

**Анализ руководством финансового состояния и результатов  
деятельности Компании за три и шесть месяцев, закончившихся  
30 июня 2010 и 2009 гг.**

## **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 определяются 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.

Данный отчет подготовлен с целью дать представление о финансовом положении ОАО «Газпром нефть» по состоянию на 30 июня 2010 года, а также результатах деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 и 2009 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.

### Основные финансовые и операционные результаты

	За три месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2010	2009		2010	2009	
Выручка (млн. долларов США)	8,026	5,269	52.3	15,322	9,511	61.1
ЕВИТДА (млн. долларов США)	1,550	1,501	3.3	3,136	2,459	27.5
Добыча углеводородов с учетом доли в зависимых обществах, учитываемых по методу долевого участия (млн. баррелей)	95.74	88.14	8.6	190.37	174.05	9.4
Объем переработки на собственных НПЗ и НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия (млн. тонн)	8.69	8.01	8.5	17.65	15.39	14.7

### 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

В основном деятельность Компании осуществляется на территории России, а также частично ведется в Сербии, Анголе, Италии, Казахстане, Кыргызстане, Таджикистане и Белоруссии.

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 нефтеперерабатывающих заводах 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 дочерних обществ в капитальных вложениях и прочих факторов. Соответственно, результаты деятельности отдельно взятых 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 20 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

### **Изменения в структуре Группы**

**2010/2009**

#### **Malka Oil**

4 февраля 2010 г. ОАО «Газпром-нефть» завершила сделку по приобретению 100% акционерного капитала ООО «СТС-Сервис», компании, предыдущим владельцем которой являлась Malka Oil AB. Сумма сделки составила 820 миллионов шведских крон (около 114 млн. долларов США).

ООО «СТС-Сервис» является владельцем Блока 87 в Томской области, включающего Западно-Лугинетское месторождение, в данный момент находящееся на стадии разработки, Нижнелугинетское месторождение и часть Шингинского месторождения. Запасы категории C1+C2 составляют 11,5 млн. тонн, а также 11 перспективных структур. Месторождения находятся в непосредственном соседстве с Шингинским месторождением, разрабатываемым дочерней компанией ОАО «Газпром нефть» ООО «Газпромнефть-Восток», которая в дальнейшем интегрирует ООО «СТС-Сервис» в свою структуру.

#### **Sibir Energy (Sibir)**

Начиная с 23 апреля 2009 г. (дата, с которой ОАО «Газпром нефть» начала приобретение акций компании Sibir Energy plc, далее Sibir) и заканчивая 18 мая 2010 г., Компания потратила 2 513 млн. долларов США на покупку 80,37% обыкновенных акций Sibir. Приобретение акций обеспечило Компании прямой контроль над Sibir и косвенный контроль над Московским НПЗ, увеличив эффективную долю владения заводом с 38,63% до 69,67%.

Sibir Energy plc - вертикально интегрированная компания, добывающие активы которой находятся в Западной Сибири, а перерабатывающие и сбытовые - в Москве и Московской области. Основные добывающие активы компании включают в себя ОАО «Магма» (95% акций принадлежит Sibir) и 50% долю участия в совместном предприятии с Royal Dutch Shell Сальм Петролеум Девелопмент (SPD). Текущая добыча Sibir превышает 80 000 баррелей нефти в сутки. Кроме того, Sibir владеет 38,63% в Московском НПЗ, который находится в совместном управлении Sibir и ОАО «Газпром нефть», а также сетью из 134 заправок станций в Москве и Московской области через ОАО «МТК» и ОАО «Моснефтепродукт».

#### **Naftna Industrija Srbije (NIS)**

В феврале 2009 года ОАО «Газпром нефть» завершила сделку по приобретению 51% доли 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 в размере 547 млн. евро. В рамках данной программы будут реализованы мероприятия по повышению качества производимых нефтепродуктов до европейских стандартов ("Евро-5").

## **Chevron Italia S.p.A. brand в Бари (Италия)**

ОАО «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 соглашением, Компания Chevron Global Energy передает дочернему обществу ОАО «Газпром нефть» - «Газпромнефть Лубрикантс Италия С.п.А.» лицензию на использование технологий производства масел и смазочных материалов, а также права на 2 года на торговую марку «Техасо» в Италии. В дальнейшем, продукцию завода 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 по транспортировке нефти и нефтепродуктов.

### **Изменение рыночных цен на нефть и нефтепродукты**

Цены на нефть и нефтепродукты на мировом и российском рынках являются основным фактором, влияющим на результаты деятельности Компании. Во втором квартале и первом полугодии 2010 года средняя цена на нефть марки Brent выросла на 32,3% и 49,6% до 78,24 долларов США и 77,29 долларов США за баррель, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2009 года. Несмотря на волатильность цен на нефть во втором квартале 2010 года средняя цена оставалась практически неизменной по сравнению с первым кварталом 2010 года и четвертым кварталом 2009 г. В течение последних трех кварталов мировые цены на нефть достигли приемлемого уровня и на данный момент находятся в пределах 70 – 80 долларов за баррель. В условиях продолжающейся неопределенности и ожидания восстановления мировой экономики постоянство цен в определенной мере происходит благодаря стабильному спросу на нефть, который за последние три квартала по предварительной оценке постоянно находился на отметке 85,9 млн. баррелей в сутки.

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

	За три месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2010	2009		2010	2009	
	<b>Международный рынок</b> (в долларах США за баррель)					
Brent	78.24	59.13	32.3	77.29	51.68	49.6
Urals Spot (среднее Med. + NWE)	76.89	58.47	31.5	76.11	50.96	49.4
<b>(в долларах США за тонну)</b>						
Бензин Premium (среднее NWE)	732.88	586.50	25.0	729.54	496.81	46.8
Naphtha (среднее Med. + NWE)	683.88	486.45	40.6	692.33	429.82	61.1
Дизельное топливо (среднее NWE)	686.02	509.30	34.7	665.91	473.60	40.6
Gasoil 0,2% (среднее Med. + NWE)	671.63	493.80	36.0	652.58	457.43	42.7
Мазут 3,5% (среднее NWE)	427.71	318.00	34.5	432.35	270.14	60.0
<b>Внутренний рынок</b> (в долларах США за тонну)						
Высокооктановый бензин	724.86	530.33	36.7	691.44	483.21	43.1
Низкооктановый бензин	575.99	433.93	32.7	557.43	387.62	43.8
Дизельное топливо	485.43	406.15	19.5	485.73	400.84	21.2
Мазут	252.58	182.71	38.2	245.01	150.95	62.3

Источник: Platts (международный рынок), Кортес (внутренний рынок).

### 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 укрепление курса рубля к доллару США отрицательно влияет на результаты деятельности Компании, что частично компенсируется увеличением выручки от продаж в России, выраженной в рублях. Во втором квартале и в первом полугодии 2010 года рубль укреплялся по отношению к доллару США в номинальном выражении, что оказало негативный эффект на маржинальность Компании. Для того, чтобы ослабить эффект колебания курса рубля по отношению к доллару США Компания использует производные финансовые инструменты. См. Примечание 17 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

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

	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2010	2009	2010	2009
	Индекс потребительских цен (ИПЦ), %	1.2	2.0	4.4
Индекс цен производителей (ИЦП), %	2.8	5.6	5.5	10.0
Курс рубля к доллару США по состоянию на конец периода	-	-	31.20	31.29
Средний курс рубля к доллару США за период	30.24	32.21	30.07	33.07
Реальное укрепление (обесценение) курса рубля к доллару США, %	4.7	10.9	1.2	0.8
Номинальное изменение среднего курса рубля к доллару США, %	6.5	(26.6)	10.0	(27.6)

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 30 июня		Измене- ние, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2010	2009		2010	2009	
<b>Экспортная таможенная пошлина</b>						
Нефть (доллар США за тонну)	281.69	133.55	110.9	272.66	122.90	121.9
Нефть (доллар США за баррель)	38.43	18.22	110.9	37.20	16.77	121.8
Легкие и средние дистилляты (доллар США за тонну)	202.12	102.26	97.7	196.03	95.11	106.1
Мазут (доллар США за тонну)	108.88	55.08	97.7	105.60	51.23	106.1
<b>Налог на добычу полезных ископаемых</b>						
Нефть (рубль за тонну)	2,977.27	2,200.62	35.3	2,928.87	1,873.57	56.3
Нефть (доллар США за баррель)	13.43	9.32	44.1	13.29	7.73	71.9
Природный газ (рубль за 1 000 кубических метров)	147.00	147.00	-	147.00	147.00	-

**Ставка экспортной таможенной пошлины на нефть.** Ставка экспортной таможенной пошлины на нефть ежемесячно устанавливается Правительством Российской Федерации на основе средней цены нефти марки Urals за период мониторинга. Периодом мониторинга является период, начиная с 15 календарного дня предыдущего месяца до 14 календарного дня текущего месяца. Ставка вводится в действие с первого числа следующего календарного месяца после периода мониторинга.

Правительство устанавливает ставку экспортной таможенной пошлины на нефть согласно следующей таблице:

Котировка цены Urals (P), доллар США за 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)

Во втором квартале и в первом полугодии 2010 года экспортная таможенная пошлина на нефть выросла на 110,9% и 121,8% до 38,43 долларов США и 37,20 долларов США за баррель, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами прошлого года. Рост в этих периодах был связан, прежде всего, с увеличением цены на нефть марки Urals на 31,5% и 49,4% до 76,89 долларов США и 76,11 долларов США за баррель, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2009 года.

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

**Ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть.** Начиная с 1 января 2007 г. ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть (R) рассчитывалась 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. Начиная с 1 января 2009 года (включительно), формула была скорректирована на более высокий уровень цены отсечения:  $R = 419 * (P - 15) * D / 261$ .

На выработанных месторождениях ставка налога на добычу полезных ископаемых снижается. В случае, если выработанность месторождений, которая определяется как накопленный объем добытой нефти на месторождении (N), деленный на общий объем запасов (V, где  $V = ABC1 + C2$ , в соответствии с российской системой классификации запасов), равна, либо превышает 80%, базовая формула умножается на специальный коэффициент (C), который рассчитывается как  $C = - 3,5 * N / V + 3,8$ . Согласно формуле каждый 1% выработанности сверх 80% приводит к уменьшению суммы налога к уплате на 3,5%.

Во втором квартале и в первом полугодии 2010 года ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть увеличилась на 44,1% и 71,9% до 13,43 долларов США и 13,29 долларов США за баррель, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами прошлого года, что, прежде всего, связано с увеличением средней цены на нефть марки Urals на 31,5% и 49,4% до 76,89 долларов США и 76,11 долларов США за баррель, соответственно, по сравнению с 58,47 долларами США и 50,96 долларами США за баррель за аналогичные периоды 2009 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 за 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 материнскими 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/м<sup>3</sup> 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.



Во втором квартале 2010 года Компания поставила 47,8% от общего объема нефти на экспорт (48,4 % в первом полугодии 2010 года) через порт Балтийского моря – Приморск; 22,4 % (23,9% в первом полугодии 2010 года) нефти экспортировано через трубопровод «Дружба» (в основном, в Германию, Чешскую республику и порт Гданьск, Польша); 2% (5,1 % в первом полугодии 2010 года) нефти перевезено через порт Новороссийск и 12,7% (10,5 % в первом полугодии 2010 года) через морской порт Туапсе; 15,1% (12,1% в первом полугодии 2010 года) нефти экспортировано по недавно открытому транзитному трубопроводу Восточная Сибирь - Тихий океан (ВСТО) через порт Козьмино. Во втором квартале и первом полугодии 2009 года оставшаяся часть нефти экспортирована в Китай по трубопроводу через территорию Казахстана.

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 Российской Федерации, потребностей 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 и Томской областях.

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») и новой дочерней компанией-оператором ООО «Газпромнефть-Ангара» («Ангара»), которая занимается разведкой и разработкой новых нефтяных месторождений в Восточной Сибири.

Ноябрьскнефтегаз, основное добывающее дочернее общество Газпром нефти (41% общих доказанных запасов Компании по PRMS) разрабатывает около 30 месторождений в Ямало-Ненецком и Ханты-Мансийском автономных округах и добыло около 60,0% всей производимой Компанией нефти в первом полугодии 2010 года.

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, 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 запасы составляют 46% общих доказанных запасов Компании по PRMS. Его активная разработка началась в 2004 году. К концу июня 2010 года на Приобском месторождении уже добывается около 29,5% всей добываемой Компанией нефти.

Восток является оператором по добыче нефти на Арчинском, Шингинском, Урманском, Нижнелугинетском, Западно-Лугинетском и Западно-Крапивинском месторождениях в Томской области. Все эти месторождения формируют новый производственный центр, дающий ежегодный прирост добычи нефти или 5,3% от всей добываемой Компанией нефти в первом полугодии 2010 года.

NIS занимается разведкой и добычей нефти и газа на территории Сербии, а также имеет 7% долю в контракте концессии на территории Анголы. Нефть, добываемая в Сербии, направляется, прежде всего, на нефтеперерабатывающие заводы 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, которая на паритетной основе управляется Газпром нефтью и Роснефтью, имеет лицензии на разработку месторождений в Томской области и Ханты-Мансийском автономном округе.

В результате приобретения Sibir Компания одновременно получила контроль над ее добывающим предприятием Магма и 50,0% долю в Салым Петролеум Девелопмент (SPD), совместном предприятии Sibir и компании Royal Dutch Shell.

Следующая таблица представляет добычу Компании за указанные периоды:

(млн. баррелей)	За три месяца, закончившихся 30		Измене- ние, %	За шесть месяцев, закончившихся 30		Измене- ние, %
	июня			июня		
	2010	2009		2010	2009	
Добыча нефти дочерними предприятиями	57.28	55.67	2.9	113.24	109.59	3.3
Доля Компании в добыче зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	33.39	28.16	18.6	67.03	55.47	20.8
Итого добыча нефти	90.67	83.83	8.2	180.27	165.06	9.2

Во втором квартале и в первом полугодии 2010 года добыча нефти Компанией (включая долю Компании в добыче зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия) выросла на 8,2% и 9,2% до 90,67 и 180,27 млн. баррелей (12,29 и 24,43 млн. тонн), соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2009 года. Главным образом, рост был обусловлен недавними приобретениями Компании.

Следующая таблица отражает покупку нефти за указанные периоды:

(млн. баррелей)	За три месяца, закончившихся 30		Измене- ние, %	За шесть месяцев, закончившихся 30		Измене- ние, %
	июня			июня		
	2010	2009		2010	2009	
Покупки нефти в России*	9.97	3.79	163.1	17.14	10.98	56.1
Покупки нефти на международном рынке	2.68	4.82	(44.4)	7.56	8.36	(9.6)
<b>Итого покупки нефти</b>	<b>12.65</b>	<b>8.61</b>	<b>46.9</b>	<b>24.70</b>	<b>19.34</b>	<b>27.7</b>

\* Покупки нефти в России не включают покупки у зависимых обществ Славнефть, Томскнефть и Салым Петролеум Девелопмент (SPD), учитываемых по методу долевого участия.

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года Компания увеличила объемы покупки нефти на 46,9% и 27,7% до 12,65 и 24,70 миллионов баррелей (1,73 и 3,37 млн. тонн), соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2009 года в связи с увеличением объемов торговой деятельности.

### Добыча газа

Во втором квартале и в первом полугодии 2010 года Компания добыла 0,86 и 1,72 млрд. кубических метров попутного и природного газа (включая долю в добыче газа зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия), что на 16,2% и 12,4%, соответственно, больше по сравнению с 0,74 и 1,53 млрд. кубических метров за аналогичные периоды 2009 года. Рост связан с программой Компании по утилизации попутного газа, которая описана ниже, в особенности с открытием в четвертом квартале 2009 года газопровода с Еты-Пуровского месторождения (460 млн. кубических метров в год), а также с увеличением переработки попутного газа на мощностях Сибура после реконструкции.

В июне 2010 года Газпром нефть приняла детальную программу по утилизации попутного газа на Приобском месторождении, 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. В частности, программой предусмотрено строительство инфраструктуры для сбора и транспортировки попутного газа. Данные меры позволят утилизировать до 500 млн. кубических метров попутного газа на Южно-Балыкском газоперерабатывающем комплексе и достичь 95% утилизации попутного газа на Приобском месторождении.

## Производство нефтепродуктов

Следующая таблица отражает производство нефтепродуктов Компанией за указанные периоды:

(в млн. тонн)	За три месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2010	2009		2010	2009	
	Производство нефтепродуктов на НПЗ Компании в России	6.15		4.81	27.9	
Производство нефтепродуктов на НПЗ Компании за рубежом	0.59	0.51	15.7	1.18	0.97	21.6
Производство нефтепродуктов на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	1.55	2.27	(31.7)	3.13	4.60	(32.0)
<b>Всего производство нефтепродуктов</b>	<b>8.29</b>	<b>7.59</b>	<b>9.2</b>	<b>16.71</b>	<b>14.48</b>	<b>15.4</b>
Покупка нефтепродуктов в России и странах СНГ	0.20	0.15	33.3	0.47	0.44	6.8
Покупка нефтепродуктов на международном рынке	0.08	0.20	(60.0)	0.16	0.38	(57.9)
<b>Итого покупка нефтепродуктов</b>	<b>0.28</b>	<b>0.35</b>	<b>(20.0)</b>	<b>0.63</b>	<b>0.82</b>	<b>(23.2)</b>

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года Компания произвела 8,29 и 16,71 млн. тонн нефтепродуктов, соответственно. Увеличение на 9,2% во втором квартале и на 15,4% в первом полугодии 2010 года по сравнению с аналогичными периодами 2009 года связано, прежде всего, с недавними приобретениями Компании в 2009 году.

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 ЯНОСу пропорционально своей доле участия. В результате приобретения 80,37% доли в компании Sibir Компания получила контроль над Московским НПЗ, увеличив свою эффективную долю с 38,63% до 69,67%.

Перерабатывающие подразделения NIS состоят из двух заводов в городах Панчево и Нови-Сад с суммарной мощностью первичной переработки 7,2 млн. тонн нефти в год, включая 5,2 млн. тонн в Панчево и 2 млн. тонн в Нови-Сад. Данные нефтеперерабатывающие заводы также предоставляют сторонним заказчикам услуги по переработке нефти на основании договоров процессинга, в соответствии с которым заказчики поставляют нефть и необходимые реагенты на нефтеперерабатывающие заводы и оплачивают стоимость переработки. Объем переработки на давальческих условиях составляет менее 20% от общего объема переработки. Кроме того, НИС является крупнейшим поставщиком нефтепродуктов на сербский рынок.

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 и СНГ, главным образом, через 25 дочерних обществ. Большинство из этих дочерних обществ являются розничными сбытовыми компаниями, которые осуществляют оптовую реализацию нефтепродуктов, а также занимаются розничной реализацией через автозаправочные станции. ЗАО «Газпромнефть-Аэро», ООО «Газпромнефть-Смазочные материалы» и ООО «Газпромнефть Марин Бункер» специализируются на продаже специфических видов нефтепродуктов.

На конец второго квартала 2010 года розничная сеть Компании в России, странах СНГ и Европы насчитывала 1 443 заправочных станции, работающих под различными брендами. В середине 2009 года была запущена программа консолидации и ребрендинга заправочных станций Компании на территории России под торговой маркой «Газпромнефть». Широкомасштабный проект создания унифицированной сети заправочных станций включает в себя модернизацию более 1000 станций в 14 территориальных субъектах Российской Федерации в период с 2009 по 2012 год. Ожидается, что инвестиции в комплексную программу по ребрендингу заправочных станций составят около 7 млрд. рублей в течение ближайших трех лет.

Запуску проекта предшествовал комплекс подготовительных работ, включая унификацию управленческих и организационных принципов во всех территориальных сбытовых предприятиях «Газпром нефти». Для заправочных станций под брендом Газпром нефть разработано несколько форматов дизайна в соответствии с размером и функциональной интерпретацией торговой точки. Речь идет также и о переподготовке обслуживающего персонала, расширении комплекса услуг, установке компьютерной сети, и т.д. Данная программа найдет отражение в увеличении объема продаж на одну АЗС, а также увеличением маржи в ходе реализации программы по ребрендингу в течение следующих нескольких лет.

## Результаты деятельности

Следующая таблица представляет результаты деятельности Компании за три и шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2010 и 2009 гг:

	За 3 месяца, закончившихся 30 июня 2010 г.	За 3 месяца, закончившихся 30 июня 2009 г.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.
<b>Выручка</b>				
Реализация нефтепродуктов, нефти и газа	7 811	5 146	14 928	9 277
Прочая реализация	215	123	394	234
<b>Итого</b>	<b>8 026</b>	<b>5 269</b>	<b>15 322</b>	<b>9 511</b>
<b>Расходы и прочие затраты</b>				
Себестоимость приобретенной нефти, газа и нефтепродуктов	1 859	1 167	3 483	1 975
Операционные расходы	544	381	1 004	769
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	426	323	786	594
Транспортные расходы	654	490	1 255	937
Износ, истощение и амортизация	390	370	742	707
Экспортные пошлины	1 779	711	3 363	1 351
Налоги, кроме налога прибыль	1 290	855	2 497	1 528
Расходы на геологоразведочные работы	15	20	34	63
Расходы по прочей реализации	115	72	200	154
<b>Итого</b>	<b>7 072</b>	<b>4 389</b>	<b>13 364</b>	<b>8 078</b>
Операционная прибыль	954	880	1 958	1 433
<b>Прочие доходы (расходы)</b>				
Доходы от долевого участия в зависимых компаниях	51	47	130	99
Доходы от инвестиций	-	470	-	470
Проценты к получению	1	45	20	67
Проценты к уплате	(103)	(93)	(197)	(142)
Прочие расходы, нетто	(22)	(34)	(52)	(57)
Положительная курсовая разница, нетто	39	174	88	8
<b>Итого</b>	<b>(34)</b>	<b>609</b>	<b>(11)</b>	<b>445</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>920</b>	<b>1 489</b>	<b>1 947</b>	<b>1 878</b>
Расход по налогу на прибыль	159	236	363	334
Расход (доход) по отложенному налогу на прибыль	5	39	(20)	(8)
<b>Итого</b>	<b>164</b>	<b>275</b>	<b>343</b>	<b>326</b>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>756</b>	<b>1 214</b>	<b>1 604</b>	<b>1 552</b>
Минус: чистая прибыль, относящаяся к неконтролируемой доле участия	(9)	(19)	(103)	(22)
<b>Чистая прибыль, относящаяся к ОАО «Газпром нефть»</b>	<b>747</b>	<b>1 195</b>	<b>1 501</b>	<b>1 530</b>

## Выручка

Следующая таблица представляет выручку за указанные периоды:

(млн. долларов США)	За три месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2010	2009		2010	2009	
<b>Нефть</b>						
Продажа на экспорт и на международном рынке	2 374	1 442	64,6	4 482	2 695	66,3
Экспорт в СНГ	361	237	52,3	603	396	52,3
Продажи на внутреннем рынке	-	9	(100,0)	-	42	(100,0)
<b>Итого реализация нефти</b>	<b>2 735</b>	<b>1 688</b>	<b>62,0</b>	<b>5 085</b>	<b>3 133</b>	<b>62,3</b>
<b>Газ</b>	<b>26</b>	<b>19</b>	<b>36,8</b>	<b>105</b>	<b>51</b>	<b>105,9</b>
<b>Нефтепродукты</b>						
Продажа на экспорт и на международном рынке	2 217	1 665	33,2	4 530	2 938	54,2
Экспорт и продажи в СНГ	280	238	17,6	511	411	24,3
Продажи на внутреннем рынке	2 553	1 536	66,2	4 697	2 744	71,2
<b>Итого реализация нефтепродуктов</b>	<b>5 050</b>	<b>3 439</b>	<b>46,8</b>	<b>9 738</b>	<b>6 093</b>	<b>59,8</b>
<b>Прочая реализация</b>	<b>215</b>	<b>123</b>	<b>74,8</b>	<b>394</b>	<b>234</b>	<b>68,4</b>
<b>Итого выручка</b>	<b>8 026</b>	<b>5 269</b>	<b>52,3</b>	<b>15 322</b>	<b>9 511</b>	<b>61,1</b>

## Объем реализации

Следующая таблица представляет объемы реализации за указанные периоды:

	За три месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2010	2009		2010	2009	
<b>Нефть (млн. баррелей)</b>						
Продажа на экспорт и на международном рынке	31,45	25,66	22,6	60,03	55,49	8,2
Экспорт в СНГ	6,38	5,86	8,9	11,58	11,87	(2,4)
Продажи на внутреннем рынке	-	1,08	(100,0)	-	2,70	(100,0)
<b>Нефть (млн. тонн)</b>						
Продажа на экспорт и на международном рынке	4,29	3,50	22,6	8,19	7,57	8,2
Экспорт в СНГ	0,87	0,80	8,8	1,58	1,62	(2,5)
Продажи на внутреннем рынке	-	0,15	(100,0)	-	0,37	(100,0)
<b>Итого реализация нефти</b>	<b>5,16</b>	<b>4,45</b>	<b>16,0</b>	<b>9,77</b>	<b>9,56</b>	<b>2,2</b>
<b>Газ (млрд. кубических метров)</b>	<b>0,96</b>	<b>0,80</b>	<b>20,0</b>	<b>2,64</b>	<b>1,84</b>	<b>43,5</b>
<b>Нефтепродукты (млн. тонн)</b>						
Продажа на экспорт и на международном рынке	3,34	3,41	(2,1)	7,03	6,47	8,7
Экспорт и продажи в СНГ	0,45	0,60	(25,0)	0,84	1,04	(19,2)
Продажи на внутреннем рынке	4,98	4,03	23,6	9,37	7,64	22,6
<b>Итого реализация нефтепродуктов</b>	<b>8,77</b>	<b>8,04</b>	<b>9,1</b>	<b>17,24</b>	<b>15,15</b>	<b>13,8</b>

## Средние сложившиеся цены реализации

Следующая таблица представляет средние цены реализации Компании за указанные периоды:

	За три месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2010	2009		2010	2009	
<b>Нефть (долларов США за баррель)</b>						
Экспорт	75,48	56,20	34,3	74,66	48,57	53,7
СНГ	56,58	40,44	39,9	52,07	33,36	56,1
<b>Нефть (долларов США за тонну)</b>						
Экспорт	553,38	412,00	34,3	547,25	356,01	53,7
СНГ	414,94	296,25	40,1	381,65	244,44	56,1
<b>Нефтепродукты (долларов США за тонну)</b>						
Экспорт	663,77	488,27	35,9	644,38	454,10	41,9
СНГ	622,22	396,67	56,9	608,33	395,19	53,9
Внутренний рынок	512,65	381,14	34,5	501,28	359,16	39,6



Во втором квартале и первом полугодии 2010 года выручка Компании выросла на 52,3% и 61,1% до 8 026 млн. долларов США и 15 322 млн. долларов США по сравнению с аналогичными периодами 2009 года, соответственно. Увеличение является следствием роста цен на нефть марки и ростом объемов реализации.

### **Реализация нефти на экспорт**

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года выручка от реализации нефти на экспорт выросла на 64,6% и 66,3% и составила 2 374 млн. долларов США и 4 482 млн. долларов США по сравнению с теми же периодами 2009 года, соответственно. Увеличение связано с ростом цен реализации (34,3% во втором квартале и 53,7% в первом полугодии 2010 года по сравнению с теми же периодами 2009 года, соответственно) и с ростом соответствующих объемов реализации нефти на экспорт (22,6% и 8,2% во втором квартале и в первом полугодии 2010 года, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2009 года).

### **Реализация нефти в СНГ**

Во втором квартале 2010 года выручка от реализации нефти в СНГ выросла на 52,3% и составила 361 млн. долларов США по сравнению с 237 млн. долларов США в том же периоде 2009 г. Увеличение произошло за счет роста цен реализации на 39,9% и увеличения соответствующих объемов реализации нефти в СНГ на 8,9% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года. Рост цен вызван общим ростом мировых цен. Увеличение объемов реализации произошло, в основном, за счет недавних приобретений Компании.

В первом полугодии 2010 года выручка от реализации нефти в СНГ выросла на 52,3% и составила 603 млн. долларов США по сравнению с тем же периодом 2009 г. Увеличение произошло за счет роста цен реализации на 56,1%, что частично компенсировалось 2,4% снижением объемов по сравнению с аналогичным периодом 2009 года.

### **Реализация нефтепродуктов на экспорт**

Во втором квартале 2010 года выручка от реализации нефтепродуктов на экспорт выросла на 33,2% и составила 2 217 млн. долларов США по сравнению с тем же периодом 2009 г. Увеличение произошло за счет роста цен реализации на 35,9%, что частично компенсировалось 2,1% снижением соответствующих экспортных объемов.

В первом полугодии 2010 года выручка от реализации нефтепродуктов на экспорт выросла на 54,2% и составила 4 530 млн. долларов США по сравнению с тем же периодом 2009 г. Увеличение произошло, в основном, за счет роста цен реализации на 41,9% и увеличившихся объемов продаж на 8,7% по сравнению с первым полугодием 2009 года.

### **Реализация нефтепродуктов в СНГ**

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года выручка от реализации нефтепродуктов в СНГ выросла на 17,6% и 24,3% и составила 280 млн. долларов США и 511 млн. долларов США за те же периоды 2009 года, соответственно. Увеличение связано с ростом цен реализации (56,9% во втором квартале и 53,9% в первом полугодии 2010 года по сравнению с аналогичными периодами 2009 года, соответственно), что было частично компенсировано снижением соответствующих объемов реализации нефтепродуктов в СНГ на 25,0% и 19,2% во втором квартале и первом полугодии 2010 года, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2009 года.

## **Реализация нефтепродуктов на внутренний рынок**

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке выросла на 66,2% и 71,2% и составила 2 553 млн. долларов США и 4 697 млн. долларов США по сравнению с теми же периодами 2009 года, соответственно. Увеличение произошло за счет роста цен реализации (34,5% во втором квартале и 39,6% в первом полугодии 2010 года по сравнению с аналогичными периодами 2009 года, соответственно), что сопровождалось ростом соответствующих объемов реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке (23,6% и 22,6% во втором квартале и первом полугодии 2010 года, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2009 года).

## **Прочая реализация**

Прочая выручка состоит, в основном, из выручки от услуг процессинга, 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 215 млн. долларов США за второй квартал 2010 года и 394 млн. долларов США за первое полугодие 2010 года, что на 74,8% и 68,4% выше, чем за те же периоды 2009 года. Увеличение является следствием роста цен и объемов реализации.

## **Расходы и прочие затраты**

### **Себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов**

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов выросла на 59,3% и 76,4% и составила 1 859 млн. долларов США и 3 483 млн. долларов США, по сравнению с теми же периодами 2009 года, соответственно. Рост обусловлен, в основном, увеличением цен на нефть и нефтепродукты, а также недавними приобретениями Компании.

### **Операционные расходы**

В следующей таблице представлены операционные расходы за указанные периоды:

(млн. долларов США)	За три месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2010	2009		2010	2009	
Расходы на добычу углеводородов	332	235	41,3	602	481	25,2
Расходы на переработку на собственных НПЗ	152	79	92,4	279	156	78,8
Расходы на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	60	67	(10,4)	123	132	(6,8)
Итого операционные расходы	544	381	42,8	1 004	769	30,6

### **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.

Во втором квартале 2010 года расходы Компании на добычу выросли на 41,3% до 332 млн. долларов США, по сравнению с тем же периодом 2009 года. Рост связан, главным образом, с укреплением рубля к доллару США и недавними приобретениями Компании. Средние затраты Компании на добычу углеводородов на баррель нефтяного эквивалента выросли с 4,03 долларов США до 5,44 долларов США, или на 35,0% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года.

В первом полугодии 2010 года расходы Компании на добычу выросли на 25,2% до 602 млн. долларов США, по сравнению с тем же периодом 2009 года. Рост связан, главным образом, с укреплением рубля к доллару США и недавними приобретениями Компании. Средние затраты Компании на добычу углеводородов на баррель нефтяного эквивалента выросли с 4,17 долларов США до 4,99 долларов США, или на 19,7% по сравнению с первым полугодием 2009 года.

### **Расходы на переработку на собственных НПЗ**

Наши расходы на переработку на собственных НПЗ включают затраты на сырье и материалы, обслуживание и ремонт производственного оборудования, оплату труда, электроэнергию и другие аналогичные затраты наших дочерних перерабатывающих обществ.

Во втором квартале 2010 года расходы Компании на переработку на собственных НПЗ выросли на 92,4% и составили 152 млн. долларов США по сравнению с тем же периодом 2009 года. Рост связан с приобретением контроля над Московским НПЗ, который стал дочерним обществом Компании. Средние затраты Компании на переработку на собственных НПЗ на баррель переработанной нефти выросли с 1,91 долларов США до 2,95 долларов США во втором квартале 2010 года по сравнению с аналогичным периодом 2009 года (рост на 54,5%).

В первом полугодии 2010 года расходы Компании на переработку на собственных НПЗ выросли на 78,8% и составили 279 млн. долларов США по сравнению с тем же периодом 2009 года. Рост связан с приобретением контроля над Московским НПЗ, который стал дочерним обществом Компании. Средние затраты Компании на переработку на собственных НПЗ на баррель переработанной нефти выросли с 2,02 долларов США до 2,66 долларов США в первом полугодии 2010 года по сравнению с аналогичным периодом 2009 года (рост на 31,7%).

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

Во втором квартале 2010 года расходы Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, снизились на 10,4% и составили 60 млн. долларов США по сравнению тем же периодом 2009 года. Как указано выше, в июне 2009 года Московский НПЗ стал дочерним обществом Компании, с этого момента расходы Московского НПЗ и соответствующие объемы отражаются в разделе переработки на собственных НПЗ. Во втором квартале 2010 года средние затраты Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, на баррель переработанной нефти выросли с 3,84 долларов США до 4,96 долларов США (рост 29,2%) по сравнению с соответствующим периодом 2009 года.

В первом полугодии 2010 года расходы Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, снизились на 6,8% и составили 123 млн. долларов США по сравнению тем же периодом 2009 года. Как указано выше, в июне 2009 года Московский НПЗ стал дочерним обществом Компании, с этого момента расходы Московского НПЗ и соответствующие объемы отражаются в разделе переработки на собственных НПЗ. В первом полугодии 2010 года средние затраты Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, на баррель переработанной нефти выросли с 3,71 долларов США до 5,04 долларов США (рост 35,8%) по сравнению с соответствующим периодом 2009 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 собственных НПЗ), социальные выплаты, услуги банка, страхование, юридические, консультационные и аудиторские услуги, благотворительность, расходы, связанные с созданием резервов под сомнительную дебиторскую задолженность и прочие расходы.

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Компании выросли на 31,9% и 32,3% и составили 426 млн. долларов и 786 млн. долларов США за аналогичные периоды 2009 года, соответственно. Увеличение связано с расширением деятельности и недавними приобретениями Компании.

## 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 транспортных затрат.

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года наши транспортные расходы выросли на 33,5% и 33,9% и составили 654 млн. долларов США и 1 255 млн. долларов США, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2009 года. Изменение произошло, в основном, за счет роста транспортных тарифов в России и недавних приобретений Компании.

## Износ, истощение и амортизация

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

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года наши расходы на износ, истощение и амортизацию выросли на 5,4% и 5,0% и составили 390 млн. долларов США и 742 млн. долларов США, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2009 года. 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:

(млн. долларов США)	За три месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2010	2009		2010	2009	
Экспортные таможенные пошлины на нефть	1 332	483	175,8	2 393	942	154,0
Экспортные таможенные пошлины на нефтепродукты	447	228	96,1	970	409	137,2
Итого экспортные таможенные пошлины	1 779	711	150,2	3 363	1 351	148,9

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года экспортные таможенные пошлины выросли на 150,2% и 148,9% и составили 1 779 млн. долларов США и 3 363 млн. долларов США, соответственно, по сравнению с теми же периодами 2009 г. Рост обусловлен увеличением ставок экспортных таможенных пошлин.

### Налоги, кроме налога на прибыль

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

(млн. долларов США)	За три месяца, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Измене- ние, %
	2010	2009		2010	2009	
Налог на добычу полезных ископаемых	752	504	49,2	1 449	836	73,3
Акциз	432	272	58,8	819	559	46,5
Налог на имущество	38	30	26,7	80	56	42,9
Прочие налоги	68	49	38,8	149	77	93,5
<b>Итого налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>1 290</b>	<b>855</b>	<b>50,9</b>	<b>2 497</b>	<b>1 528</b>	<b>63,4</b>

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года налоги, кроме налога на прибыль, выросли на 50,9% и на 63,4% и составили 1 290 млн. долларов США и 2 497 млн. долларов США, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2009 года. Данные изменения обусловлены, главным образом, увеличением ставки налога на добычу полезных ископаемых на нефть на 44,1% и на 71,9%, соответственно, а также увеличением объема добычи нефти консолидируемыми обществами на 2,9% и 3,3% за те же периоды. Акциз за указанные периоды вырос на 58,8% и 46,5%, соответственно, что связано с ростом объема произведенных нефтепродуктов на 9,2% и 15,4%, что в значительной степени вызвано недавними приобретениями Компании.

### Проценты к получению

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года проценты к получению снизились на 97,8% и 70,1% по сравнению с соответствующими периодами 2009 года. Изменение связано со снижением средств на депозитах в течение 2010 года.

### Проценты к уплате

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года проценты к уплате выросли на 10,8% и 38,7% и составили 103 млн. долларов США и 197 млн. долларов США по сравнению с теми же периодами 2009 года, соответственно. Рост, в основном, связан с увеличением задолженности по кредитам и займам полученным по сравнению с соответствующими периодами 2009 года, а также с недавними приобретениями Компании.

### Расход по налогу на прибыль

Во втором квартале и первом полугодии 2010 года эффективная ставка налога на прибыль составила 17,8% и 17,6%, в аналогичных периодах 2009 года ставка составила 18,5% и 17,4%, соответственно. Данные ставки отражают действующую ставку налога на прибыль в Российской Федерации 20% с учетом корректировок на доходы и расходы, не учитываемые для налогообложения прибыли.

Скорректированная EBITDA (Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации) представлена следующим образом:

	За 3 месяца, закончив- шихся 30 июня 2010 г.	За 3 месяца, закончив- шихся 30 июня 2009 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2010 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2009 г.
<b>Скорректированная EBITDA</b>	1 550	1 501	3 136	2 459
Доля Компании в EBITDA зависимых компаний	(206)	(251)	(436)	(319)
Доходы от инвестиций	-	470	-	470
Доходы от долевого участия в зависимых компаниях	51	47	130	99
Положительная курсовая разница, нетто	39	174	88	8
Прочие расходы, нетто	(22)	(34)	(52)	(57)
Проценты к уплате	(103)	(93)	(197)	(142)
Проценты к получению	1	45	20	67
Износ, истощение и амортизация	(390)	(370)	(742)	(707)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	920	1 489	1 947	1 878

EBITDA представляет собой прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации. EBITDA является дополнительным финансовым показателем, не предусмотренным ОПБУ США, который используется для оценки деятельности как руководством, так и отраслевыми аналитиками. Руководство полагает, что EBITDA является удобным инструментом для оценки эффективности операционной деятельности Компании, поскольку отражает динамику прибыли без учета влияния некоторых начислений. EBITDA 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 EBITDA.

#### Ликвидность и источники капитала

##### Движение денежных средств

(млн. долларов США)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2010	2009	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	2 364	1 648	43,4
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(2 023)	(3 365)	(39,9)
Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности	(8)	1 192	(100,7)

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

В первом полугодии 2010 года чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 2 364 млн. долларов США по сравнению с 1 648 млн. долларов США за тот же период 2009 года. Увеличение чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, составило 716 млн. долларов США, или 43,4%, что обусловлено следующими факторами:

- рост на 522 млн. долларов США показателя прибыли до налогообложения, скорректированной на доходы от инвестиций;
- увеличение рабочего капитала на 73 млн. долларов США;
- увеличение налога на прибыль на 12 млн. долларов США.

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

В первом полугодии 2010 года чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 2 023 млн. долларов США по сравнению с 3 365 млн. долларов США за тот же период 2009 года (снижение на 39,9%). Снижение чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, на 1 342 млн. долларов США связано, преимущественно, со снижением M&A активности в первом полугодии 2010 года по сравнению с аналогичным периодом 2009 года.

### **Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности**

В первом полугодии 2010 года чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили 8 млн. долларов США по сравнению с 1 192 млн. долларов США, полученными от финансовой деятельности за тот же период 2009 года. Снижение произошло, главным образом, из-за уменьшения чистых денежных средств по кредитам и займам полученным (рассчитанных как разница между поступлениями и выплатами) на 1 304 млн. долларов США, а также за счет снижения платежей по дивидендам на 104 млн. долларов США в первом полугодии 2010 года по сравнению с аналогичным периодом 2009 года.

### **Капитальные вложения**

Следующая таблица представляет капитальные вложения Компании:

(млн. долларов США)	За три месяца, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2010	2009	
Разведка и добыча	1 039	764	36,0
Переработка	186	139	33,8
Маркетинг и сбыт	97	105	(7,6)
Прочие	21	149	(86,0)
<b>Итого капитальные вложения</b>	<b>1 343</b>	<b>1 199</b>	<b>12,0</b>

В первом полугодии 2010 года капитальные вложения Компании выросли на 12,0% и составили 1 343 млн. долларов США по сравнению с соответствующим периодом 2009 года. Увеличение связано, в основном, с ростом деятельности в сегменте разведки и добычи на 36,0% до 1 039 млн. долларов США, что обусловлено расширением деятельности по разведке и добыче нефти и газа, а также с ростом на 33,8% (до 186 млн. долларов США) в сегменте переработки, что стало следствием запуска программы модернизации на нефтеперерабатывающих заводах Компании.

### Долговые обязательства

По состоянию на 30 июня 2010 г. долгосрочные кредиты и займы Компании составили 6 018 млн. долларов США по сравнению с 5 628 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2009 г.

Следующая таблица представляет сроки погашения долгосрочных кредитов и займов по состоянию на 30 июня 2010 г (млн. долларов США):

<u>Год погашения</u>	<u>Сумма к погашению</u>
2011	2 367
2012	1 002
2013	2 448
2014	103
2015 и далее	98
	<u>6 018</u>