



**Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности
Компании за три месяца, закончившихся 31 марта 2009 и 2008 годы**

Данный отчет подготовлен с целью дать представление о финансовом положении ОАО «Газпром нефть» по состоянию на 31 марта 2009 года, а также результатах деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2009 и 2008 гг., и должен рассматриваться совместно с соответствующей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки, и примечаниями к ней.

В данном отчете такие термины как «Газпром нефть», «Компания» и «Группа» в различных вариантах означают ОАО «Газпром нефть» и его дочерние и зависимые общества. Данный отчет представляет финансовое положение и результаты деятельности исходя из консолидированных данных ОАО «Газпром нефть».

Тонны добытой нефти пересчитаны в баррели с использованием коэффициентов, учитывающих плотность нефти на каждом из наших месторождений. Приобретенная нефть, а также иные операционные показатели, выраженные в баррелях, пересчитаны в баррели с использованием коэффициента 7,33 барреля на тонну. Кубические метры пересчитаны в кубические футы с использованием коэффициента 35,31 кубических футов на кубический метр. Баррели нефти пересчитаны в баррели нефтяного эквивалента (барр. н. э.) из расчета 1 баррель на барр. н. э., кубические футы пересчитаны в барр. н. э. из расчета 6 тысяч кубических футов на барр. н. э.

Заявления прогнозного характера

Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, касающиеся финансового положения, результатов деятельности и бизнеса Газпром нефти и консолидируемых дочерних обществ. Все заявления, за исключением утверждений о свершившихся фактах, являются или могут рассматриваться в качестве заявлений прогнозного характера. Заявления прогнозного характера представляют собой утверждения о будущих ожиданиях, основанных на текущей ситуации и допущениях руководства, и учитывают известные и неизвестные риски и неопределенности, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели или события будут существенно отличаться от тех, которые содержатся или подразумеваются в настоящем отчете.

Помимо прочего, заявления прогнозного характера содержат утверждения, касающиеся возможного влияния рыночных рисков на Газпром нефть, и утверждения, содержащие ожидания, предположения, оценки, прогнозы, планы и допущения руководства. Такие заявления прогнозного характера характеризуются наличием следующих терминов и фраз: «подразумевать», «предполагать», «в состоянии», «оценивать», «ожидать», «намереваться», «могло бы», «планировать», «цели», «взгляд», «вероятно», «проект», «будет», «добиваться», «стремиться», «риски», «задачи», «следует» и подобные термины и фразы. Существует множество факторов, которые могут повлиять на будущую деятельность Газпром нефти и привести к существенным отклонениям будущих результатов от тех, которые содержатся в заявлениях прогнозного характера в этом отчете, включая (но не ограничиваясь) следующие: (а) колебание цен на нефть и газ; (б) изменение спроса на продукцию Компании; (в) изменение курса иностранной валюты; (г) результаты бурения и добычи; (д) оценка резервов; (е) потеря доли рынка и конкуренция в отрасли; (ж) экологические и материальные риски; (з) риски, связанные с определением подходящей для приобретения собственности и активов, а также успешное ведение переговоров и завершение таких сделок; (и) экономические и финансовые рыночные условия в различных странах и регионах; (к) политические риски, отсрочка или ускорение реализации проектов, утверждение и оценка затрат; и (л) изменение торговой конъюнктуры.

Все заявления прогнозного характера в данном отчете отчетливо выражены наличием предупреждающих утверждений, содержащихся либо предусмотренных данным разделом. Пользователям не следует излишне полагаться на заявления прогнозного характера. Каждое заявление прогнозного характера действительно только на дату данного отчета. Ни Газпром нефть, ни какое-либо из его дочерних обществ не принимают на себя никаких обязательств публично обновлять или пересматривать какие-либо заявления прогнозного характера в результате появления новых сведений, будущих событий и прочей информации.

Обзор

ОАО «Газпром нефть» и его дочерние общества («Компания») является вертикально интегрированной нефтяной компанией, осуществляющей деятельность, в основном, в Российской Федерации. Основными видами деятельности Компании являются разведка и разработка нефтегазовых месторождений, добыча нефти и газа, производство нефтепродуктов, а также реализация нефтепродуктов через сбытовую сеть.

Компания ведет разведку, разработку и добычу нефти и газа, в основном, на месторождениях, расположенных в Ямало-Ненецком и Ханты-Мансийском автономных округах Западной Сибири, Омской и Томской областях и на Чукотке.

Газпром нефть владеет 49,9% долей ОАО «Славнефть» («Славнефть») и 50,0% долей ОАО «Томскнефть ВНК» («Томскнефть»), которые занимаются добычей нефти и газа в Уральском и Сибирском федеральных округах. Компания учитывает инвестиции в Славнефть и Томскнефть по методу долевого участия и приобретает по договорной цене часть добываемой ими нефти, соответствующую доле участия Компании в каждом из этих зависимых обществ.

Основным нефтеперерабатывающим заводом Газпром нефти является ОАО «Газпромнефть – Омский НПЗ» (ОНПЗ), расположенный на юго-западе Сибири. ОНПЗ является вторым по величине нефтеперерабатывающим заводом в России и одним из самых технологически развитых в стране. Компания также владеет 50,0% долей участия в Moscow NPZ Holdings B.V., которому принадлежит 77,25% доля в ОАО «Московский нефтеперерабатывающий завод» («Московский НПЗ»). Кроме того, у Компании есть доступ к ОАО «Славнефть-ЯНОС» («ЯНОС»), принадлежащему Славнефти. Таким образом, у Компании есть доступ к перерабатывающим мощностям этих двух заводов пропорционально ее доле участия в каждом зависимом обществе. Компания перерабатывает нефть на этих заводах на основании соглашений на переработку.

Компания владеет 51,0% долей участия в сербской компании «Нефтяная индустрия Сербии» (NIS). NIS – одна из крупнейших вертикально интегрированных нефтяных компаний в Центральной Европе. NIS осуществляет добычу углеводородов на территории Сербии и Анголы, занимается переработкой нефти и сбытом нефтепродуктов. Объем добычи NIS составляет около 0,6 млн. тонн нефти в год. Компании принадлежат нефтеперерабатывающие заводы в городах Панчево и Нови-Сад с суммарной мощностью 7,2 млн. тонн в год. NIS имеет собственную сбытовую сеть нефтяных баз и около 480 автозаправочных станций. Компания является ведущим поставщиком нефтепродуктов на сербском рынке, обеспечивая производство порядка 85% всех потребляемых в стране нефтепродуктов.

Газпром нефть реализует нефтепродукты в России и СНГ преимущественно через свои дочерние общества. Экспортные торговые операции осуществляются через 100% дочернее общество Gazprom Neft Trading GmbH, которое выступает в качестве трейдера по экспортным операциям Компании, связанным с реализацией нефти и нефтепродуктов.

Основные финансовые и операционные результаты

	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Выручка (млн. долларов США)	4 185	8 045	(48,0)
ЕВИТДА (млн. долларов США)	942	2 026	(53,5)
Добыча нефти с учетом доли в зависимых обществах, учитываемых по методу долевого участия (млн. баррелей)	80,5	83,0	(3,0)
Объем переработки на собственных НПЗ и НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия (млн. тонн)	7,5	6,6	13,6

Производственные сегменты

Деятельность Компании разделена на два основных производственных сегмента:

- Разведка и добыча, который включает в себя разведку, разработку и добычу нефти и газа.
- Переработка, маркетинг и сбыт, который включает в себя переработку сырой нефти, покупку, продажу и транспортировку нефти и нефтепродуктов

Вышеперечисленная деятельность Компании, в основном, осуществляется на территории России, а также частично ведется в Сербии, Казахстане, Кыргызстане и Таджикистане.

Оба сегмента зависят друг от друга; часть выручки одного сегмента является частью затрат другого сегмента. В частности, ОАО «Газпром нефть» как холдинговая компания покупает нефть у своих добывающих дочерних обществ, часть из которой перерабатывается на нефтеперерабатывающем заводе Компании и других нефтеперерабатывающих заводах; оставшаяся часть нефти в основном экспортируется через 100% дочернюю экспортно-торговую компанию. Нефтепродукты реализуются на международном и внутреннем рынках через сбытовые дочерние общества Компании. В большинстве случаев трудно определить рыночные цены на нефть на внутреннем рынке из-за значительного внутригруппового оборота в рамках вертикально интегрированных нефтяных компаний. Цены, устанавливаемые для внутригрупповой покупки нефти, отражают сочетание таких рыночных факторов как мировые цены на нефть, затраты на транспортировку, стоимость переработки нефти, потребность отдельных добывающих дочерних обществ в капитальных вложениях и прочих факторов. Соответственно, результаты деятельности отдельных сегментов не обязательно отражают финансовое состояние и результаты деятельности каждого сегмента. По этой причине мы не анализируем каждый сегмент отдельно. Финансовая информация по операционным сегментам отражена в Примечании 12 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Приобретения и изменения в структуре Группы

Sibir Energy

В апреле-мае 2009 года Газпром нефть приобрела 27,5% обыкновенных акций Sibir Energy plc за 526 млн. фунтов стерлингов (около 711 млн. долларов США). 26 мая 2009 года Газпром нефть осуществила оферту по выкупу акций Sibir Energy, находящихся в обращении и которые могут быть выкуплены, исходя из 5 фунтов стерлингов за акцию (около 8 долларов США за акцию). Данное предложение не распространяется на акции, находящиеся в собственности ОАО «Газпром нефть» и таких акционеров, как Bennfield Limited, Центральная топливная компания и Банк Москвы. Действие данной оферты закончилось 17 июня 2009 года, и Компания приобрела дополнительно 6,01% акций. Таким образом, по состоянию на 17 июня 2009 года Компании владеет около 33,55% долей в Sibir Energy.

Sibir Energy работает в двух основных сегментах нефтяного сектора: разведка и добыча, а также переработка и сбыт. Добывающая часть бизнеса включает в себя 50% долю участия в совместном предприятии с Royal Dutch Shell, Салым Петролеум Девелопмент (SPD), 95% акций в ОАО «Магма» (Южное и Ореховское месторождения), а также Колтогорский блок. Sibir Energy и Газпром нефть управляют МНПЗ на паритетной основе. Нефтепродукты реализуются в Москве и близлежащих регионах через собственную сеть, состоящую из 133 заправок станций.

Naftna Industrija Srbije

В феврале 2009 года Газпром нефть завершила сделку по приобретению 51% акций сербской нефтяной компании Naftna Industrija Srbije ("NIS"), сумма сделки составила 400 млн. евро. Соглашением также предусмотрена программа реконструкции и модернизации перерабатывающих мощностей NIS до 2012 года; капитальные вложения составят 547 млн. евро. В рамках данной программы будут реализованы мероприятия по повышению качества производимых нефтепродуктов до европейских стандартов ("Евро-5"). Компания намерена улучшить операционную эффективность NIS и превратить данную компанию в одного из лидеров Юго-Восточной Европы.

Chevron Italia S.p.A. brand in Bari (Italy)

Газпром нефть приобрела у Chevron Global Energy 100% завода по производству масел и смазок Chevron Italia S.p.A. в городе Бари (Италия). Мощность завода составляет до 30 тыс. тонн масел и 6 тыс. тонн смазочных материалов в год. Ассортимент продукции включает в себя 150 наименований масел для легкового и коммерческого транспорта, а также масел промышленного назначения. Мощности завода позволяют выпускать 25 наименований специальных высокотехнологичных смазок, используемых, в том числе, при проведении буровых работ. В соответствии с технологическим соглашением, Компания Chevron Global Energy передает дочернему обществу "Газпром нефти" Газпромнефть Лубрикантс Италия С.п.А." лицензию на использование технологий производства масел и смазок, а также патентные права на 2 года на торговую марку «Техасо» в Италии. Продукцию под брендом "Газпром нефть" компания намерена реализовывать как на итальянском, так и на российском рынках.

Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности

Основные факторы, влияющие на результаты деятельности Компании, включают:

- Изменение рыночных цен на нефть и нефтепродукты;
- Изменение курса российского рубля к доллару США; инфляция;
- Налогообложение;
- Изменение тарифов на транспортировке нефти и нефтепродуктов.

Изменение рыночных цен на нефть и нефтепродукты

Цены на нефть и нефтепродукты на мировом и российском рынках являются главным фактором, влияющим на результаты деятельности Компании. В первом квартале 2009 года цена на нефть марки Brent росла с 40,04 долларов США за баррель, начиная с января 2009 года, до 46,52 доллара США за баррель в конце марта 2009 года.

В течение 2008 года средняя цена Brent выросла с 92,00 долларов США за баррель в январе 2008 года до исторического максимума в размере 144,22 доллара США за баррель в июле 2008 года и опустилась до 36,55 долларов США за баррель в конце декабря 2008 года. В первом полугодии 2008 года рост цен был обусловлен неустойчивостью финансового рынка и ослаблением доллара США. Во втором полугодии 2008 года снижающееся предложение денежных средств и падение спроса на нефть и нефтепродукты стали причиной снижения цены на нефть до четырехлетнего минимума. В первом квартале 2009 года цены на нефть стабилизировались на уровне 45 долларов США за баррель.

Следующая таблица представляет информацию о средних ценах на нефть и нефтепродукты на международном и внутреннем рынках за анализируемые периоды:

	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Международный рынок	(в долларах США на баррель, за исключением цифр в процентах)		
Brent	44,46	96,80	(54,1)
Urals Spot (среднее Med. + NWE)	43,69	93,23	(53,1)
	(в долларах США на тонну, за исключением цифр в процентах)		
Бензин Premium (среднее NWE)	409,96	841,98	(51,3)
Naphtha (среднее Med. + NWE)	374,99	831,68	(54,9)
Дизельное топливо (среднее NWE)	439,03	898,93	(51,2)
Gasoil 0,2% (среднее Med. + NWE)	402,37	878,57	(54,2)
Мазут 3,5% (среднее NWE)	223,79	436,22	(48,7)
Внутренний рынок*	(в долларах США на тонну, за исключением цифр в процентах)		
Высокооктановый бензин	438,34	809,21	(45,8)
Низкооктановый бензин	343,55	660,79	(48,0)
Дизельное топливо	395,68	721,64	(45,2)
Мазут	120,75	257,75	(53,2)

Источник: Platts (международный рынок), Кортес (внутренний рынок). * Внутренние цены указаны без НДС

Изменение курса российского рубля к доллару США и инфляция

Значительная часть выручки Компании от продажи нефти и нефтепродуктов поступает в долларах США, однако, большая часть расходов осуществляется в российских рублях. Поэтому, изменение курса рубля к доллару США отрицательно влияет на результаты деятельности Компании, что частично компенсируется увеличением выручки от продаж в России, выраженной в рублях. В течение первого квартала 2009 года рубль обесценивался по отношению к доллару США, как в реальном, так и в номинальном выражении, что оказало положительный эффект на операционную прибыль Компании. Однако в течение первого квартала 2008 года рубль укреплялся по отношению к доллару США в реальном и номинальном выражении. Для того, чтобы ослабить эффект от колебания курса рубля по отношению к доллару США, в апреле 2008 года Компания начала использовать производные инструменты.

Следующая таблица представляет информацию об изменениях обменного курса и инфляции за анализируемые периоды:

	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2009	2008
Инфляция (ИПЦ), %	5,40	4,80
Курс рубля к доллару США по состоянию на конец периода	34,01	23,52
Средний курс рубля к доллару США за период	33,93	24,26
(Обесценение) укрепление реального курса рубля к доллару США, %	(9,0)	9,4

Источник: Центральный банк Российской Федерации, Федеральная служба государственной статистики.

Налогообложение

Следующая таблица представляет информацию о средних действующих ставках налогов, применяемых к нефтегазовой отрасли в России, за указанные периоды:

	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Экспортная таможенная пошлина			
Нефть (доллар США на тонну)	112,13	313,91	(64,3)
Нефть (доллар США на баррель)	15,30	42,83	(64,3)
Легкие и средние дистилляты (доллар США на тонну)	87,88	223,78	(60,7)
Мазут (доллар США на тонну)	47,33	120,58	(60,7)
Налог на добычу полезных ископаемых			
Нефть (рубль на тонну)	1 542,89	3 306,42	(53,3)
Нефть (доллар США на баррель)	6,20	18,59	(66,6)
Природный газ (рубль на 1 000 кубических метров)	147,00	147,00	-

Ставка экспортной таможенной пошлины на нефть. Ставка экспортной таможенной пошлины на тонну нефти устанавливается Правительством Российской Федерации на основе средней цены Urals за период мониторинга. Начиная с 1 ноября 2001 г. период мониторинга составляет два месяца. Ставка вводится в действие с первого числа второго календарного месяца, следующего за периодом мониторинга. В декабре 2008 года Правительство РФ утвердило новый механизм: экспортные пошлины на нефть пересматриваются раз в месяц на основании ежемесячного мониторинга цен на нефть на мировых рынках.

Правительство устанавливает ставку экспортной таможенной пошлины, которая зависит от средней цены на нефть Urals за период мониторинга, согласно следующей таблице:

Котировка цены Urals (P), доллар США на тонну	Максимальная ставка экспортной таможенной пошлины
0 – 109,50	0%
109,50 – 146,00	$35,0\% * (P - 109,50)$
146,00 – 182,50	Доллар США $12,78 + 45,0\% * (P - 146,00)$
>182,50	Доллар США $29,20 + 65,0\% * (P - 182,50)$

Экспортная таможенная пошлина на нефть в первом квартале 2009 года сократилась на 64,3% до 112,13 долларов США за тонну (15,30 долларов США за баррель) по сравнению с 313,91 долларами США за тонну (42,83 долларов США за баррель) в первом квартале 2008 года. Сокращение в этом периоде было связано, прежде всего, с уменьшением средней цены на нефть Urals на 53,1% по сравнению с первым кварталом 2008 года.

Ставка экспортной таможенной пошлины на нефтепродукты. Ставка экспортной таможенной пошлины на нефтепродукты устанавливается Правительством на основании цен на нефть на международных рынках отдельно для легких и средних дистиллятов и мазута.

Ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть. Начиная с 1 января 2007 г. ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть (R) рассчитывается по формуле $R = 419 * (P - 9) * D / 261$, где P – среднемесячная цена Urals на роттердамской и средиземноморской биржах (доллар США/баррель) и D – среднемесячный курс рубля к доллару США.

В случае, если истощенность, которая определяется как накопленный объем добытой нефти на месторождении (N), деленный на общий объем запасов ($V = A + B + C1 + C2$, в соответствии с российской системой классификации запасов), равна либо превышает 80%, в формуле применяется специальный коэффициент (C) ($419 * (P - 9) * D / 261 * C$), где $C = -3,5 * N / V + 3,8$. Согласно формуле каждый 1% истощенности сверх 80% при такой корректировке приводит к сокращению суммы налога к уплате на 3,5%.

В связи с мировым экономическим кризисом, начавшимся в сентябре 2008 года, Правительство РФ пересмотрело и внесло изменения в расчет ставки налога на добычу полезных ископаемых, описанный выше. Начиная с 1 января 2009 года, цена Urals, используемая в формуле, представленной выше, увеличена с 9 долларов США за баррель до 15 долларов США за баррель, что приводит к снижению налоговой нагрузки.

В первом квартале 2009 года ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть уменьшилась на 66,6% до 6,20 долларов США за баррель, что, прежде всего, связано с уменьшением средней цены на нефть Urals на 53,1% по сравнению с первым кварталом 2008 года.

Ставка налога на добычу полезных ископаемых на природный газ. С 1 января 2006 г. ставка налога на добычу полезных ископаемых на природный газ остается постоянной и составляет 147,00 рублей на тысячу кубических метров природного газа.

Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Газпром нефть осуществляет транспортировку нефти на экспорт преимущественно через государственную систему трубопроводов, которой управляет ОАО «Транснефть» («Транснефть»). В соответствии с российским законодательством доступ к системе трубопроводов регулируется Министерством промышленности и энергетики России. Пропускная способность системы трубопроводов, как правило, распределяется между пользователями пропорционально их квартальной доле поставок в систему и на основе запросов. Согласно Закону «О естественных монополиях», права на доступ к трубопроводной системе распределяются между нефтедобывающими компаниями и их головными компаниями пропорционально объему нефти, добытой и поставленной в трубопроводную систему Транснефти (а не только пропорционально объемам добываемой нефти).

В настоящее время Федеральное агентство по энергетике утверждает ежеквартальные планы, где указываются точные объемы нефти, которые каждый производитель нефти может закачать в систему Транснефти. Как только права доступа распределены, как правило, производители нефти не могут увеличить предоставленную им пропускную способность в экспортной трубопроводной системе, хотя они имеют ограниченную возможность изменять маршруты транспортировки. Производителям нефти, обычно, разрешается передавать свои права доступа другим сторонам. Альтернативный доступ к международным рынкам минуя систему «Транснефть» может осуществляться по железной дороге, танкерами, а также с использованием собственной экспортной инфраструктуры нефтяных компаний.

Большая часть добываемой Компанией нефти классифицируется как Siberian Light или «SILCO» и, в сравнении со средними показателями российской нефти, имеет плотность ниже средней 34,20 градусов в единицах API или 830-850 кг/м³ и содержит серу на уровне ниже среднего 0,56%. Несмешанная с другой российской нефтью нефть, добытая Компанией, могла бы продаваться с премией к цене Urals. Тем не менее, это преимущество теряется, т.к. при транспортировке через магистральную трубопроводную систему нефть, добытая Компанией, смешивается с нефтью других российских компаний.

Компания экспортирует SILCO через Туапсе по специальному трубопроводу, предназначенному для данного типа нефти.

В первом квартале 2009 года Компания поставила 47,6% от общего объема экспорта нефти через порты Балтийского моря (главным образом, Приморск); 18,4% нефти экспортировано через трубопровод «Дружба», принадлежащий Транснефти (в основном, в Германию, Польшу и Словакию); 29,0% нефти перевезено через порты Черного моря Новороссийск, Туапсе и украинский порт Южный и 5,0% нефти экспортировано по транзитному трубопроводу через территорию Казахстана в Китай.

Транспортировка нефтепродуктов по России осуществляется по железной дороге и по трубопроводной системе ОАО «Транснефтепродукт». Российскими железными дорогами владеет и управляет ОАО «Российские железные дороги». Обе компании принадлежат государству. Кроме транспортировки нефтепродуктов ОАО «Российские железные дороги» оказывает нефтяным компаниям услуги по транспортировке нефти. Мы транспортируем большую часть наших нефтепродуктов железнодорожным транспортом.

Политика в отношении транспортных тарифов определяется государственными органами для того, чтобы обеспечить баланс интересов государства и всех участников процесса транспортировки. Транспортные тарифы естественных монополий устанавливаются Федеральной службой по тарифам Российской Федерации («ФСТ»). Тарифы зависят от направления транспортировки, объема поставок, расстояния до пункта назначения и нескольких других факторов. Изменения тарифов зависят от инфляции, прогнозируемой Министерством экономического развития и торговли Российской Федерации, потребности владельцев транспортной инфраструктуры в капитальных вложениях, прочих макроэкономических факторов, а также от окупаемости экономически обоснованных затрат, понесенных естественными монополиями. Тарифы пересматриваются ФСТ не реже одного раза в год, включая тарифы на погрузочно-разгрузочные работы, перевалку, перевозку и другие тарифы.

Большинство российских нефтедобывающих регионов удалены от основных рынков нефти и нефтепродуктов. Вследствие этого, доступ нефтедобывающих компаний к рынкам сбыта зависит от степени диверсификации транспортной инфраструктуры и доступа к ней. В результате, затраты на транспортировку являются важным макроэкономическим фактором, влияющим на наши результаты.

Добыча нефти, газа и производство нефтепродуктов

Добыча нефти

Газпром нефть занимается разведкой, разработкой и добычей нефти и газа, главным образом, на месторождениях, расположенных в Ямало-Ненецком и Ханты-Мансийском автономных округах, Омской, Томской, Тюменской и Иркутской областях и Чукотском автономном округе.

Деятельность Компании по добыче нефти, в основном, осуществляется тремя ее дочерними компаниями-операторами: ОАО «Газпромнефть-Ноябрьскнефтегаз» («Ноябрьскнефтегаз»), ООО «Газпромнефть-Хантос» («Хантос») и ООО «Газпромнефть-Восток» («Восток»). В течение 2007 года Компания создала две новые дочерние компании-оператора: ООО «Газпромнефть-Ямал» («Ямал»), которая занимается разведкой и разработкой нефтяных месторождений ОАО «Газпром» (основной акционер Компании) и ООО «Газпромнефть-Ангара» («Ангара»), которая занимается разведкой и разработкой новых нефтяных месторождений Компании в Восточной Сибири.

Ноябрьскнефтегаз, основное добывающее дочернее общество Газпром нефти, разрабатывает около 30 месторождений в Ямало-Ненецком и Ханты-Мансийском автономных округах, что составляет 58% общих доказанных запасов Компании по PRMS. Кроме того, Ноябрьскнефтегаз оказывает операторские услуги другим добывающим дочерним обществам Компании, таким как ОАО «Меретояханефтегаз» («Меретояханефтегаз»), ООО «Сибнефть-Чукотка» («Сибнефть-Чукотка») и недавно приобретенным дочерним обществам: ООО «Печора Нефтегаз», ООО «НГП Ортыгунское». Меретояханефтегаз, 67% доля в которой принадлежит Компании, владеет лицензией на Меретояхинское месторождение к северу от Ноябрьска.

Хантос добывает нефть на месторождении Зимнее в Ханты-Мансийском автономном округе и в Тюменской области, а также оказывает операторские услуги ООО «Сибнефть-Югра» («Сибнефть-Югра»). Сибнефть-Югра, 99% доля в которой принадлежит Компании, владеет лицензиями на добычу на двух месторождениях: Приобское и Пальяновское в Ханты-Мансийском автономном округе. Приобское месторождение - одно из самых больших и самых перспективных нефтяных месторождений Компании. Его активная разработка началась в 2004 году и всего тремя годами позже, в 2007 году, на месторождении уже добывалось более 19% общего объема добычи Компании, не считая доли в добыче зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия. Приобское месторождение - это ключевой актив, играющий стратегическую роль в будущем развитии Компании, и должен стать основным источником роста добычи нефти Компании в долгосрочной перспективе.

Восток является оператором по добыче нефти на Крапивинском месторождении в Омской области, а также на Арчинском, Шингинском и Урманском месторождениях в Томской области. Все эти месторождения формируют новый производственный центр, дающий ежегодный прирост добычи нефти.

NIS занимается разведкой и добычей нефти и газа на территории Сербии, а также на территории Анголы по нескольким договорам концессии. Нефть, добываемая в Сербии, направляется, прежде всего, на нефтеперерабатывающие мощности NIS.

Славнефть, которая на паритетной основе управляется Газпром нефтью и ТНК-ВР, разрабатывает запасы в Уральском федеральном округе и занимается разведкой в Сибирском федеральном округе.

Томскнефть на паритетной основе управляется Газпром нефтью и Роснефтью, имеет лицензии на разработку месторождений в Томской области и Ханты-Мансийском автономном округе.

Следующая таблица представляет добычу Компании за указанные периоды:

(в млн. баррелей)	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Добыча нефти в России	53,1	58,2	(8,8)
Добыча нефти за рубежом	0,7	-	-
Доля Компании в добыче зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	26,7	24,8	7,7
Итого добыча нефти	80,5	83,0	(3,0)

В первом квартале 2009 года добыча нефти Компанией снизилась на 8,8% до 53,1 млн. баррелей (7,3 млн. тонн) с 58,2 млн.баррелей (7,8 млн. тонн) по сравнению с первым кварталом 2008 года. Сокращение в данном периоде стало результатом снижения добычи Ноябрьскнефтегазом, что частично компенсировалось увеличением добычи на новых месторождениях, таких как Приобское и некоторых месторождениях в Томской и Омской областях.

В первом квартале 2009 года добыча нефти Компанией за рубежом составила 0,7 млн. баррелей (0,1 млн. тонн) вследствие приобретения 51% доли в Naftna Industrija Srbije (“NIS”) в феврале 2009 года.

В первом квартале 2009 года доля Компании в добыче зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, снизилась на 3,0% до 80,5 млн. баррелей (11,0 млн. тонн) по сравнению с 83,0 млн. баррелей (11,2 млн. тонн) в первом квартале 2008 года. Сокращение связано, помимо вышеупомянутых причин, с сокращением добычи нефти Славнефтью и Томскнефтью.

Следующая таблица отражает покупку нефти за указанные периоды:

(в млн. баррелей)	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Покупки нефти в России	7,2	2,5	188,0
Покупки нефти на международном рынке	3,5	4,5	(22,2)
Итого покупки нефти	10,7	7,0	52,9

* Покупки нефти в России и СНГ не включают покупки у зависимых обществ Славнефть и Томскнефть, учитываемых по методу долевого участия.

В первом квартале 2009 года Компания значительно увеличила объемы покупки нефти в России в связи с увеличением объемов переработки и расширением сбытовой деятельности.

Добыча газа

Следующая таблица отражает добычу газа за анализируемые периоды:

(в млрд. кубических метров)	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Добыча газа в России	0,6	0,5	20,0
Добыча газа за рубежом	0,1	-	-
Доля Компании в добыче зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	0,2	0,2	-
Итого добыча газа	0,9	0,7	28,6
Покупки газа в России*	0,4	0,4	-

* Покупки газа в России не включают покупки у зависимых обществ Славнефть и Томскнефть, учитываемых по методу долевого участия.

В первом квартале 2009 года Компания добыла на территории России 0,6 млрд. кубических метров попутного и природного газа, что на 20,0% больше по сравнению с первым кварталом 2008 года. Рост связан с программой Компании по утилизации попутного газа, которая описана ниже. Добыча газа за рубежом составила 0,1 млрд. кубических метров в первом квартале 2009 года в результате приобретения 51% доли в Industrija Srbije (“NIS”) в феврале 2009 года.

В первом квартале 2009 года общий объем добычи попутного и натурального газа, с учетом доли в добыче зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, увеличился на 28,6% по сравнению с тем же периодом 2008 года и составила 0,9 млрд. кубических метров.

В феврале 2008 года Газпром нефть приняла среднесрочную программу по утилизации попутного газа, направленную на повышение эффективности его использования, минимизацию рисков, связанных с защитой окружающей среды и налогообложением, и увеличение выручки от продажи дополнительных объемов попутного газа и продуктов его переработки. Компания планирует инвестировать 1,1 млрд. рублей (около 32 млн. долларов США) на реализацию этой программы в 2009 году. В частности, программой предусмотрено строительство инфраструктуры для транспортировки попутного газа с Еты-Пуровского, Меретояхинского, Северо-Янгтинского, Чатылькинского, Холмистого, Южно-Удмуртского, Равнинного, Воргенского, Урманского и Шингинского месторождений.

Производство нефтепродуктов

Следующая таблица отражает производство нефтепродуктов Компанией за указанные периоды:

(в млн. тонн)	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Производство нефтепродуктов на НПЗ Компании в России	4,1	3,9	5,1
Производство нефтепродуктов на НПЗ Компании за рубежом	0,5	-	-
Производство нефтепродуктов на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	2,4	2,3	4,3
Всего производство нефтепродуктов	7,0	6,2	12,9
Покупка нефтепродуктов в России и странах СНГ	0,3	0,2	50,0
Покупки нефтепродуктов на международном рынке	0,2	0,7	(71,4)
Итого покупка нефтепродуктов	0,5	0,9	(44,4)
Количество АЗС в России	772	780	(1,0)
Количество АЗС за рубежом	589	74	696,0
Всего количество АЗС	1 361	854	59,4

В первом квартале 2009 года Компания увеличила объем производства нефтепродуктов на 12,9% до 7,0 млн. тонн с 6,2 млн. тонн за первый квартал 2008 года. Увеличение связано, прежде всего, с приобретением 51% доли в Naftna Industrija Srbije ("NIS") в феврале 2009 года.

Компания перерабатывает нефть, добытую либо закупленную на внутреннем рынке, преимущественно на Омском НПЗ, Московском НПЗ и ЯНОСе. Газпром нефть владеет Омским НПЗ и имеет доступ к Московскому НПЗ и ЯНОСу пропорционально своей доле участия в зависимых обществах. Газпром нефти принадлежит как нефть, перерабатываемая на этих нефтеперерабатывающих заводах, так и продукты нефтепереработки, при этом Компания оплачивает каждому нефтеперерабатывающему заводу стоимость услуг по переработке.

Сегмент переработки NIS состоит из заводов в городах Панчево и Нови-Сад с суммарной мощностью 7,2 млн. тонн переработки нефти в год, включая 5,2 млн. тонн в Панчево и 2,0 млн. тонн в Нови-Сад. Переработка нефти заводами осуществляется на основании соглашения процессинга, в соответствии с которым заказчики поставляют нефть и необходимые химреагенты на нефтеперерабатывающие заводы и оплачивают стоимость переработки. Объем переработки по соглашению составляет менее 20% общего объема переработки.

Компания реализует собственную нефть и нефтепродукты на экспорт в основном через Gazprom Neft Trading GmbH - дочернее общество в Австрии, являющееся экспортным трейдером.

Газпром нефть реализует нефтепродукты в России, главным образом, через 21 дочернее общество. Большинство из этих дочерних обществ являются розничными сбытовыми компаниями, которые осуществляют оптовую реализацию нефтепродуктов, поставку нефтепродуктов для Росрезерва, а также занимаются розничной реализацией через автозаправочные станции. ЗАО «Газпромнефть-Аэро», ООО "Газпромнефть-Смазочные материалы" и ООО "Газпромнефть Марин Бункер" специализируются на специфических видах нефтепродуктов.

Сектор маркетинга NIS обладает обширной сетью нефтебаз и 480 автозаправочных станций и является ведущим поставщиком нефтепродуктов на сербском рынке. NIS обеспечивает производство порядка 85% всех потребляемых в стране нефтепродуктов.

Компания планирует увеличить количество автозаправочных станций, не только расширяя розничную сеть в традиционных районах с высоким спросом, но также путем вхождения на рынки сбыта в новые перспективные регионы. Газпром нефть начинает процесс ребрендинга автозаправочных станций, обеспечивая при этом предоставление широкого спектра сопутствующих услуг, улучшая качество обслуживания с соблюдением всех современных стандартов и с учетом результатов анализа спроса и потребительской удовлетворенности этими услугами, а также развивает программу доверия клиентов.

В 2008 году получил свое развитие архитектурно-технический проект по представлению внешнего вида автозаправочных станций под брендом Газпром нефть. Официальное открытие первой АЗС под этим брендом предполагается осуществить во втором квартале 2009 года. Первые АЗС новой сети будут открыты в Москве и Подмосковье, Санкт-Петербурге, Калуге, Нижнем Новгороде и Тюмени. В 2009 году планируется осуществить ребрендинг 225 АЗС и установить 59 стел нового бренда сети.

Результаты деятельности

Следующая таблица представляет результаты деятельности Компании за три месяца, закончившиеся 31 марта 2009 и 2008 годы:

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Выручка			
Реализация нефтепродуктов, нефти и газа	4 074	7 861	(48,2)
Прочая реализация	111	184	(39,7)
Итого	4 185	8 045	(48,0)
Расходы и прочие затраты			
Себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов	846	2 095	(59,6)
Операционные расходы	421	468	(10,0)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	282	183	54,1
Транспортные расходы	382	390	(2,1)
Износ, истощение и амортизация	337	256	31,6
Экспортные пошлины	583	1 531	(61,9)
Налоги, кроме налога на прибыль	654	1 295	(49,5)
Расходы на геологоразведочные работы	43	43	-
Расходы по прочей реализации	84	120	(30,0)
Итого	3 632	6 381	(43,1)
Операционная прибыль	553	1 664	(66,8)
Прочие доходы (расходы)			
Доходы от долевого участия в зависимых компаниях	52	106	(50,9)
Проценты к получению	22	8	175,0
Проценты к уплате	(49)	(40)	22,5
Прочие доходы (расходы), нетто	(23)	18	-
(Отрицательная) положительная курсовая разница, нетто	(166)	57	-
Итого	(164)	149	-
Прибыль до налогообложения	389	1 813	(78,5)
Расходы по налогу на прибыль	98	370	(73,5)
Расход (доход) по отложенному налогу на прибыль	(47)	32	-
Итого	51	402	(87,3)
Чистая прибыль	338	1 411	(76,0)
Минус: чистая прибыль, относящаяся к неконтролируемым долям	(3)	-	-
Чистая прибыль, относящаяся к ОАО «Газпром нефть»	335	1 411	(76,3)

Выручка

Следующая таблица представляет выручку за указанные периоды:

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Нефть			
Экспорт и реализация на международном рынке	1 231	2 949	(58,3)
Экспорт в страны СНГ	137	224	(38,8)
Внутренний рынок	33	109	(69,7)
Итого реализация нефти	1 401	3 282	(57,3)
Газ			
Реализация на международном рынке	18	-	-
Внутренний рынок	14	38	(63,2)
Итого реализация газа	32	38	(15,8)
Нефтепродукты			
Экспорт и реализация на международном рынке	1 310	2 297	(43,0)
Экспорт и реализация в страны СНГ	148	232	(36,2)
Внутренний рынок	1 183	2 012	(41,2)
Итого реализация нефтепродуктов	2 641	4 541	(41,8)
Прочая реализация	111	184	(39,7)
Итого выручка	4,185	8 045	(48,0)

Объем реализации

Следующая таблица представляет объемы реализации за указанные периоды:

	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Нефть (млн. баррелей)			
Экспорт и реализация на международном рынке	30,1	32,3	(6,8)
Экспорт в страны СНГ	5,9	5,1	15,7
Внутренний рынок	1,5	2,2	(31,8)
Нефть (млн. тонн)			
Экспорт и реализация на международном рынке	4,1	4,4	(6,8)
Экспорт в страны СНГ	0,8	0,7	14,3
Внутренний рынок	0,2	0,3	(33,3)
Итого реализация нефти	5,1	5,4	(5,6)
Газ (млрд. кубических метров)			
Реализация на международном рынке	0,1	-	-
Внутренний рынок	0,9	0,9	-
Итого реализация газа	1,0	0,9	11,1
Нефтепродукты (млн. тонн)			
Экспорт и реализация на международном рынке	3,2	3,2	-
Экспорт и реализация в страны СНГ	0,4	0,4	-
Внутренний рынок	3,5	3,5	-
Итого реализация нефтепродуктов	7,1	7,1	-

Средние сложившиеся цены реализации

Следующая таблица представляет средние сложившиеся цены реализации Компании на экспорт и на внутренний рынок за указанные периоды:

	За три месяца, закончившихся 31 марта			
	2009		2008	
	Долларов США за баррель	Долларов США за тонну	Долларов США за баррель	Долларов США за тонну
Средние сложившиеся цены на международном рынке				
Нефть				
Экспорт и реализация, за исключением СНГ	40,90	300,24	91,30	670,23
Экспорт и реализация в страны СНГ	23,22	171,25	43,92	320,00
Нефтепродукты				
Экспорт и реализация, за исключением СНГ		409,38		717,81
Экспорт и реализация в страны СНГ		370,00		580,00
Средние сложившиеся цены на внутреннем рынке				
Нефть	22,00	165,00	49,55	363,33
Нефтепродукты		338,00		574,72

В течение первого квартала 2009 года выручка Компании сократилась на 48,0% до 4,185 млн. долларов США по сравнению с 8,045 млн. долларов в первом квартале 2008 года. Снижение выручки преимущественно связано с:

- значительным снижением рыночных цен;
- снижением объема реализации сырой нефти на экспорт и внутреннем рынке вследствие экономического спада.

Реализация нефти на экспорт

В первом квартале 2009 года выручка от реализации нефти на экспорт сократилась на 58,3% и составила 1,231 млн. долларов США по сравнению с 2,949 млн. долларов США в первом квартале 2008 года. Уменьшение на 55,2% связано со снижением цен реализации и на 6,8% - со снижением объема продаж. Снижение цен является следствием снижения цен на нефть Urals на 53,1%.

Реализация нефти в СНГ

Выручка от реализации нефти в СНГ сократилась на 38,8% и составила 137 млн. долларов США за первый квартал 2009 года по сравнению с первым кварталом 2008 года (224 млн. долларов США). Уменьшение произошло, в основном, за счет сокращения цен реализации на 47,1% и сокращения объемов продаж на 15,7%. Спад цен связан с общим падением мировых цен.

Реализация нефти на внутренний рынок

В первом квартале 2009 года выручка от реализации нефти на внутреннем рынке уменьшилась на 69,7% до 33 млн. долларов США по сравнению с 109 млн. долларов США за первый квартал 2008 года. Снижение реализации нефти на внутреннем рынке связано с сокращением общего объема реализации нефти на 31,8% и сокращением средних цен реализации на 55,6%.

Реализация нефтепродуктов на экспорт

В первом квартале 2009 года выручка Компании от реализации нефтепродуктов на экспорт составила 1 310 млн. долларов США, что на 43,0% меньше по сравнению с 2 297 млн. долларов США за первый квартал 2008 года. Данное сокращение как результат уменьшения цен реализации на 43,0%. Уменьшение цен реализации в свою очередь связано с сокращением мировых цен.

Реализация нефтепродуктов в СНГ

За первый квартал 2009 года выручка от реализации нефтепродуктов в СНГ уменьшилась на 36,2% до 148 млн. долларов США по сравнению с 232 млн. долларов США за первый квартал 2008 года. Уменьшение связано с падением цен реализации на 36,2%. Цены реализации в свою очередь снизились из-за снижения мировых цен.

Реализация нефтепродуктов на внутренний рынок

Выручка от реализации нефтепродуктов на внутренний рынок в первом квартале 2009 года сократилась на 41,2% по сравнению с аналогичным периодом 2008 года (2 012 млн. долларов США) и составила 1 183 млн. долларов США за 2008 год. Сокращение выручки связано, в основном, со снижением цен реализации на 41,2%. Уменьшение цен реализации связано с общим падением мировых цен.

Прочая реализация

Прочая выручка состоит, в основном, из транспортных, строительных, коммунальных и прочих услуг, которая признается в момент, когда продукция передана покупателю, а услуги оказаны, при этом цена услуг может быть определена и отсутствуют существенные неопределенности в отношении того, что реализация имела место.

Прочая реализация составила 111 млн. долларов США за первый квартал 2009 года, что на 39,7% ниже, чем за первый квартал 2008 года (184 млн. долларов) вследствие падения цен и объемов реализации.

Расходы и прочие затраты

Себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов

Себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов сократилась до 846 млн. долларов США за первый квартал 2009 года, что на 59,6% меньше по сравнению с первым кварталом 2008 года (2 095 млн. долларов США). Сокращение произошло в связи с уменьшением цен на нефть и нефтепродукты.

Операционные расходы

В следующей таблице представлены операционные расходы за указанные периоды:

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Расходы на добычу углеводородов	275	314	(12,4)
Расходы на переработку на собственных НПЗ	81	78	3,8
Расходы на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	65	76	(14,5)
Итого операционные расходы	421	468	(10,0)

Расходы на добычу углеводородов

Наши расходы на добычу углеводородов включают затраты на сырье и материалы, обслуживание и ремонт добывающего оборудования, оплату труда, топливо и электроэнергию, проведение мероприятий, повышающих нефтеотдачу пластов и другие аналогичные затраты наших добывающих дочерних обществ.

В первом квартале расходы Компании на добычу сократились до 275 млн. долларов США, что на 12,4% меньше показателя за первый квартал 2008 года (314 млн. долларов США). Сокращение произошло, в основном, в результате реального обесценении рубля к доллару США, что было частично возмещено увеличением расходов на энергоснабжение, капитальный ремонт, материалы и оплату труда.

Средние затраты Компании на добычу углеводородов на баррель нефтяного эквивалента сократились с 5,14 долларов США до 4,86 долларов США или на 5,4% по сравнению с первым кварталом 2008 года.

Расходы на переработку на собственных НПЗ

В первом квартале 2009 года расходы Компании на переработку на собственном НПЗ выросли на 3 млн. долларов США или на 3,8% по сравнению аналогичным периодом 2008 года, в основном, в результате приобретения 51% доли в Naftna Industrija Srbije ("NIS") в феврале 2009 года. Средние затраты Компании на переработку на собственном НПЗ на баррель в данном периоде уменьшились на 12,6% по сравнению с первым кварталом 2008 года (с 2,53 долларов США до 2,21 долларов США).

Расходы на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия

В первом квартале 2009 года расходы Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, снизились на 11 млн. долларов США или на 14,5% по сравнению с первым кварталом 2008 года, что связано с реальным обесценением рубля к доллару США в данном периоде. Средние затраты Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, на баррель сократились с 4,32 долларов США до 3,55 долларов США или на 17,8% по сравнению с первым кварталом 2008 года.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы включают общехозяйственные расходы, вознаграждения и оплату труда (за исключением вознаграждений и оплаты труда на наших добывающих дочерних обществах и НПЗ), социальные выплаты, услуги банка, страхование, юридические, консультационные и аудиторские услуги, благотворительность, расходы, связанные с созданием резервов под сомнительную дебиторскую задолженность и прочие расходы.

В первом квартале 2009 года наши коммерческие, общехозяйственные и административные расходы выросли до 282 млн. долларов США (или на 54,1%) по сравнению с 183 млн. долларов США за первый квартал 2008 года. Увеличение произошло за счет расширения деятельности Компании и приобретения 51% доли в Naftna Industrija Srbije ("NIS") в феврале 2009 года.

Транспортные расходы

Транспортные расходы включают затраты на доставку нефти и нефтепродуктов до конечного покупателя. Такие затраты состоят из транспортировки по трубопроводу, морского фрахта, железнодорожных перевозок, погрузочно-разгрузочных работ и прочих затрат.

В первом квартале 2009 года наши транспортные расходы сократились на 2,1% по сравнению с аналогичным периодом 2008 года и составили 382 млн. долларов США (390 млн. долларов США в первом квартале 2008 года). Сокращение произошло за счет снижения тарифов на фрахт и транспортных тарифов в России. Транспортные тарифы в России, выраженные в рублях, увеличились в первом квартале 2009 года, однако этот рост был компенсирован реальным обесценением рубля к доллару США.

Износ, истощение и амортизация

Расходы на износ, истощение и амортизацию включают истощение нефтегазовых активов и амортизацию прочих основных средств.

В первом квартале 2009 года наши расходы на износ, истощение и амортизацию составили 337 млн. долларов США по сравнению с 256 млн. долларов США за тот же период 2008 года, т.е. увеличились на 81 млн. долларов США или 31,6%. Рост связан с увеличением стоимости амортизируемых активов вследствие реализации программы капитальных вложений Компании.

Экспортные пошлины

Экспортные таможенные пошлины включают платежи за экспорт нефти и нефтепродуктов.

Следующая таблица представляет экспортные таможенные пошлины за анализируемые периоды:

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Экспортные таможенные пошлины на нефть	415	1 142	(63,7)
Экспортные таможенные пошлины на нефтепродукты	168	389	(56,8)
Итого экспортные таможенные пошлины	583	1 531	(61,9)

В первом квартале 2009 года экспортные таможенные пошлины снизились до 583 млн. долларов США или на 61,9% по сравнению с 1 531 млн. долларов США за первый квартал 2008 года из-за снижения цен на нефть. Экспортные таможенные пошлины на нефть в первом квартале 2009 года снизились на 63,7% до 415 млн. долларов США по сравнению с 1 142 млн. долларов в первом квартале 2008 года; экспортные таможенные пошлины на нефтепродукты снизились на 56,8% до 168 млн. долларов США по сравнению с 389 млн. долларов США в первом квартале 2008 года.

Налоги, кроме налога на прибыль

Следующая таблица представляет налоги Компании, кроме налога на прибыль, за указанные периоды:

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Налог на добычу полезных ископаемых	332	1 066	(68,9)
Акциз	287	189	52,0
Налог на имущество	26	24	8,3
Прочие налоги	9	16	(43,8)
Итого налоги, кроме налога на прибыль	654	1 295	(49,5)

В первом квартале 2009 налоги, кроме налога на прибыль, сократились до 654 млн. долларов США, или на 49,5%, по сравнению с 1 295 млн. долларов США за аналогичный период 2008 года, что обусловлено, главным образом, сокращением начисленного налога на добычу полезных ископаемых.

Расходы на геологоразведочные работы

Расходы на геологоразведочные работы включают сейсморазведочные, геофизические услуги и затраты на разведочное бурение (включая расходы на стратиграфические разведочные скважины). Затраты на разведочное бурение временно капитализируются до момента подтверждения наличия доказанных запасов нефти и газа, достаточных для экономически выгодной разработки. Если такие запасы не обнаружены, расходы на бурение списываются в состав расходов на геологоразведочные работы того периода, в котором получено подтверждение того, что такие затраты не приводят к образованию дополнительных доказанных запасов нефти и газа.

В первом квартале 2009 года наши расходы на геологоразведочные работы сравнимы с тем же периодом 2008 года и составили около 43 млн. долларов США.

Расходы по прочей реализации

Расходы по прочей реализации сократились на 30% по сравнению с тем же периодом 2008 года, что связано с реальным обесценением рубля.

Доходы от долевого участия в зависимых компаниях

Компания учитывает инвестиции в Славнефть, Томскнефть и Московский НПЗ по методу долевого участия. Эти компании занимаются, преимущественно, разведкой, добычей и переработкой нефти на внутреннем рынке.

В первом квартале 2009 года доходы от участия в зависимых компаниях сократились на 50,9% по сравнению с первым кварталом 2008 года (106 млн. долларов США) и составили 52 млн. долларов США.

Проценты к получению

В первом квартале 2009 года проценты к получению увеличились на 175,0% по сравнению с первым кварталом 2008 года (8 млн. долларов США) и составили 22 млн. долларов США. Причиной этому послужило увеличение денежных средств и депозитов, размещенных в банках, в течение соответствующих периодов.

Проценты к уплате

В первом квартале 2009 года проценты к уплате увеличились до 49 млн. долларов США или на 22,5% по сравнению с 40 млн. долларов США за тот же период 2008 года. Рост связан с приобретением 51% доли в Naftna Industrija Srbije ("NIS") в феврале 2009 года.

Расход по налогу на прибыль

В первом квартале 2009 года эффективная ставка налога на прибыль составила 13,1% по сравнению с 22,2% в первом квартале 2008 года. Это ниже, чем установленная законом налоговая ставка в России, что связано с изменением ставки налога на прибыль с 24% до 20%, начиная с 1 января 2009 года, а также с неподлежащими вычету постоянными разнищами в течение указанного периода.

Приведение чистой прибыли к EBITDA (Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации)

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2009	2008
Чистая прибыль	335	1 411
Увеличить на:		
Неконтролируемые доли	3	-
Расход по налогу на прибыль	51	402
Износ, истощение и амортизация	337	256
Проценты к получению	(22)	(8)
Проценты к уплате	49	40
Прочие доходы (расходы), нетто	23	(18)
(Отрицательная) положительная курсовая разница, нетто	166	(57)
EBITDA	942	2 026

ЕВITDA представляет собой чистую прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации. ЕВITDA является дополнительным финансовым показателем, не предусмотренным ОПБУ США, который используется для оценки деятельности как руководством, так и отраслевыми аналитиками. Руководство полагает, что ЕВITDA является удобным инструментом для оценки эффективности операционной деятельности Компании, поскольку отражает динамику прибыли без учета влияния некоторых начислений. ЕВITDA не рассматривается руководством ни как альтернатива чистой прибыли в качестве показателя операционной эффективности Компании, ни как альтернатива каким-либо другим показателям эффективности в соответствии с ОПБУ США, ни как альтернатива движению денежных средств, полученных от операционной деятельности, в качестве показателя ликвидности. ОПБУ США не содержат официального определения ЕВITDA.

Ликвидность и источники капитала

Движение денежных средств

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	666	1 008	(33,9)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(1 306)	(868)	50,5
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности	338	(282)	(219,9)

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

В первом квартале 2009 года денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 666 млн. долларов США по сравнению с 1 008 млн. долларов за аналогичный период 2008 года. Уменьшение чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, составило 342 млн. долларов США или 33,9%, вследствие ниже перечисленных причин:

- снижение чистой прибыли на 1 073 млн. долларов США;
- уменьшение дебиторской задолженности на 989 млн. долларов США и уменьшение кредиторской задолженности, налога на прибыль и прочих налогов к уплате на 676 млн. долларов США;
- сокращение товарно-материальных запасов на 117 млн. долларов США, в связи с уменьшением запасов приобретенных и произведенных нефти и нефтепродуктов;
- снижение на 256 млн. долларов США прочих оборотных активов.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

В первом квартале 2009 года средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 1 306 млн. долларов США по сравнению с 868 млн. долларов США в том же периоде 2008 года (50,5% роста). Рост чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, связан преимущественно, с приобретением 51% доли в Naftna Industrija Srbije ("NIS") в феврале 2009 года.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности

В первом квартале 2009 года чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 338 млн. долларов США по сравнению с 282 млн. долларов США чистых денежных средств, использованных на финансовую деятельность, за тот же период 2008 года. Увеличение произошло главным образом за счет чистого изменения денежных средств, связанных с получением и погашением кредитов и займов в размере 773 млн. долларов США.

Капитальные вложения

Следующая таблица представляет капитальные вложения Компании:

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившихся 31 марта		Изменение, %
	2009	2008	
Разведка и добыча	365	739	(50,6)
Переработка	72	20	260,0
Маркетинг и сбыт	43	23	87,0
Итого капитальные вложения	480	782	(38,6)

В первом квартале 2009 года капитальные вложения Компании сократились на 38,6% до 480 млн. долларов США по сравнению с 782 млн. долларов США в первом квартале 2008 года. Снижение связано в основном с сокращением деятельности по разведке и добыче, что частично компенсировалось ростом деятельности по переработке и сбыту нефтепродуктов. Сегмент разведки и добычи сократился на 50,6% до 365 млн. долларов США, преимущественно в связи с реальным обесценением рубля, сегмент переработки - на 260,0% до 72 млн. долларов США, а маркетинг и сбыт вырос на 87,0% по сравнению с тем же периодом 2008 года.

Нестабильность на мировом финансовом рынке

Продолжающийся мировой кризис ликвидности привел, помимо прочего, к уменьшению объемов финансирования на рынках капитала и снижению уровня ликвидности внутри Российской Федерации. Нестабильность на мировом финансовом рынке также привела к фактам банкротства и/или санации в банковской сфере. Российское правительство предприняло ряд мер, направленных на обеспечение ликвидности и поддержку кредитного рынка, обеспечивающего возможности рефинансирования для российских банков и компаний. Данные обстоятельства могут повлиять на способность Компании получить новые заимствования и рефинансировать существующие обязательства на условиях, аналогичных тем, которые применялись для ранее заключенных сделок. Также, неопределенность на мировом рынке наряду с другими локальными факторами привела к достаточно высокой волатильности на российских фондовых рынках в течение 2008 года.

Руководство Компании не может достоверно спрогнозировать влияние продолжающегося кризиса на будущее финансовое положение Компании, результаты деятельности или движение денежных средств. Руководство Компании полагает, что программы текущих и долгосрочных инвестиций и капитальных вложений могут быть профинансированы за счет денежных средств, полученных от текущей операционной деятельности. Руководство также полагает, что у Компании есть возможность получить синдицированные кредиты и другие заимствования для финансирования сделок по приобретению новых активов и прочих сделок, которые могут возникнуть в будущем.

Кредитные рейтинги

Рейтинговое агентство Standard & Poor's

9 января 2008 г. рейтинговое агентство Standard & Poor's повысило корпоративный кредитный рейтинг ОАО «Газпром нефть» с «BB +» до «BBB -». Прогноз - стабильный. Одновременно, Standard & Poor's подтвердило рейтинг Компании «ruAA +» по российской национальной шкале.

Прогноз «стабильный» отражает ожидание S&P, что Газпром нефть удержит высокие финансовые показатели за счет высоких цен на нефть. Однако существует вероятность увеличения капитальных вложений и расходов на приобретения, что отражает потребность Компании инвестировать в новые месторождения для того, чтобы компенсировать снижение добычи на основных месторождениях.

Рейтинг «Газпром нефти» может быть уравнен с рейтингом материнской компании, ОАО «Газпром», после того, как Газпром завершит сделку по выполнению опциона на выкуп дополнительно 20% доли в Компании в апреле 2009 года; если увеличится стратегическая значимость Компании в рамках группы Газпром и ее операционная и финансовая интеграция в группу; а также если материнская компания будет оказывать поддержку для дальнейших приобретений — напрямую или за счет сокращения дивидендов.

Возможность понижения рейтинга существует в случае крупных приобретений, финансируемых за счет долга, если таковые не будут уравновешены поддержкой материнской компании.

24 октября 2008 г. рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило кредитный рейтинг ОАО «Газпром нефть» «BBB -» и рейтинг по национальной шкале «ruAA +». Прогноз - стабильный.

«Рейтинг «Газпром нефти» по-прежнему основан на принципе «снизу вверх»: с добавлением одной ступени за счет возможной поддержки со стороны материнской компании – ОАО «Газпром», – говорится в отчете S&P.

В отчете S&P разница с рейтингом материнской компании отражает относительную автономию операционной и финансовой деятельности Газпром нефти по отношению к группе Газпром и отсутствие гарантий материнской группы по задолженности Компании.

Прогноз «стабильный» отражает ожидания рейтингового агентства относительно того, что даже в случае понижения рейтингов «Газпрома» на одну ступень рейтинг «Газпром нефти», вероятно, останется без изменений в соответствии с принятым подходом «снизу вверх».

Агентство Moody's Investors

4 июля 2008 г. агентство Moody's Investors повысило рейтинг высокоприоритетных необеспеченных ценных бумаг ОАО «Газпром нефть» (Газпром нефть), в том числе рейтинг высокоприоритетных необеспеченных облигаций Газпром нефти на сумму 500 млн. долларов США под 10,75% годовых, (погашены в январе 2009 г.), с «Ba1» до «Baа3». При повышении инвестиционного рейтинга рейтинг «Ba1» корпоративного рейтинга и рейтинга вероятности дефолта были отменены.

Рейтингу Газпром нефти присвоен прогноз «стабильный», основанный на ожиданиях, что недавно повышенный инвестиционный рейтинг не будет меняться в ближайшей перспективе исходя из существенных условий. Для сохранения текущего рейтинга Moody's ожидает от Компании дальнейшую демонстрацию высоких операционных и финансовых результатов деятельности при следовании финансовой политике и целям, указанным в бизнес-плане.

С учетом хороших показателей деятельности по большинству учитываемых параметров, ключевыми сдерживающими факторами остаются низкая диверсификация ресурсной базы Газпром нефти и подверженность региональным и операционным рискам. Таким образом, существенное улучшение вышеназванных факторов может в определенной мере способствовать повышению текущего рейтинга. Кроме того, агентству Moody's потребуется подтверждение сохраняющихся высоких результатов операционной и финансовой деятельности, увеличения резервов и производства, а также успешной реализации инвестиционной программы. Положительное влияние на рейтинг может оказать гарантийное обязательство ОАО «Газпром» по долговым обязательствам Газпром нефти.

Решение о существенном увеличении необеспеченных долговых обязательств Газпром нефти может лишить Группу финансовой гибкости и, возможно, снизить рейтинг (хотя в настоящее время имеется запас финансовой прочности по сравнению с финансовыми коэффициентами 2007 года). Любая неопределенность в отношении структуры акционеров, а также крупных приобретений, способных изменить бизнес компании и профиль кредитного риска, может тоже привести к снижению рейтинга, если не будет соответствующей поддержки.

Долговые обязательства

По состоянию на 31 марта 2009 года долгосрочные кредиты и займы Компании составили 3 251 млн. долларов США по сравнению с 3 080 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2008 года. Увеличение долгосрочного долга произошло вследствие получения кредита от Сбербанка в размере 724 млн. долларов США в феврале 2009 года и частичной выплаты синдицированного кредита в 2,2 млрд. долларов США.

Следующая таблица представляет сроки погашения долгосрочных кредитов и займов по состоянию на 31 марта 2009 г. (в млн. долларов США):

<u>Год погашения</u>	<u>Сумма к погашению</u>
2010	939
2011	1 372
2012	567
2013	221
2014	152
	<u>3 251</u>