брали на себя расходы по транспортировке среднеазиатского газа, который компания «Юрал Транс Газ» продавала на Украину, и включали эти расходы в стоимость оказываемых компании «Юрал Транс Газ» услуг по транспортировке.

### *Налоги, кроме налога на прибыль*

Налоги, кроме налога на прибыль, включают:

(млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2005 г.	2004 г.
Налог на добычу полезных ископаемых	55 901	45 354
Налог на имущество	11 156	8 239
Прочие налоги	3 340	3 545
<b>Налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>70 397</b>	<b>57 138</b>

Налог на добычу полезных ископаемых увеличился на 23% и составил 55 901 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 45 354 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. в связи с изменением налогового законодательства. С 1 января 2005 г. ставка налога на добычу полезных ископаемых увеличилась с 107 руб. за тыс. куб. м. до 135 руб. за тыс. куб. м. Увеличение налога на имущество обусловлено увеличением налоговой базы на сумму переоценки основных средств для целей подготовки бухгалтерской отчетности в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, выполненной нами на 1 января 2005 г. (за исключением переоценки магистральных газопроводов, которые исключаются из налоговой базы по налогу на имущество).

### *Покупной газ*

Стоимость покупного газа выросла на 20% и составила 50 292 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 41 857 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Увеличение связано, главным образом, с расходами на покупку газа у компании «РосУкрЭнерго АГ» для целей перепродажи потребителям в Западной Европе.

### *Материалы*

Расходы на материалы не претерпели существенных изменений, уменьшившись на 1%, и составили 43 329 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 43 856 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г.

### *Расходы на ремонт и эксплуатацию*

Расходы на ремонт и эксплуатацию увеличились на 67% и составили 36 868 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 22 127 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., что связано, главным образом, с увеличением объема ремонтно-эксплуатационных работ, осуществляемых внешними сервисными организациями, в основном, в сегменте «Транспортировка», обусловленных износом трубопроводов.

### *Восстановление резерва на снижение стоимости активов*

Доход от восстановления резерва на снижение стоимости активов уменьшился на 79% и составил 3 953 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. по сравнению с 18 587 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Чистый доход от восстановления резерва на снижение стоимости активов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. обусловлен прежде всего пересмотром резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности НАК «Нафтогаз Украины» по поставкам газа в 1997-2000 гг. 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. Доход от восстановления резерва на снижение стоимости активов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. также относится к пересмотру суммы резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности НАК «Нафтогаз Украины».

### *Прочие операционные расходы*

Прочие расходы увеличились на 24% и составили 41 269 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 33 317 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г.

Прочие расходы включают в себя, главным образом, расходы на банковские услуги, финансовую помощь и благотворительность, расходы на охрану, юридические, консультационные услуги и расходы на рекламу.

#### *Другие статьи операционных расходов*

Другие статьи операционных расходов, каждая из которых составляет менее 5% чистой суммы выручки, изменились в связи с несколькими факторами, ни один из них по отдельности не является существенным. Например, расходы на электроэнергию выросли в результате повышения тарифов; увеличение расходов на страхование было вызвано реализацией доли в ОАО «Согаз».

#### **Чистый расход по финансированию**

(млн. руб.)	<b>За девять месяцев, закончившихся 30 сентября</b>	
	<b>2005 г.</b>	<b>2004 г.</b>
Чистый (убыток) прибыль по курсовым разницам	(1 402)	4 825
Проценты к получению	15 539	10 598
Проценты к уплате	(18 224)	(16 777)
Прибыль от реструктуризации и списания обязательств	1 047	506
<b>Чистый расход по финансированию</b>	<b>(3 040)</b>	<b>(848)</b>

Чистый убыток по курсовым разницам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., составил 1 402 млн. руб. по сравнению с чистым доходом по курсовым разницам в сумме 4 825 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Это отражает влияние 2,7% обесценения рубля по отношению к доллару США (в которых выражена основная часть наших займов) и 9,1% роста курса рубля по отношению к евро за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 0,8% ростом курса рубля по отношению к доллару США и 2,3% ростом курса рубля по отношению к евро за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г.

Проценты к получению увеличились на 47% и составили 15 539 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. по сравнению с 10 598 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Увеличение связано, главным образом с увеличением наших депозитов во внешних банках. Увеличение процентов к уплате на 9% с 16 777 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. до 18 224 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. связано с увеличением привлеченных кредитов и займов.

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

Доля чистой прибыли ассоциированных компаний и совместно контролируемых компаний увеличилась на 6 843 млн. руб. и составила 10 935 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 4 092 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Данное увеличение, в основном, произошло в результате начала деятельности совместно контролируемой компании «РосУкрЭнерго АГ» с 1 января 2005 г., а также за счет увеличения чистой прибыли АО «СТГ ЕвроПол ГАЗ», нашей ассоциированной компании, специализирующейся на услугах транспортировки и продаже газа, в результате повышения транспортных тарифов за услуги.

#### **Прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи**

Прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, снизилась с 5 250 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., до 1 843 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. Уменьшение прибыли объясняется, в основном, дополнительными расходами в связи с обесценением векселей, а также уменьшением реализованной прибыли при выбытии векселей наших дочерних обществ.

#### **Налог на прибыль**

Общая сумма налога на прибыль увеличилась на 36 557 млн. руб., или 68%, и составила 90 674 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 54 117 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., в основном, в результате увеличения прибыли до налогообложения.

Наша общая эффективная ставка налогообложения за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. составила 28%.

Эффективная ставка текущего налога на прибыль увеличилась с 18% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., до 24% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., в основном, в результате уменьшения суммы принимаемого для целей исчисления налога на прибыль налогового убытка ОАО «Газпром», перенесенного с прошлых отчетных периодов, частичного списания ранее признанных налогооблагаемых временных разниц по основным средствам и единовременного сокращения текущего налога на прибыль в размере 2 003 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., 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.

### Прибыль за период

В результате вышеперечисленных факторов наша чистая прибыль увеличилась на 92 992 млн. руб., или 66%, с 140 969 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., до 233 961 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г.

### ЛИКВИДНОСТЬ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Ниже в таблице представлено движение денежных средств за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. и 30 сентября 2004 г.:

(млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2005 г.	2004 г.
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	228 008	75 136
Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности	(225 099)	(149 735)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	78 194	83 018

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

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 228 008 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 75 136 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Увеличение произошло, главным образом, за счет роста выручки, что обусловлено растущими ценами на газ.

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

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности, составили 225 099 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 149 735 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Такое увеличение обусловлено, главным образом, значительным увеличением капитальных вложений по ряду крупнейших проектов капитального строительства (описаны ниже) и денежными выплатами в связи с приобретением дополнительной доли в уставном капитале РАО «ЕЭС России» в размере 6,4% и приобретением доли в уставном капитале ОАО «Сибнефть» в размере 3,02%, которые включены в состав долгосрочных инвестиций, имеющих в наличии для продажи по состоянию на 30 сентября 2005 г.

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

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 78 194 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 83 018 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. Такое уменьшение обусловлено, главным образом, чистым оттоком денежных средств в сумме 4 906 млн. руб. по операциям с собственными акциями за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с притоком денежных средств в сумме 9 939 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., изменениями в денежных средствах, ограниченных в использовании, которые уменьшились на 129 млн. руб. и на 17 264 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 и 2004 гг. соответственно и увеличением процентов к уплате с 12 705 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. до 17 744 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. Значительная часть денежных средств, использование которых

ограничено условиями кредитных договоров, зависит от графика погашения кредитов. Таким образом, сумма денежных средств, использование которых ограничено условиями кредитных договоров, колеблется в зависимости от графиков уплаты процентов и погашения основной суммы долга. Указанные эффекты были скомпенсированы увеличением чистых поступлений по долгосрочным займам (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам), которые составили 86 393 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 53 337 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г.

### Капитальные вложения

Общая сумма капитальных вложений (исключая эффект от приобретения дочерних обществ и проведения переклассификаций) увеличилась на 16 260 млн. руб., или на 10%, с 155 147 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., до 171 407 млн. руб. за аналогичный период 2005 г. Сумма капитальных вложений денежными средствами увеличилась на 40 206 млн. руб., или на 33%, с 123 664 млн. руб. за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., до 163 870 млн. руб. за аналогичный период 2005 г., главным образом, в связи с увеличением оплаты денежными средствами капитальных вложений, относящихся к предыдущим периодам.

Большая часть наших капитальных вложений за эти периоды была направлена на развитие транспортной инфраструктуры и активов, задействованных в добыче углеводородов. В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., капитальные вложения, направленные на развитие активов, задействованных в добыче углеводородов, составили 53 310 млн. руб., или 31% от общих капитальных вложений за этот период, сократившись с 72 713 млн. руб. за аналогичный период 2004 г., когда данный показатель составил 47% от общей суммы капитальных вложений. Капитальные вложения на развитие активов, задействованных в добыче углеводородов, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., в основном включают капитальные затраты на освоение Песцовой площади Уренгойского месторождения, а также Анеряхинской и Харвутинской площадей Ямбургского месторождения. Капитальные вложения, направленные на развитие транспортной инфраструктуры, увеличились и составили 93 859 млн. руб., или 55% от общей суммы капитальных вложений за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г., по сравнению с 61 931 млн. руб., или 40%, за аналогичный период 2004 г. Увеличение капитальных вложений в данном сегменте произошло, главным образом, в связи с ростом капитальных вложений на строительство основных объектов транспортной инфраструктуры, включая строительство газопровода из северных районов Тюменской области до Торжка, строительство газопровода Торжок – Белосток, расширение Уренгойского газотранспортного узла и строительство трубопровода Починки – Изобильное.

Общая сумма капитальных вложений по сегментам за девять месяцев 2005 и 2004 гг., а также бюджет капитальных вложений в разрезе сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., (без учета ЗАО «Пургаз», ОАО «АК «Сибур», ЗАО «Стимул», ОАО «Востокгазпром» и ОАО «Запсибгазпром») представлены в следующей таблице:

(млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября <sup>(4)</sup>		Бюджет за год, закончившийся 31 декабря
	2005 г.	2004 г.	2005 г. <sup>(1)(3)</sup>
Транспортировка	93 859	61 931	145 623
Добыча	53 310	72 713	62 768
Переработка	8 168	5 484	11 600
Поставка	4 098	4 283	8 397
Прочее <sup>(2)</sup>	11 972	10 736	8 515
<b>Итого</b>	<b>171 407</b>	<b>155 147</b>	<b>236 903</b>

<sup>(1)</sup> Скорректированный 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; 18 905 млн. руб. на строительство трубопровода Починки – Изобильное; 7 961 млн. руб. на освоение Песцовой площади Уренгойского месторождения; 13 092 млн. руб. на освоение Анеряхинской и Харвутинской площадей Ямбургского месторождения; 8 008 млн. руб. на восстановление гелиевого завода в Оренбурге. Скорректированный бюджет был утвержден Советом директоров 28 сентября 2005 г.

<sup>(2)</sup> В основном включает затраты на такие услуги, как бурение, услуги по транспортировке (за исключением услуг по транспортировке газа) и ремонтные работы.

<sup>(3)</sup> Включает НДС.

<sup>(4)</sup> Не включает НДС.

### **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, ограниченных в использовании в соответствии с условиями некоторых кредитов и других договорных обязательств) увеличилась на 20 759 млн. руб., или на 4%, с 499 855 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2004 г. до 520 614 млн. руб. по состоянию на 30 сентября 2005 г. Это объясняется, в основном, увеличением суммы заемных средств, необходимых для обеспечения наших будущих платежей.