

**Анализ руководством финансового состояния и результатов
деятельности Компании за три месяца, закончившихся 30 сентября и
30 июня 2010 и девять месяцев, закончившихся
30 сентября 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.

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. Кубические футы газа пересчитаны в барр. н. э. из расчета 6 тысяч кубических футов на барр. н. э.

Обзор

ОАО «Газпром нефть» (ранее ОАО «Сибирская нефтяная компания») и его дочерние общества (далее «Компания») является вертикально интегрированной нефтяной компанией, осуществляющей деятельность в Российской Федерации, странах СНГ и в Европе. Основными видами деятельности Компании являются разведка, разработка нефтегазовых месторождений, добыча нефти и газа, производство нефтепродуктов, а также их реализация на розничном рынке.

ОАО «Сибирская нефтяная компания» («Сибнефть») было образовано в соответствии с указом президента Российской Федерации №872 от 24 августа 1995 г. устав Сибнефти был утвержден 29 сентября 1995 г. постановлением правительства Российской Федерации №972. Омская регистрационная палата официально зарегистрировала Сибнефть 6 октября 1995 г. В октябре 2005 года ОАО «Газпром» (далее «Газпром») завершило сделку по приобретению 75,68% акций Сибнефти, ставшей дочерним обществом ОАО «Газпром». 30 мая 2006 г. Сибнефть была переименована в ОАО «Газпром нефть». В апреле 2009 года Газпром реализовал опцион на покупку дополнительно 20% акций Компании, увеличив свою долю до 95,68%.

Газпром нефть входит в пятерку ведущих российских нефтяных компаний по объемам добычи и в тройку – по объемам переработки нефти. Основная часть нефтедобывающих активов Компании сконцентрирована в Западной Сибири. Нефтеперерабатывающие мощности Компании включают три нефтеперерабатывающих завода в России и два в Сербии. Продукция Газпром нефти реализуется на всей территории Центрального, Уральского и Сибирского регионов России, в Центральной Азии и Восточной Европе.

Основные финансовые и операционные результаты

	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	2009	Измене- ние, %
Выручка (млн. долл. США)	8 387	8 026	4,5	23 709	16 598	42,8
ЕВИГДА (млн. долл. США)	2 011	1 550	29,7	5 147	4 269	20,6
Чистая прибыль (млн. долл. США)	865	747	15,8	2 366	2 376	(0,4)
Добыча углеводородов с учетом доли в зависимых обществах, учитываемых по методу долевого участия (млн. баррелей нефтяного эквивалента)	98,13	95,73	2,5	288,50	270,62	6,6
Добыча нефти с учетом доли в зависимых обществах, учитываемых по методу долевого участия (млн. баррелей)	93,28	90,66	2,9	273,54	257,47	6,2
Добыча газа с учетом доли в зависимых обществах, учитываемых по методу долевого участия (млн. куб. футов)	29,10	30,39	(4,2)	89,68	78,82	13,8
Объем переработки на собственных НПЗ и НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия (млн. тонн)	9,67	8,16	18,5	26,22	23,14	13,3

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

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 21 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Изменения в структуре Группы

2010/2009

Ирак

В январе 2010 года Газпром нефть в составе консорциума с государственными нефтяными компаниями Kogas (Корея), Petronas (Малайзия), ТРАО (Турция) подписало с правительством Ирака контракт на разработку месторождения Badra. По предварительным оценкам, геологические запасы Badra составляют более 2 млрд баррелей нефти. Доля участия Газпром нефти в проекте в качестве оператора составляет 30%, Kogas – 22,5%, Petronas – 15%, ТРАО – 7,5%, Oil Exploration Company («ОЕС»), представляющей интересы иракского правительства – 25%.

Проект разработки месторождения Badra рассчитан на 20 лет с возможной пролонгацией на 5 лет. Предполагается, что максимальный уровень добычи нефти составит порядка 8,5 млн. т. нефти в год и будет достигнут в 2016 г.

Венесуэла

В июне 2009 г. Газпром нефть приобрела 20% долю в уставном капитале ННК, созданного для реализации нефтедобывающих проектов в Латинской Америке пятью крупными российскими нефтяными компаниями: Газпром нефтью, ОАО «НК «Роснефть», ОАО «НК «ЛУКОЙЛ», ОАО «ТНК-ВР Холдинг» и ОАО «Сургутнефтегаз» - с равными долями участия. В сентябре 2009 года Правительством Российской Федерации и Правительством Боливарианской Республики Венесуэлы подписано межправительственное соглашение о сотрудничестве в области реализации совместных стратегических проектов.

В рамках данного соглашения, в апреле 2010 г. ННК и «Венесолана дель Петролео, С.А.» (СВП) дочернее предприятие государственной нефтяной компании Венесуэлы (ПДВСА) зарегистрировали совместное предприятие «Петромиранда» для доразведки и последующей разработки месторождения Хунин-6, расположенного в бассейне тяжелой нефти реки Ориноко в Венесуэле. Решением совета директоров ННК - ОАО «Газпром нефть» назначена Компанией – Лидером для координации работ и управления проектом Хунин-6. Ведется работа по актуализации программы работ первой фазы проекта Хунин-6 на период 2010-2013 г, в рамках которой до конца 2010 года планируется начать процедуру согласования разрешительной документации на строительство скважин, провести тендерные процедуры по выбору подрядчиков на проектирование и строительство скважин и приступить к реализации экологического аудита блока.

Экваториальная Гвинея

Подписано соглашение о разделе продукции с министерством энергетики Экваториальной Гвинеи и национальной нефтяной компанией Guinea Ecuatorial de Petroleos (GEPetrol) по разведке нефтяных запасов на шельфе африканского государства. ОАО «Газпром нефть» выступит оператором данного проекта. По предварительным оценкам, запасы нефти на двух шельфовых блоках могут достигать 110 млн т.

До конца 2010г. планируется приступить к начальному поисковому этапу проекта, продолжительность которого может составить 4-5 лет. Предполагается провести дополнительные трехмерные (3Д) сейсмические исследования на одном из двух морских блоков, и провести переобработку и интерпретацию исторических сейсмических данных по обоим блокам. По результатам сейсмических исследований будет принято решение о бурении разведочных скважин.

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, в этой зоне находятся 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 (в течение 2010 года доля 3,02% была продана). Приобретение акций обеспечило Компании прямой контроль над Sibir и косвенный контроль над Московским НПЗ, увеличив эффективную долю владения заводом с 38,63% до 68,50%.

19 июля 2010г. Компания продала Московской Центральной Топливной Компании, контролируемой Правительством г. Москвы, 3,02% долю в Sibir. Полученное вознаграждение составило 101,7 млн. долларов США. В соответствии с условиями соглашения Московская Центральная Топливная Компания имеет право на приобретение дополнительной доли 2,69% при возникновении прецедента определенных условий. После продажи доли 3,02% в Sibir Московской Центральной Топливной Компании доля Компании в Sibir уменьшилась с 80,37% до 77,35%. Кроме того, эффективная доля в Московском НПЗ уменьшилась с 69,67% до 68,50%. При проведении данной сделки доля участия Компании в Sibir и Московском НПЗ остается контрольной.

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 Салым 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 заправочных 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”).

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. В третьем квартале 2010 года средняя цена на нефть марки Brent снизилась на 1,8% до 76,86 долларов США по сравнению со вторым кварталом 2010 г. За девять месяцев 2010 года средняя цена на нефть марки Brent выросла на 34,6% до 77,14 долларов США за баррель, соответственно, по сравнению с аналогичным периодом 2009 года. Менеджмент Компании ожидает, что в четвертом квартале цены останутся на прежнем уровне.

Цены на нефтепродукты на мировом и российском рынках прежде всего определяются уровнем мировых цен на нефть, спросом и предложением нефтепродуктов и уровнем конкуренции на различных рынках. Ценовая динамика различна для различных видов нефтепродуктов.

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

	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	2009	Измене- ние, %
Международный рынок (в долларах США за баррель)						
Brent	76,86	78,24	(1,8)	77,14	57,32	34,6
Urals Spot (среднее Med. + NWE)	75,57	76,89	(1,7)	75,92	56,76	33,8
(в долларах США за тонну)						
Бензин Premium (среднее NWE)	694,35	732,88	(5,3)	717,44	546,71	31,2
Naphtha (среднее Med. + NWE)	649,04	683,88	(5,1)	677,44	484,73	39,8
Дизельное топливо (среднее NWE)	668,52	686,02	(2,6)	666,81	507,14	31,5
Gasoil 0,2% (среднее Med. + NWE)	651,99	671,63	(2,9)	652,38	480,96	35,6
Мазут 3,5% (среднее NWE)	419,77	427,71	(1,9)	428,03	312,01	37,2
Внутренний рынок (в долларах США за тонну)						
Высокооктановый бензин	743,21	724,86	2,5	708,86	562,01	26,1
Низкооктановый бензин	572,51	575,99	(0,6)	562,48	459,63	22,4
Дизельное топливо	484,83	485,43	(0,1)	485,40	408,22	18,9
Мазут	251,33	252,58	(0,5)	247,12	183,06	35,0

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

Изменение курса российского рубля к доллару США и инфляция

Руководство Компании определило, что доллар США является функциональной валютой и валютой отчетности Компании, поскольку большая часть выручки, финансовых и торговых обязательств оценены, начислены, подлежат погашению либо иным способом выражены в долларах США. Соответственно укрепление курса рубля к доллару США отрицательно влияет на результаты деятельности Компании, что частично компенсируется увеличением выручки от продаж в России, выраженной в рублях. В третьем квартале 2010 года по отношению ко второму кварталу 2010 года рубль обесценился по отношению к доллару США в номинальном выражении, что оказало положительный эффект на маржинальность Компании. В девяти месяцах 2010 года по сравнению с аналогичным периодом 2009 года рубль укрепился 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 18 к Промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности).

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

	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Первые девять месяцев 2010	Первые девять месяцев 2009
Индекс потребительских цен (ИПЦ), %	1,8	1,2	6,2	8,1
Индекс цен производителей (ИЦП), %	2,7	2,8	8,2	14,9
Курс рубля к доллару США по состоянию на конец периода	30,40	31,20	30,40	30,09
Средний курс рубля к доллару США за период	30,62	30,24	30,25	32,48
Реальное укрепление (обесценение) курса рубля к доллару США, %	4,5	(4,7)	5,7	5,5
Номинальное изменение среднего курса рубля к доллару США, %	(1,2)	(1,2)	7,4	(26,3)

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:

	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	Первые девять месяцев 2009	Измене- ние, %
Экспортная таможенная пошлина						
			(доллар США за тонну)			
Нефть	260,03	281,67	(7,7)	268,49	156,56	71,5
Легкие и средние дистилляты	187,23	202,10	(7,4)	193,12	117,80	63,9
Мазут	100,87	108,87	(7,3)	104,03	63,44	64,0
Акцизы			(рубль за тонну)			
Прямогонный бензин	4 290,00	4 290,00	-	4 290,00	3 900,00	10,0
Высокооктановый бензин	3 992,00	3 992,00	-	3 992,00	3 629,00	10,0
Низкооктановый бензин	2 923,00	2 923,00	-	2 923,00	2 657,00	10,0
Дизельное топливо	1 188,00	1 188,00	-	1 188,00	1 080,00	10,0
Масла	3 246,10	3 246,10	-	3 246,10	2 951,00	10,0
Налог на добычу полезных ископаемых						
Нефть (рубль за тонну)	2 989,00	2 979,00	0,3	2 948,28	2 136,00	38,0
Нефть (доллар США за баррель)	13,32	13,44	(0,9)	13,29	8,96	48,3
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)

Нефть, экспортируемая в страны СНГ, являющиеся членами Таможенного союза (Казахстан, Таджикистан, Киргизстан), не облагается экспортной таможенной пошлиной на нефть. До 2010 года экспорт нефти в Белоруссию облагался по сниженной экспортной таможенной пошлине, определявшейся по специальному коэффициенту. Следующие коэффициенты были установлены на 2007-2009 гг.: 2007 – 0,293, 2008 – 0,335, 2009 – 0,356.

С января 2010 года понижающий коэффициент таможенной пошлины на экспорт нефти в Белоруссию отменен. Согласно условиям межправительственного соглашения «О мерах по урегулированию торгово-экономического сотрудничества в области экспорта нефти и нефтепродуктов» от 12 января 2007 года нефть, экспортируемая из России в Белоруссию в объеме необходимом для внутреннего потребления, не облагалась экспортной пошлиной.

С 1 декабря 2009 года российское правительство установило нулевую экспортную ставку на сырую нефть с 13 месторождений в Восточной Сибири. В январе 2010 количество данных месторождений увеличено до 22. В конце июня 2010 года российским правительством была установлена новая ставка таможенной экспортной пошлины на сырую нефть с 13 месторождений в Восточной Сибири. Изменение данных ставок не повлияет на результаты деятельности Компании в связи с отсутствием добычи в Восточной Сибири.

В третьем квартале 2010 года экспортная таможенная пошлина на нефть снизилась на 7,7% до 260,03 долларов США за тонну по сравнению со вторым кварталом 2010 года. За девять месяцев 2010 года экспортная таможенная пошлина на нефть выросла на 71,5% (268,49 долларов США за тонну) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Изменение пошлины на нефть в третьем квартале 2010 года по сравнению со вторым кварталом 2010 года было связано в основном со снижением цены на нефть марки Urals на 1,7% до 75,57 долларов США за баррель. Рост пошлины на нефть за девять месяцев 2010 года был связан, прежде всего, с увеличением цены на нефть марки Urals на 33,8% до 75,92 долларов США за баррель 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. Нефтепродукты, экспортируемые в страны СНГ, являющиеся членами Таможенного союза (Казахстан, Таджикистан, Киргизстан), не облагаются экспортной таможенной пошлиной.

Ставка экспортной таможенной пошлины для легких и средних дистиллятов рассчитывается по следующей формуле: $0,438 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$, где Цена – среднемесячная цена Urals на роттердамской и средиземноморской биржах (доллар США/баррель). Ставка экспортной таможенной пошлины для темных нефтепродуктов рассчитывается по следующей формуле: $0,236 * (\text{Цена} * 7,3 - 109,5)$.

В третьем квартале 2010 года ставка экспортной таможенной пошлины для легких и средних дистиллятов и темных нефтепродуктов снизилась на 7,4% и 7,3% по сравнению со вторым кварталом 2010 года и составила 187,23 и 100,87 долларов США за тонну соответственно. Изменение в основном связано со снижением экспортной таможенной пошлины на нефть, которая уменьшилась на 7,7% до 260,03 долларов США за тонну в третьем квартале по сравнению со вторым кварталом 2010 года. За девять месяцев 2010 года ставка экспортной таможенной пошлины для легких и средних дистиллятов и темных нефтепродуктов выросла на 63,9% и 64,0% до 193,12 и 104,03 долларов США за тонну, соответственно, по сравнению с аналогичным периодом 2009 года. Изменение прежде всего связано с увеличением экспортной пошлины на нефть на 71,5% до 268,49 долларов США за тонну в девяти месяцах 2010 года по сравнению с аналогичным периодом 2009 года.

Ставка акциза на нефтепродукты. Налоговым агентом по уплате акциза на нефтепродукты на территории Российской Федерации являются производители нефтепродуктов (за исключением производства прямогонного бензина). На территории других страна, где Компания осуществляет операционную деятельность, акцизы оплачивают производители или сбытовые компании, в зависимости от местного законодательства.

В соответствии с Ф3-282 от 28 ноября 2009 года ставка акциза на нефтепродукты (в руб.) выросла на 10% с 1 января 2010 года. В третьем квартале 2010 года и за девять месяцев 2010 года на сумму акциза, отраженного в финансовой отчетности, составляемой в соответствии с ОПБУ США, повлияло изменение курса рубля по отношению к доллару США. Соответственно, в третьем квартале 2010 года сумма акциза, пересчитанная в доллары США, уменьшилась на 1,2% по сравнению со вторым кварталом 2010 года. За девять месяцев 2010 года сумма акциза, пересчитанная в доллары США, увеличилась на 18,1% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года.

Ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть (НДПИ). 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 НДПИ 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%.

В третьем квартале 2010 года ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть снизилась на 0,9% до 13,32 долларов США за баррель по сравнению со вторым кварталом 2010 года, что, прежде всего, связано со снижением мировых цен марки Urals по сравнению со вторым кварталом 2010 года. За девять месяцев 2010 года ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть выросла на 48,3% до 13,29 долларов США за баррель по сравнению с соответствующим периодом 2009 года, что, связано с ростом мировых цен марки Urals в периоде девять месяцев 2010 года по сравнению с аналогичным периодом 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. Попутный газ не облагается налогом на добычу полезных ископаемых.

Начало добычи природного газа запланировано на четвертый квартал 2010 года. Оценка объема добычи природного газа на 2011 год составляет 4 млрд. куб. метров, вследствие чего, предполагаемая сумма НДС на газ составит 588 млн. руб. Министерство Финансов РФ разработало проект закона, предполагающего увеличение НДС на природный газ с 2011 года на 61% с последующим ежегодным индексированием на запланированный процент инфляции. Данный факт потенциально влечет за собой увеличение суммы НДС на природный газ Компании на 948 млн. руб. в 2011 году.

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.

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 контролируются государством. 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.

В таблице ниже указаны тарифные ставки, действующие на основных направлениях транспортировки Компании:

	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	2009	Измене- ние, %
Нефть						
(RUR per tonne)						
Экспорт						
Трубопроводный	1 333,34	1 269,01	5,1	1 239,98	919,68	34,8
СНГ						
Трубопроводный	1 110,51	964,16	15,2	988,85	756,11	30,8
Транспортировка до НПЗ						
ОНПЗ	416,69	409,64	1,7	410,95	348,28	18,0
МНПЗ	945,70	901,90	4,9	922,37	787,14	17,2
Ярославский НПЗ	881,40	808,51	9,0	870,34	721,88	20,6
Нефтепродукты						
Экспорт						
Транспортировка с ОНПЗ						
Бензин	1 939,08	1 944,80	(0,3)	1 970,19	1 704,15	15,6
Мазут	2 994,02	2 994,02	-	3 040,03	2 731,13	11,3
Дизельное топливо	2 800,49	2 713,71	3,2	2 611,96	2 135,96	22,3
Транспортировка с МНПЗ						
Бензин	1 452,73	1 439,08	0,9	1 498,94	1 254,27	19,5
Мазут	1 212,13	1 237,38	(2,0)	1 239,11	1 070,61	15,7
Дизельное топливо	1 420,65	1 274,58	11,5	1 343,00	1 369,82	(2,0)
Транспортировка с ЯНОС						
Бензин	1 676,40	1 788,08	(6,2)	1 729,82	1 570,93	10,1
Мазут	1 269,62	1 260,01	0,8	1 266,42	1 121,07	13,0
Дизельное топливо	932,80	932,80	-	911,74	1 057,78	(13,8)

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

Добыча нефти, газа и производство нефтепродуктов

Добыча нефти

Газпром нефть занимается разведкой, разработкой и добычей нефти и газа в России, а также в странах дальнего зарубежья. Деятельность Компании в России по добыче нефти, в основном, осуществляется тремя ее дочерними компаниями-операторами: ОАО «Газпромнефть-Ноябрьскнефтегаз» («Ноябрьскнефтегаз»), ООО «Газпромнефть-Хантос» («Хантос») и ООО «Газпромнефть-Восток» («Восток»). Основные добывающие компании разрабатывают месторождения в Ямало-Ненецком и Ханты-Мансийском автономных округах, в Омской, Томской, Тюменской и Иркутской областях. NIS занимается разведкой и добычей нефти и газа на территории Сербии. Компания также является участником нескольких соглашений о разделе продукции и проектов в Анголе, Ираке, Ливии, Венесуэле и Экваториальной Гвинеи. Также Компания имеет 50% доли в трех зависимых обществах, добыча которых учитывается методом долевого участия.

Следующая таблица представляет добычу Компании за указанные периоды:

	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	2009	Измене- ние, %
Нефть				(млн. баррелей)		
Ноябрьскнефтегаз	32,71	32,70	0,0	97,73	104,15	(6,2)
Югра	17,63	17,12	3,0	51,30	44,21	16,0
Газпром нефть	2,77	2,77	-	8,36	10,02	(16,6)
NIS	1,85	1,71	8,2	5,16	3,63	42,1
Прочие	3,90	2,97	31,3	9,54	5,48	74,1
Итого добыча нефти дочерними предприятиями	58,86	57,27	2,8	172,09	167,49	2,7
Доля в добыче Славнефть	16,90	16,85	0,3	50,45	51,98	(2,9)
Доля в добыче Томскнефть	9,79	9,59	2,1	28,92	30,73	(5,9)
Доля в добыче SPD	7,73	6,95	11,2	22,08	7,27	203,7
Итого доля добычи в зависимых предприятиях	34,42	33,39	3,1	101,45	89,98	12,7
Итого добыча нефти	93,28	90,66	2,9	273,54	257,47	6,2
Газ				(млрд. куб. футов)		
Группа Газпром нефть	21,68	22,68	(4,4)	66,32	51,61	28,5
Доля в добыче Славнефть	2,85	3,18	(10,4)	9,06	9,86	(8,1)
Доля в добыче Томскнефть	4,57	4,53	0,9	14,30	17,35	(17,6)
Итого добыча газа	29,10	30,39	(4,2)	89,68	78,82	13,8
Углеводороды				(млн. баррелей нефтяного эквивалента)		
Группа Газпром нефть	62,47	61,05	2,3	183,14	176,10	4,0
Доля в добыче Славнефть	17,38	17,38	-	51,97	53,62	(3,1)
Доля в добыче Томскнефть	10,55	10,35	1,9	31,31	33,63	(6,9)
Доля в добыче SPD	7,73	6,95	11,2	22,08	7,27	203,7
Итого добыча углеводородов	98,13	95,73	2,5	288,50	270,62	6,6
Суточная добыча углеводородов (kboepd)	1,07	1,05	1,9	1,06	0,99	6,6

В третьем квартале и в девяти месяцах 2010 года добыча нефти Компанией (включая долю Компании в добыче зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия) выросла на 2,9% и 6,2% до 93,28 и 273,54 млн. баррелей (12,6 и 37,1 млн. тонн), соответственно, по сравнению со вторым кварталом 2010 года и девятью месяцами 2009 года.

В третьем квартале 2010 года добыча нефти выросла на 2,62 млн. баррелей. Изменение произошло из-за увеличения периода (92 дня в третьем квартале и 91 - во втором), а также из-за увеличения количества новых скважин (Приобское, Зимнее, Шингинское и Западно-Салымское).

Рост добычи нефти на 16,07 млн. баррелей за девять месяцев 2010 года произошел вследствие приобретений в 2009-2010 гг. (NIS, Sibir и Malka Oil). Изменение на 18,07 млн. баррелей обусловлено увеличением количества новых скважин (Приобское, Зимнее, Шингинское и Западно-Салымское) и частично компенсировано снижением добычи на выработанных месторождениях, относящихся к Ноябрьскому региону.

В третьем квартале и за девять месяцев 2010 года Компания добыла 29,10 и 89,68 млрд. кубических метров попутного и природного газа (включая долю в добыче газа зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия), что на 4,2% меньше по сравнению с 30,39 млрд. кубических метров за второй квартал 2010 года и на 13,8% больше по сравнению с 78,82 млрд. кубических метров соответствующего периода 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.

Следующая таблица отражает покупку нефти за указанные периоды:

(млн. баррелей)	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	2009	Измене- ние, %
Покупки нефти в России*	9,22	9,91	(7,0)	26,25	18,56	41,4
Покупки нефти на международном рынке	6,58	2,66	147,4	14,09	11,28	24,9
Итого покупки нефти	15,80	12,57	25,7	40,34	29,84	35,2

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

В третьем квартале и в девяти месяцах 2010 года Компания увеличила объемы покупки нефти на 25,7% и 35,2% до 15,80 и 40,34 миллионов баррелей (2,17 и 5,54 млн. тонн), соответственно, по сравнению со вторым кварталом 2010 года и девятью месяцами 2009 года в связи с увеличением объемов торговой деятельности.

Нефтепереработка, маркетинг и сбыт

Нефтепереработка

Компания перерабатывает нефть на трех крупнейших НПЗ: на Омском НПЗ (19,5 млн.т./год), Московском НПЗ (12,5 млн.т./год, доля владения увеличена до 69,7%), и ЯНОСе (15,2 млн.т./год). Газпром нефть владеет Омским НПЗ и имеет доступ к ЯНОСу пропорционально своей доле участия (50:50 с TNK-BP). Газпром нефть также владеет долей в NIS (51%). Перерабатывающие подразделения NIS состоят из двух заводов в городах Панчево и Нови-Сад с суммарной мощностью переработки 6,3 млн. тонн в год. Таким образом, общая суммарная мощность переработки Компании с учетом доли в каждом из вышеперечисленных НПЗ составляет около 42,8 млн. тонн в год (859 800 баррелей/день).

Следующая таблица отражает производство нефтепродуктов Компанией за указанные периоды:

	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	2009	Измене- ние, %
Переработка сырой нефти:	(млн. т.)					
Омск	5,07	4,67	8,6	14,24	14,02	1,6
Москва	2,39	1,65	44,8	6,17	3,87	59,4
Панчево	0,83	0,71	16,9	2,20	1,74	26,4
Доля в Ярославском НПЗ	1,93	1,65	17,0	5,26	5,08	3,5
Итого переработка	10,22	8,68	17,7	27,87	24,71	12,8
Производство нефтепродуктов	(млн. т.)					
Высокооктановый бензин	1,71	1,38	23,9	4,20	4,11	2,2
Низкооктановый бензин	0,26	0,21	23,8	0,64	0,71	(9,9)
Нафта	0,44	0,43	2,3	1,33	1,66	(19,9)
Дизельное топливо	3,05	2,52	21,0	8,37	7,15	17,1
Мазут	1,81	1,68	7,7	5,45	4,25	28,2
Керосин	0,78	0,65	20,0	1,92	1,65	16,4
Прочие	1,62	1,29	25,6	4,31	3,61	19,4
Итого производство нефтепродуктов	9,67	8,16	18,5	26,22	23,14	13,3

В третьем квартале и в девяти месяцах 2010 года Компания произвела 9,67 и 26,22 млн. тонн нефтепродуктов, соответственно. Увеличение на 18,5% в третьем квартале по сравнению со вторым кварталом 2010 года и на 13,3% в девяти месяцах 2010 года по сравнению с аналогичным периодом 2009 года связано, прежде всего, с недавними приобретениями Компании в 2009 году.

Следующая таблица отражает закупку нефтепродуктов Компанией за указанные периоды:

	3 квартал 2010			2 квартал 2010			Изменение, %	
	млн. долл. США	млн. т.	средняя	млн. долл. США	млн. т.	средняя	млн. долл. США	млн. т.
			цена (долл. США/т.)			цена (долл. США/т.)		
Высокооктановый бензин	149	0,22	677,27	147	0,21	700,00	1,4	4,8
Низкооктановый бензин	31	0,06	516,67	30	0,06	500,00	3,3	-
Нафта	36	0,06	600,00	38	0,06	633,33	(5,3)	-
Дизельное топливо	132	0,27	488,89	125	0,24	520,83	5,6	12,5
Мазут	30	0,10	300,00	32	0,11	290,91	(6,3)	(9,1)
Керосин	28	0,05	560,00	37	0,06	616,67	(24,3)	(16,7)
Прочие	20	0,05	400,00	12	0,04	300,00	66,7	25,0
Итого	426	0,81	525,93	421	0,78	539,74	1,2	3,8

Следующая таблица отражает закупку нефтепродуктов Компанией за указанные периоды:

	Первые девять месяцев 2010			Первые девять месяцев 2009			Изменение, %	
	млн. долл. США	млн. т.	средняя	млн. долл. США	млн. т.	средняя	млн. долл. США	млн. т.
			цена (долл. США/т.)			цена (долл. США/т.)		
Высокооктановый бензин	407	0,62	656,45	311	0,91	341,76	30,9	(31,9)
Низкооктановый бензин	76	0,15	506,67	59	0,22	268,18	28,8	(31,8)
Нафта	87	0,14	621,43	33	0,07	471,43	163,6	100,0
Дизельное топливо	369	0,73	505,48	348	1,35	257,78	6,0	(45,9)
Мазут	104	0,35	297,14	81	0,39	207,69	28,4	(10,3)
Керосин	91	0,16	568,75	93	0,14	664,29	(2,2)	14,3
Прочие	45	0,12	375,00	29	0,51	56,86	55,2	(76,5)
Итого	1 179	2,27	519,38	954	3,59	265,74	23,6	(36,8)

Маркетинг и сбыт

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, СНГ и Восточной Европе через розничную сеть Компани. На конец третьего квартала 2010 года розничная сеть Компании в России, странах СНГ и Европы насчитывала около 1,5 тысяч 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 1 000 станций в 14 территориальных субъектах Российской Федерации в период с 2009 по 2012 год.

В следующей таблице представлена розничная сеть Компании за указанные периоды:

	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	Первые девять месяцев 2009	Измене- ние, %
Действующие АЗС						
РФ	929	935	(0,6)	929	894	3,9
СНГ	176	161	9,3	176	126	39,7
Восточная Европа	472	472	-	472	473	(0,2)
Итого АЗС	1 577	1 568	0,6	1 577	1 493	5,6
Среднесуточная реализация через одну АЗС по России (т/сут)	11,12	9,83	13,1	9,98	8,93	11,8

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 месяца, закончившихся 30 сентября и 30 июня 2010 года и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 и 2009 гг:

(млн. долларов США)	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	2009	Измене- ние, %
Выручка						
Реализация нефтепродуктов, нефти и газа	8 213	7 811	5,1	23 141	16 237	42,5
Прочая реализация	174	215	(19,1)	568	361	57,3
Итого	8 387	8 026	4,5	23 709	16 598	42,8
Расходы и прочие затраты						
Себестоимость приобретенной нефти, газа и нефтепродуктов	1 999	1 788	11,8	5 325	3 609	47,5
Операционные расходы	550	517	6,4	1 522	1 355	12,3
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	414	426	(2,8)	1 200	875	37,1
Транспортные расходы	705	725	(2,8)	2 117	1 596	32,6
Износ, истощение и амортизация	463	390	18,7	1 205	1 115	8,1
Экспортные пошлины	1 566	1 779	(12,0)	4 929	2 540	94,1
Налоги, кроме налога прибыль	1 313	1 290	1,8	3 810	2 693	41,5
Расходы на геологоразведочные работы	11	20	(45,0)	54	77	(29,9)
Расходы по прочей реализации	93	137	(32,1)	316	245	29,0
Итого расходы и прочие затраты	7 114	7 072	0,6	20 478	14 105	45,2
Операционная прибыль	1 273	954	33,4	3 231	2 493	29,6
Прочие доходы (расходы)						
Доходы от долевого участия в зависимых компаниях	35	51	(31,4)	165	215	(23,3)
Доходы от инвестиций	5	-	-	5	470	(98,9)
Доходы от продажи инвестиций	4	-	-	4	-	-
Проценты к получению	7	1	600,0	27	116	(76,7)
Проценты к уплате	(71)	(97)	(26,8)	(260)	(265)	(1,9)
Прочие расходы, нетто (Отрицательная) положительная курсовая разница, нетто	(40)	(22)	81,8	(92)	(104)	(11,5)
Итого	(92)	(34)	170,6	(103)	513	(120,1)
Прибыль до налогообложения	1 181	920	28,4	3 128	3 006	4,1
Расход по налогу на прибыль	279	159	75,5	642	621	3,4
Расход (доход) по отложенному налогу на прибыль	(5)	5	(200,0)	(25)	(29)	(13,8)
Итого	274	164	67,1	617	592	4,2
Чистая прибыль	907	756	20,0	2 511	2 414	4,0
Минус: чистая прибыль, относящаяся к неконтролируемой доле участия	(42)	(9)	366,7	(145)	(38)	281,6
Чистая прибыль, относящаяся к ОАО «Газпром нефть»	865	747	15,8	2 366	2 376	(0,4)

Выручка

Следующая таблица представляет выручку за указанные периоды:

(млн. долларов США)	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	2009	Измене- ние, %
Нефть						
Продажа на экспорт и на международном рынке	2 098	2 374	(11,6)	6 580	4 531	45,2
Экспорт в СНГ	315	361	(12,7)	918	744	23,4
Продажи на внутреннем рынке	1	-	-	1	49	(98,0)
Итого реализация нефти	2 414	2 735	(11,7)	7 499	5 324	40,9
Газ						
Продажа на международном рынке	30	25	20,0	73	54	35,2
Продажи на внутреннем рынке	22	26	(15,4)	127	75	69,3
Нефтепродукты						
Продажа на экспорт	1 581	1 527	3,5	4 866	3 513	38,5
Продажа на международном рынке	754	616	22,4	1 880	1 422	32,2
Экспорт и продажи в СНГ	403	329	22,5	990	731	35,4
Продажи на внутреннем рынке	3 009	2 553	17,9	7 706	5 118	50,6
Итого реализация нефтепродуктов	5 747	5 025	14,4	15 442	10 784	43,2
Прочая реализация	174	215	(19,1)	568	361	57,3
Итого выручка	8 387	8 026	4,5	23 709	16 598	42,8

Объем реализации

Следующая таблица представляет объемы реализации за указанные периоды:

	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	2009	Измене- ние, %
Нефть						
(млн. т.)						
Продажа на экспорт и на международном рынке	3,86	4,29	(10,0)	12,05	11,37	6,0
Экспорт в СНГ	0,72	0,87	(17,2)	2,30	2,62	(12,2)
Продажи на внутреннем рынке	-	-	-	-	0,47	(100,0)
Итого реализация нефти	4,58	5,16	(11,2)	14,35	14,46	(0,8)
Газ, продажи на внутреннем рынке (млрд. кубических метров)	0,83	0,88	(5,7)	3,33	2,53	31,6
(млн. т.)						
Продажа на экспорт	2,90	2,68	8,2	8,67	8,30	4,5
Продажа на международном рынке	0,77	0,63	22,2	1,95	1,61	21,1
Экспорт и продажи в СНГ	0,60	0,53	13,2	1,57	1,68	(6,5)
Продажи на внутреннем рынке	5,72	4,98	14,9	15,09	12,82	17,7
Итого реализация нефтепродуктов	9,99	8,82	13,3	27,28	24,41	11,8

Средние сложившиеся цены реализации

Следующая таблица представляет средние цены реализации Компании за указанные периоды:

(долл. США/т.)	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	2009	Измене- ние, %
Нефть						
Продажа на экспорт и на международном рынке	543,52	553,38	(1,8)	546,06	398,50	37,0
Экспорт в СНГ	437,50	414,94	5,4	399,13	283,97	40,6
Нефтепродукты						
Продажа на экспорт	545,17	569,78	(4,3)	561,25	423,25	32,6
Экспорт в СНГ	671,67	620,75	8,2	630,57	435,12	44,9
Продажи на внутреннем рынке	526,05	512,65	2,6	510,67	399,22	27,9

В третьем квартале и в девяти месяцах 2010 года выручка Компании выросла на 4,5% и 42,8% до 8 387 млн. долларов США и 23 709 млн. долларов США по сравнению со вторым кварталом 2010 года и девятью месяцами 2009 года, соответственно. Рост выручки, главным образом, связан увеличением цен на нефть марки Urals и ростом объемов реализации.

Реализация нефти на экспорт

В третьем квартале 2010 года выручка от реализации нефти на экспорт снизилась на 11,6% и составила 2 098 млн. долларов США по сравнению со вторым кварталом 2010 года. Снижение связано с уменьшением цен реализации на 1,8% и снижением объемов экспорта на 10,0%. Объемы экспорта снизились вследствие увеличения объемов переработки на НПЗ Компании на 17,7%.

За девять месяцев 2010 года выручка от реализации нефти на экспорт выросла на 45,2% и составила 6 580 млн. долларов США по сравнению с девятью месяцами 2009 года. Увеличение связано с ростом цен реализации на 37,0% и увеличением объемов реализации нефти на экспорт на 6,0%. Увеличение объемов реализации произошло, в основном, за счет сезонного уменьшения объемов переработки на Омском НПЗ и Московском НПЗ в течение второго квартала 2010 года.

Реализация нефти в СНГ

В третьем квартале 2010 года выручка от реализации нефти в СНГ снизилась на 12,7% и составила 315 млн. долларов США по сравнению с 361 млн. долларов США второго квартала 2010 года. Изменение связано с уменьшением объемов реализации на 17,2%, что частично было компенсировано ростом средних цен реализации на 5,4%.

За девять месяцев 2010 года выручка от реализации нефти в СНГ выросла на 23,4% и составила 918 млн. долларов США по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. Увеличение произошло за счет роста цен реализации на 40,6%, что частично компенсировалось 12,2% снижением объемов продаж по сравнению с аналогичным периодом 2009 года.

Реализация нефтепродуктов на экспорт

Следующая таблица представляет выручку и объем реализации нефтепродуктов Компании на экспорт за указанные периоды:

	3 квартал 2010		2 квартал 2010		изменение, %	
	млн. долл. США	млн. т.	млн. долл. США	млн. т.	млн. долл. США	млн. т.
Нафта	278	0,43	299	0,43	(7,0)	-
Дизельное топливо	592	0,90	605	0,90	(2,1)	-
Мазут	577	1,38	498	1,17	15,9	17,9
Керосин	46	0,07	39	0,05	17,9	40,0
Прочие	88	0,12	86	0,13	2,3	(7,7)
Итого	1 581	2,90	1 527	2,68	3,5	8,2

В третьем квартале 2010 года выручка от реализации нефтепродуктов на экспорт выросла на 3,5% и составила 1 581 млн. долларов США по сравнению со вторым кварталом 2010 года. Увеличение произошло за счет роста объемов реализации на 8,2%, что частично компенсировалось снижением цен реализации на 4,3%.

Следующая таблица представляет выручку и объем реализации нефтепродуктов Компании на экспорт за указанные периоды:

	Первые девять месяцев 2010		Первые девять месяцев 2009		изменение, %	
	млн. долл. США	млн. т.	млн. долл. США	млн. т.	млн. долл. США	млн. т.
Высокооктановый бензин	57	0,09	173	0,37	(67,1)	(75,7)
Низкооктановый бензин	-	-	18	0,04	(100,0)	(100,0)
Нафта	873	1,29	667	1,38	30,9	(6,5)
Дизельное топливо	2 073	3,20	1 600	3,41	29,6	(6,2)
Мазут	1 486	3,51	827	2,60	79,7	35,0
Керосин	120	0,17	-	-	-	-
Прочие	257	0,41	228	0,50	12,7	(18,0)
Итого	4 866	8,67	3 513	8,30	38,5	4,5

За девять месяцев 2010 года выручка от реализации нефтепродуктов на экспорт выросла на 38,5% и составила 4 866 млн. долларов США по сравнению с тем же периодом 2009 г. Увеличение произошло, в основном, за счет роста цен реализации на 32,6% и увеличившихся объемов продаж на 4,5%.

Реализация нефтепродуктов на международном рынке

Во втором квартале 2010 года выручка от реализации нефтепродуктов на международном рынке выросла на 22,4% до 754 млн. долларов США по сравнению со вторым кварталом 2009 года. Данный рост обусловлен увеличением объемов реализации на 22,2% и увеличением цен реализации на 0,1%.

В девяти месяцах 2010 года выручка от продажи нефтепродуктов на международном рынке выросла на 32,2% до 1 880 млн. долларов США по сравнению с аналогичным периодом 2009 года. Увеличение произошло, в основном за счет роста объемов реализации на 21,1% и цен реализации на 9,2%.

Реализация нефтепродуктов в СНГ

Следующая таблица представляет выручку и объем реализации нефтепродуктов Компании в СНГ за указанные периоды:

	3 квартал 2010		2 квартал 2010		изменение, %	
	млн. долл. США	млн. т.	млн. долл. США	млн. т.	млн. долл. США	млн. т.
Высокооктановый бензин	140	0,17	114	0,16	22,8	6,3
Низкооктановый бензин	22	0,03	20	0,03	10,0	-
Дизельное топливо	160	0,25	121	0,19	32,2	31,6
Керосин	23	0,04	23	0,04	-	-
Прочие	58	0,11	51	0,11	13,7	-
Итого	403	0,60	329	0,53	22,5	13,2

В третьем квартале 2010 года выручка от реализации нефтепродуктов в СНГ выросла на 22,5% и составила 403 млн. долларов США по сравнению со вторым кварталом 2010 года. Увеличение связано с увеличением объемов продаж на 13,2%, а также ростом цен реализации на 8,2%

Следующая таблица представляет выручку и объем реализации нефтепродуктов Компании в СНГ за указанные периоды:

	Первые девять месяцев 2010		Первые девять месяцев 2009		изменение, %	
	млн. долл. США	млн. т.	млн. долл. США	млн. т.	млн. долл. США	млн. т.
Высокооктановый бензин	342	0,44	227	0,42	50,7	4,8
Низкооктановый бензин	55	0,08	44	0,09	25,0	(11,1)
Нафта	2	0,01	61	0,17	(96,7)	(94,1)
Дизельное топливо	348	0,55	188	0,41	85,1	34,1
Мазут	12	0,03	4	0,02	200,0	50,0
Керосин	92	0,18	122	0,34	(24,6)	(47,1)
Прочие	139	0,28	85	0,23	63,5	21,7
Итого	990	1,57	731	1,68	35,4	(6,5)

За девять месяцев 2010 года выручка от реализации нефтепродуктов в СНГ выросла на 35,4% и составила 990 млн. долларов США по сравнению с аналогичным периодом 2009 года. Увеличение связано с ростом цен реализации на 44,9%, что было частично компенсировано снижением соответствующих объемов реализации нефтепродуктов в СНГ на 6,5% в девяти месяцах 2010 года, соответственно, по сравнению с аналогичным периодом 2009 года.

Реализация нефтепродуктов на внутренний рынок

Следующая таблица представляет выручку и объем реализации нефтепродуктов Компании на внутренний рынок за указанные периоды:

	3 квартал 2010		2 квартал 2010		изменение, %	
	млн. долл. США	млн. т.	млн. долл. США	млн. т.	млн. долл. США	млн. т.
Высокооктановый бензин	1 123	1,51	902	1,23	24,5	22,8
Низкооктановый бензин	153	0,25	135	0,22	13,3	13,6
Дизельное топливо	849	1,74	782	1,57	8,6	10,8
Мазут	238	0,73	226	0,76	5,3	(3,9)
Керосин	324	0,65	292	0,61	11,0	6,6
Прочие	322	0,84	216	0,59	49,1	42,4
Итого	3 009	5,72	2 553	4,98	17,9	14,9

В третьем квартале 2010 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке выросла на 17,9% и составила 3 009 млн. долларов США по сравнению со вторым кварталом 2010 года. Увеличение произошло за счет роста цен реализации на 2,6%, что сопровождалось ростом соответствующих объемов реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке на 14,9% по сравнению со вторым кварталом 2010 года.

Следующая таблица представляет выручку и объем реализации нефтепродуктов Компании на внутренний рынок за указанные периоды:

	Первые девять месяцев 2010		Первые девять месяцев 2009		изменение, %	
	млн. долл. США	млн. т.	млн. долл. США	млн. т.	млн. долл. США	млн. т.
Высокооктановый бензин	2 833	3,89	1 737	3,01	63,1	29,2
Низкооктановый бензин	379	0,62	423	0,81	(10,4)	(23,5)
Дизельное топливо	2 232	4,51	1 452	3,49	53,7	29,2
Мазут	758	2,54	463	2,31	63,7	10,0
Керосин	784	1,63	586	1,46	33,8	11,6
Прочие	720	1,90	457	1,74	57,5	9,2
Итого	7 706	15,09	5 118	12,82	50,6	17,7

В девяти месяцах 2010 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке выросла на 50,6% и составила 7 706 млн. долларов США по сравнению с девятью месяцами 2009 года. Увеличение произошло за счет роста цен реализации на 27,9%, что сопровождалось ростом соответствующих объемов реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке на 17,7% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года.

Прочая реализация

Прочая выручка состоит, в основном, из выручки от услуг процессинга, транспортных, строительных, коммунальных и прочих услуг.

Прочая реализация составила 174 млн. долларов США за третий квартал 2010 года, что на 19,1% меньше, чем за второй квартал 2010 года. Уменьшение связано с сезонным характером некоторых видов работ и услуг.

Прочая реализация составила 568 млн. долларов США за девять месяцев 2010 года, что на 57,3% выше, чем за девять месяцев 2009 года. Увеличение является следствием роста цен и объемов оказания услуг.

Расходы и прочие затраты

Себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов

В третьем квартале и в девяти месяцах 2010 года себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов выросла на 11,8% и 47,5% и составила 1 999 млн. долларов США и 5 325 млн. долларов США, по сравнению со вторым кварталом 2010 года и девятью месяцами 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)	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев		Измене- ние, %
				2010	2009	
Расходы на добычу углеводородов	313	305	2,6	883	880	0,3
Расходы на переработку на собственных НПЗ	167	152	9,9	446	283	57,6
Расходы на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	70	60	16,7	193	192	0,5
Итого операционные расходы	550	517	6,4	1 522	1 355	12,3

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 третьем квартале 2010 года расходы Компании на добычу выросли на 2,6% до 313 млн. долларов США, по сравнению со вторым кварталом 2010 года. Изменение связано с ростом объемов добычи на 2,3% в третьем квартале по сравнению со вторым и частично скомпенсировано номинальным обесценением рубля по отношению к доллару США на 1,2%. Средние затраты Компании на добычу углеводородов на баррель нефтяного эквивалента выросли с 5,00 долларов США до 5,01 долларов США, или на 0,2% по сравнению со вторым кварталом 2010 года.

В девяти месяцах 2010 года расходы Компании на добычу выросли на 0,3% до 883 млн. долларов США, по сравнению с аналогичным периодом 2009 года. Снижение связано с ростом объемов добычи и меньшим количеством мероприятий, проведенных за девять месяцев 2010. Средние затраты Компании на добычу углеводородов на баррель нефтяного эквивалента снизились с 5,00 долларов США до 4,82 долларов США, или на 3,6% по сравнению с девятью месяцами 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.

В третьем квартале и в девяти месяцах 2010 года расходы Компании на переработку на собственных НПЗ выросли на 9,9% и 57,6% и составили 167 и 446 млн. долларов США, соответственно, по сравнению со вторым кварталом 2010 года и девятью месяцами 2009 года. Рост в третьем квартале по сравнению со вторым кварталом 2010 года связан, главным образом, с ростом объемов переработки на 17,9% (8,6% - Омский НПЗ, 44,8% - Московский НПЗ и 16,9% - Панчево). Средние затраты Компании на переработку на собственных НПЗ на баррель переработанной нефти снизились с 2,95 долларов США до 2,75 долларов США в третьем квартале 2010 года по сравнению со вторым кварталом 2010. За девять месяцев 2010 года средние затраты Компании на переработку на собственных НПЗ на баррель переработанной нефти выросли с 2,16 долларов США до 2,69 долларов США по сравнению с аналогичным периодом 2009 года.

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

В третьем квартале 2010 года расходы Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, увеличились на 16,7% и составили 70 млн. долларов США по сравнению со вторым кварталом 2010 года. Рост связан с увеличением объемов переработки на 17,0%. В третьем квартале 2010 года средние затраты Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, на баррель переработанной нефти снизились с 4,96 долларов США до 4,95 долларов США (минус 0,2%) по сравнению со вторым кварталом 2010 года.

В девяти месяцах 2010 года расходы Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, остались практически на уровне 2009 года. С июня 2009 года (дата приобретения контролируемой доли) расходы на переработку Московского НПЗ и соответствующие объемы переработки включены в расходы на переработку на собственных НПЗ. За девять месяцев 2010 года средние затраты Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, на баррель переработанной нефти повысились с 3,85 долларов США до 5,01 долларов США по сравнению с соответствующим периодом 2009 года, что было связано с увеличением затрат на отопление и обеспечение электроэнергией, а также укреплением рубля по отношению к доллару.

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.

В третьем квартале 2010 года коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Компании снизились на 2,8% и составили 414 млн. долларов по сравнению со вторым кварталом 2010. Уменьшение связано с одноразовыми выплатами работникам, произведенными во втором квартале 2010.

За девять месяцев 2010 года коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Компании выросли на 37,1% и составили 1 200 млн. долларов по сравнению с девятью месяцами 2009 года. 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.

В третьем квартале 2010 года наши транспортные расходы снизились 2,8% и составили 705 млн. долларов США по сравнению со вторым кварталом 2010. Изменение произошло, в основном, за счет сезонных изменений в соответствующих объемах продаж и номинального обесценения рубля по отношению к доллару США на 1,2%.

За девять месяцев 2010 года наши транспортные расходы выросли на 32,6% и составили 2 117 млн. долларов США по сравнению с аналогичным периодом 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.

В третьем квартале и в девяти месяцах 2010 года наши расходы на износ, истощение и амортизацию выросли на 18,7% и 8,1% и составили 463 млн. долларов США и 1 205 млн. долларов США, соответственно, по сравнению со вторым кварталом 2010 и девятью месяцами 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)	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	2009	Измене- ние, %
Экспортные таможенные пошлины на нефть	1 087	1 332	(18,4)	3 480	1 834	89,7
Экспортные таможенные пошлины на нефтепродукты	479	447	7,2	1 449	706	105,2
Итого экспортные таможенные пошлины	1 566	1 779	(12,0)	4 929	2 540	94,1

В третьем квартале 2010 года экспортные таможенные пошлины снизились на 12,0% и составили 1 566 млн. долларов США по сравнению со вторым кварталом 2010. Изменение обусловлено снижением объема экспорта нефти на 10%, что частично было скомпенсировано увеличением ставок экспортных таможенных пошлин.

За девять месяцев 2010 года экспортные таможенные пошлины выросли на 94,1% и составили 4 929 млн. долларов США по сравнению с девятью месяцами 2009 года. Изменение обусловлено ростом объема экспорта нефти на 6%, а также 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)	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	2009	Измене- ние, %
Налог на добычу полезных ископаемых	747	752	(0,7)	2 196	1 455	50,9
Акциз	470	432	8,8	1 289	992	29,9
Налог на имущество	48	38	26,3	128	82	56,1
Прочие налоги	48	68	(29,4)	197	164	20,1
Итого налоги, кроме налога на прибыль	1 313	1 290	1,8	3 810	2 693	41,5

В третьем квартале 2010 года налоги, кроме налога на прибыль, выросли на 1,8% и составили 1 313 млн. долларов США по сравнению со вторым кварталом 2010 года. Рост связан с увеличением акцизных выплат.

За девять месяцев 2010 года налоги, кроме налога на прибыль, выросли на 41,5% и составили 3 810 млн. долларов США по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Данные изменения обусловлены, главным образом, увеличением ставки налога на добычу полезных ископаемых на нефть на 48,3% и ставки акциза, связанных с увеличением объема произведенных нефтепродуктов.

Проценты к получению

За девять месяцев 2010 года проценты к получению снизились на 76,7% до 27 млн. долларов США по сравнению с девятью месяцами 2009 года. Изменение связано со снижением средств на депозитах в течение 2010 года.

Проценты к уплате

В третьем квартале и за девять месяцев 2010 года проценты к уплате снизились на 26,8% и 1,9% и составили 71 и 260 млн. долларов США по сравнению со вторым кварталом 2010 года и девятью месяцами 2009 года, соответственно. Снижение связано с оптимизацией кредитного портфеля по сравнению со вторым кварталом 2010 года и девятью месяцами 2009 года.

Расход по налогу на прибыль

В третьем квартале и в девяти месяцах 2010 года эффективная ставка налога на прибыль составила 23,2% и 19,7%, соответственно, по сравнению с 17,8% и 19,7% во втором квартале 2010 года и за девять месяцев 2009 года. 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:

(млн. долларов США)	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Первые девять месяцев 2010	2009
Скорректированная EBITDA	2 011	1 550	5 147	4 269
Доля Компании в EBITDA зависимых компаний	(275)	(206)	(711)	(661)
Доходы от инвестиций	5	-	5	470
Доходы от продажи инвестиций	4	-	4	-
Доходы от долевого участия в зависимых компаниях	35	51	165	215
Положительная/ (отрицательная) курсовая разница, нетто	(32)	33	48	81
Прочие расходы, нетто	(40)	(22)	(92)	(104)
Проценты к уплате	(71)	(97)	(260)	(265)
Проценты к получению	7	1	27	116
Износ, истощение и амортизация	(463)	(390)	(1 205)	(1 115)
Прибыль до налогообложения	1 181	920	3 128	3 006

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.

Скорректированная EBITDA представляет собой EBITDA Компании и долю Компании в EBITDA зависимых компаний.

Ликвидность и источники капитала

Движение денежных средств

(млн. долларов США)	За первые девять месяцев		Изменение,
	2010	2009	%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	4 319	2 413	79,0
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(3 008)	(4 066)	(26,0)
Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности	(958)	502	(290,8)

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

За девять месяцев 2010 года чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 4 319 млн. долларов США по сравнению с 2 413 млн. долларов США за тот же период 2009 года. Увеличение чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, составило 1 906 млн. долларов США, или 79,0%, что обусловлено следующими факторами:

- рост на 567 млн. долларов США показателя прибыли до налогообложения, скорректированной на доходы от инвестиций;
- рост дохода полученного от долевого участия в зависимых компаниях (нетто от дивидендов полученных) на 122 млн. долларов США;
- уменьшением рабочего капитала на 1 008 млн. долларов США;
- увеличение суммы начисленной за период по износу, истощению и амортизации на 90 млн. долларов США.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

За девять месяцев 2010 года чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 3 008 млн. долларов США по сравнению с 4 066 млн. долларов США за тот же период 2009 года (снижение на 26,0%). Снижение чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, на 1 058 млн. долларов США связано, преимущественно, со снижением M&A активности в девяти месяцах 2010 года по сравнению с аналогичным периодом 2009 года.

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

За девять месяцев 2010 года чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили 958 млн. долларов США по сравнению с 502 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 1 669 млн. долларов США, а также за счет снижения платежей по дивидендам на 209 млн. долларов США за девять месяцев 2010 года по сравнению с аналогичным периодом 2009 года.

Капитальные вложения

Следующая таблица представляет капитальные вложения Компании:

(млн. долларов США)	3 квартал 2010	2 квартал 2010	Измене- ние, %	Первые девять месяцев 2010	2009	Измене- ние, %
Разведка и добыча	759	555	36,8	1 798	1 371	31,2
Ноябрьскнефтегаз	355	245	44,9	777	513	51,5
Югра	228	184	23,9	578	621	(6,9)
Газпром нефть	22	21	4,8	53	20	165,0
Хантос	29	30	(3,3)	101	84	20,2
Арчинское	28	23	21,7	71	23	208,7
Восток	23	18	27,8	52	36	44,4
Прочие	74	34	117,6	166	74	125,3
Переработка	142	111	27,9	328	212	54,7
Омск	93	90	3,3	231	188	22,9
Прочие	49	21	133,3	97	24	304,2
Маркетинг и сбыт	90	55	63,6	187	146	28,2
РФ	41	27	51,9	107	116	(7,6)
СНГ	42	25	68,0	68	24	183,3
Восточная Европа	7	3	133,3	12	6	100,0
Прочие	27	14	92,9	48	54	(11,9)
Итого капитальные вложения	1 018	735	38,5	2 361	1 783	32,4

В третьем квартале и за девять месяцев 2010 года капитальные вложения Компании выросли на 38,5% и 32,4% и составили 1 018 млн. долларов США и 2 361 млн. долларов США, соответственно, по сравнению со вторым кварталом 2010 года и соответствующим периодом 2009 года. Увеличение связано, в основном, с ростом деятельности в сегменте разведки и добычи (рост составил 36,8% и 31,2% в третьем квартале и за девять месяцев 2010 года), а также запуском программы модернизации на нефтеперерабатывающих заводах Компании (рост составил 27,9% и 54,7% в третьем квартале и за девять месяцев 2010 года).

Долговые обязательства

По состоянию на 30 сентября 2010 г. долгосрочные кредиты и займы Компании составили 5 528 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 сентября 2010 г (млн. долларов США):

<u>Год погашения</u>	<u>Сумма к погашению</u>
2011	1 316
2012	1 172
2013	2 547
2014	248
2015 и далее	245
	<hr/>
	5 528