

Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности Компании

Данный отчет подготовлен с целью дать представление о результатах деятельности и о финансовом состоянии ОАО «Газпром нефть» за три и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 гг. и должен рассматриваться совместно с соответствующей промежуточной сокращенной консолидированной 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 общества, а также зависимые общества, учитываемые по методу долевого участия.

Объемы добытой и приобретенной нефти, выраженные в тоннах, а также иные операционные показатели, выраженные в баррелях, пересчитаны в баррели с коэффициентом 7,33 барреля за тонну. Пересчет баррелей нефти в баррели нефтяного эквивалента (барр. н. э.) производился из расчета 1 баррель на барр. н. э., кубических метров в барр. н. э. – из расчета 6,28 тысяч кубических метров на барр. н. э.

Заявления прогнозного характера

Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, касающиеся финансового положения, результатов деятельности и бизнеса Газпром нефти. 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, производительность или события будут существенно отличаться от тех, которые содержались или подразумевались в настоящем отчете.

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

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

Обзор

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

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

Газпром нефть владеет 49,9% акций ОАО «Славнефть» («Славнефть») и 50,0% акций ОАО «Томскнефть ВНК» («Томскнефть»), которые занимаются разработкой нефтегазовых месторождений в Уральском и Сибирском федеральных округах. Компания учитывает инвестиции в Славнефть и Томскнефть по методу долевого участия, и приобретает часть их продукции, соответствующую доле участия Компании в каждом из этих зависимых обществ.

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

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

Основные финансовые и операционные результаты

	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Выручка (млн. долларов США)	9 811	5 102	92,3	17 677	9 243	91,2
ЕВИТДА (млн. долларов США)	3 093	1 813	70,6	5 119	2 932	74,6
Чистая прибыль (млн. долларов США)	2 196	1 190	84,5	3 607	1 862	93,7
Добыча нефти с учетом доли в зависимых обществах, учитываемых по методу долевого участия (млн. баррелей)	84,5	79,1	6,8	166,7	158,3	5,3
Объем переработки (млн. тонн)	7,1	6,4	10,9	13,7	12,9	6,2

Сегментная информация

Деятельность Компании разделена на два основных производственных сегмента:

- Разведка и добыча, который включает в себя разведку, разработку и добычу нефти и природного 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. В частности, ОАО «Газпром нефть» как холдинговая компания, покупает нефть у своих добывающих дочерних обществ, часть из которой перерабатывается на нефтеперерабатывающем заводе Компании и других нефтеперерабатывающих заводах; оставшаяся часть нефти экспортируется через 100% дочернюю экспортно-торговую компанию. Нефтепродукты реализуются на международном и внутреннем рынках через сбытовые дочерние общества и ассоциированные компании. В большинстве случаев трудно определить рыночные цены на нефть на внутреннем рынке из-за значительного внутригруппового оборота в рамках вертикально интегрированных нефтяных компаний. Цены, устанавливаемые для внутригрупповой покупки нефти, отражают сочетание таких рыночных факторов как мировые цены на нефть, затраты на транспортировку, стоимость переработки нефти, потребность отдельных добывающих дочерних обществ в капитальных вложениях и прочие факторы. Соответственно, результаты деятельности отдельно взятых сегментов не обязательно отражают финансовое состояние и основные результаты деятельности каждого сегмента. По этой причине мы не анализируем каждый сегмент отдельно. См. финансовые данные по операционным сегментам в Примечании 12 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Приобретения и изменения в структуре Группы

В декабре 2007 года Компания приобрела 50% долю в Томскнефти и ее дочерних обществах у дочернего общества ОАО «Нефтяная Компания «Роснефть» за 3 567 млн. долларов США. Цена покупки определена исходя из справедливой стоимости Томскнефти, что подтверждено независимым оценщиком. Одним из условий сделки является соглашение между Компанией и Роснефтью о совместном управлении деятельностью Томскнефти и покупке каждой из сторон соответствующей доли нефти, добытой Томскнефтью.

В течение 2007 года Компания приобрела три компании: ООО «Печора Нефтегаз», ООО «НПП Ортыгунское» и ОАО «Равнинное», которые являются стратегически важными для Группы, так как этим компаниям принадлежат запасы нефти и газа в традиционных регионах добычи Компании.

В январе 2008 года было подписано межправительственное соглашение между Российской Федерацией и Республикой Сербия. Соглашение включает некоторые аспекты сотрудничества в нефтегазовой отрасли. Один из пунктов данного соглашения предусматривает приобретение Компанией 51% доли в Сербской нефтяной компании Naftna Industrija Srbije ("NIS"). В течение 2008 года соглашение было ратифицировано парламентом Сербии. Компания ожидает, что сделка будет завершена к концу 2008 года. NIS является открытым акционерным обществом, занимающимся разведкой, добычей, переработкой, реализацией и сбытом нефти и нефтепродуктов, а также разведкой и добычей природного газа.

В течение 2008 года Газпром нефть и МНГК зарегистрировали в Нидерландах совместное предприятие - Moscow NPZ Holdings B.V. ("JV"), в которое обе стороны внесли принадлежащие им соответствующие доли в Московском НПЗ. В результате, совместному предприятию принадлежит 77% контроля над Московским НПЗ. Компания и МНГК пришли к соглашению о совместном управлении Московским НПЗ и о принятии всех решений на паритетной основе.

Газпром нефть принимает участие в проекте по строительству нефтепровода Бургас - Александруполис, который предполагается проложить по территории Болгарии и Греции. Планируемая длина трубопровода составит 280 - 290 км в зависимости от точного маршрута трубопровода, который еще не был утвержден. Ожидаемая первоначальная пропускная способность трубопровода составит 35 млн. тонн нефти в год, которая потенциально может увеличиться до 50 млн. тонн в год. Предварительные расчеты показывают, что затраты на строительство трубопровода составят приблизительно 1,2 млрд. долларов США. Проект трубопровода включает в себя нефтяные терминалы в Бургасе (Болгария) и Александруполисе (Греция) и магистральный трубопровод, соединяющий эти терминалы с нефтеналивными станциями, нефтяными резервуарами и прочими подобными объектами. Предполагается, что трубопровод позволит осуществлять транспортировку нефти по маршруту из портов Черного моря на рынки Европы, США и стран Азиатско-Тихоокеанского региона. 51% доля России в проекте управляется через ООО «Трубопроводный Консорциум «Бургас-Александруполис», в котором 33,33% принадлежит Роснефти, 33,34% принадлежит Транснефти и 33,33% принадлежит Газпром нефти. Правительства Греции и Болгарии разделяют оставшуюся часть в равных долях. В январе 2008 года был подписан учредительный договор российско-греческо-болгарской компании. В феврале 2008 года в Нидерландах была зарегистрирована новая компания Trans-Balkan Pipeline B.V. В настоящий момент проект находится в стадии технико-экономического обоснования и получения всех необходимых разрешений в Болгарии и Греции.

В сентябре 2007 года Газпром нефть создала новую компанию ООО «Газпромнефть-Нефтесервис» («Нефтесервис») для управления своими существующими нефтесервисными компаниями. В настоящее время Компания управляет десятью сервисными компаниями, которые предоставляют широкий набор услуг, таких как разработка месторождений и инженерные изыскания, бурение, капитальный ремонт скважин, геофизические услуги, строительство буровых установок, транспортировка и прочие.

Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности

Основные факторы, влияющие на результаты деятельности Компании, включают:

- Изменение рыночных цен на нефть, газ и нефтепродукты;
- Укрепление курса российского рубля к доллару США и инфляция;
- Налогообложение; и
- Транспортировка нефти и нефтепродуктов.

Изменение рыночных цен на нефть, газ и нефтепродукты

Цены на нефть и нефтепродукты на мировом и российском рынках являются главным фактором, влияющим на результаты деятельности Компании. Мы не используем производные финансовые инструменты в наших торговых операциях. Соответственно, рыночные цены на нефть оказывают наибольшее влияние на выручку Компании.

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

	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Международный рынок	(в долларах США за баррель)					
Brent	121,18	68,76	76,2	109,05	63,22	72,5
Urals Spot (среднее Med. + NWE)	117,35	65,17	80,1	105,35	59,69	76,5
	(в долларах США за тонну)					
Бензин Premium (среднее NWE)	1 052,77	743,40	41,6	948,22	648,51	46,2
Бензин Regular (среднее NWE)	1 058,57	733,22	44,4	949,55	640,66	48,2
Naphtha (среднее Med. + NWE)	979,00	658,40	48,7	905,93	599,55	51,1
Дизельное топливо (среднее NWE)	1 186,70	627,15	89,2	1 043,97	584,24	78,7
Gasoil 0,2% (среднее Med. + NWE)	1 134,27	605,01	87,5	1 001,51	561,71	78,3
Мазут 3,5% (среднее NWE)	528,33	307,03	72,1	482,65	272,34	77,2
Внутренний рынок						
Высокооктановый бензин	1 109,30	798,74	38,9	1 031,06	761,49	35,4
Низкооктановый бензин	938,35	643,76	45,8	857,99	596,39	43,9
Дизельное топливо	1 022,49	588,30	73,8	935,88	559,80	67,2
Мазут	384,03	203,75	88,5	343,56	162,19	111,8

Источник: Platts (международный рынок) и Кортес (внутренний рынок)

За второй квартал 2008 года средняя цена Brent составила 121,18 доллара США за баррель, что на 76,2% выше, чем за аналогичный период 2007 года. Средняя цена Urals выросла на 80,1% по сравнению со вторым кварталом 2007 года и составила 117,35 долларов США за баррель. За первое полугодие 2008 года средняя цена Brent выросла на 72,5% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года и составила 109,05 долларов США за баррель. Средняя цена Urals выросла на 76,5% по сравнению с первым полугодием 2007 года и составила 105,35 долларов США за баррель.

Укрепление курса 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. Соответственно, укрепление курса рубля к доллару США негативно влияет на результаты деятельности Компании, что частично компенсируется увеличением выручки от продаж в России, выраженной в рублях. В целях уменьшения зависимости от колебаний курса рубля к доллару США начиная с апреля 2008 года Компания начала использовать производные финансовые инструменты для управления этим риском. См. дополнительные раскрытия информации в Примечании 9 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

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

	За три месяца, закончившиеся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
Инфляция (ИПЦ), %	3,90	2,20	8,70	5,70
Курс рубля к доллару США на конец периода	23,46	25,82	23,46	25,82
Средний курс рубля к доллару США за период	23,63	25,86	23,94	26,08
Укрепление курса рубля к доллару США, %	1,95	1,50	8,45	3,90

Источник: Центральный банк Российской Федерации, Федеральная служба государственной статистики, Министерство экономического развития и торговли Российской Федерации.

Налогообложение

Следующая таблица представляет информацию о средних действующих ставках налогов, применяемых к нефтегазовой отрасли за указанный период:

	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Экспортная таможенная пошлина						
Нефть (доллар США за тонну)	359,22	171,97	110,1	336,56	175,48	91,8
Нефть (доллар США за баррель)	49,01	23,32	110,2	45,92	23,94	92,8
Легкие и средние дистилляты (доллар США за тонну)	254,29	127,52	99,4	238,43	130,55	82,6
Мазут (доллар США за тонну)	137,02	68,67	99,5	128,81	70,30	83,2
Налог на добычу полезных ископаемых						
Нефть (рубль за тонну)	4 097,38	2 338,66	75,2	3 701,90	2 122,00	74,5
Нефть (доллар США за баррель)	23,66	12,34	91,7	21,09	11,10	90,0
Природный газ (рубль за 1000 куб. см)	147,00	147,00	-	147,00	147,00	-

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

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

За второй квартал и первое полугодие 2008 года ставка налога на добычу полезных ископаемых для нефти увеличилась на 91,7% и 90,0% по сравнению с аналогичными периодами 2007 года, и составила 23,66 и 21,09 долларов США за баррель, соответственно. Увеличение за два сравниваемых периода обусловлено более высокими ценами на нефть. Так, цена нефти Urals выросла на 80,1% и 76,5% по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2007 года.

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

Ставка экспортной таможенной пошлины на нефть. Ставка экспортной таможенной пошлины на нефть устанавливается Правительством Российской Федерации на основе средней цены нефти Urals за последний период мониторинга. Период мониторинга составляет два месяца начиная с 1 ноября 2001 г. Ставка вводится в действие с первого числа второго календарного месяца, следующего за периодом мониторинга. Правительство устанавливает ставку экспортной таможенной пошлины, которая зависит от средней цены на нефть Urals за период мониторинга согласно следующей таблице:

Котировка цены Urals (P), долларов 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)

Экспортная таможенная пошлина на нефть выросла на 110,2% и 92,8% за второй квартал и первое полугодие 2008 года по сравнению с аналогичными периодами 2007 года, и составила 49,01 и 45,92 долларов США за баррель, соответственно. Увеличение за два сравниваемых периода связано с более высокими ценами Urals.

Ставка экспортной таможенной пошлины на нефтепродукты. Ставка экспортной таможенной пошлины на нефтепродукты устанавливается Правительством на основании цен на нефть на международных рынках отдельно на легкие и средние дистилляты и на мазут.

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, ежеквартально распределяется между пользователями на основе запросов и пропорционально их доле поставок в систему. Согласно Закону «О естественных монополиях», права на доступ к трубопроводной системе распределяются между нефтедобывающими компаниями и их головными компаниями пропорционально объему нефти, добытой и поставленной в трубопроводную систему Транснефти (а не только пропорционально объемам добываемой нефти).

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

Большая часть добываемой нами нефти в регионе классифицируется как Siberian Light и, в сравнении со средними показателями российской нефти, имеет плотность ниже средней (34,20 градусов в единицах API или 830-850 кг/м³) и содержит серу на уровне ниже среднего (0,56%). До смешения с другой российской нефтью сырая нефть, добытая нами, может продаваться с премией к цене марки Urals. Тем не менее, это преимущество теряется при транспортировке через трубопроводную систему акционерной компании по транспорту нефти ОАО «АК «Транснефть» (Транснефть), поскольку наша нефть смешивается с нефтью других российских компаний.

Компания экспортирует SILCO через Туапсе по специальному трубопроводу, предназначенному для данного типа нефти. За первое полугодие 2008 года продажа Компанией SILCO через Туапсе составила 7,9% от экспортных продаж.

За первое полугодие 2008 года Компания поставила 47% от общего объема экспорта нефти через порты Балтийского моря (главным образом, через Приморск); 26% нефти экспортировано через трубопровод «Дружба», принадлежащий Транснефти (в основном, в Германию, Польшу и Словакию); 24% нефти перевезено через различные порты Черного моря - Новороссийск, Туапсе и украинский порт Южный; 2% нефти экспортировано по трубопроводу в Китай через территории Казахстана.

Транспортировка нефтепродуктов по России осуществляется по железной дороге и по трубопроводной системе ОАО «Транснефтепродукт». Владелец российских железных дорог является ОАО «Российские железные дороги». Обе компании принадлежат государству. Кроме транспортировки нефтепродуктов ОАО «Российские железные дороги» оказывает нефтяным компаниям услуги по транспортировке нефти. Мы транспортируем большую часть наших нефтепродуктов железнодорожным транспортом.

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

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 уровня доступа к ней. В результате, затраты на транспортировку являются важным макроэкономическим фактором, влияющим на наши результаты.

Добыча нефти, газа и производство нефтепродуктов

Добыча нефти

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

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

Ноябрьскнефтегаз, основная добывающая дочерняя компания Газпром нефти, разрабатывает 30 месторождений в Ямало-Ненецком и Ханты-Мансийском автономных округах, которые составляют 67% от общих доказанных запасов Компании по классификации SPE. Кроме того, Ноябрьскнефтегаз оказывает операторские услуги другим добывающим дочерним обществам Компании, таким как ОАО «Меретояханефтегаз» («Меретояханефтегаз»), ООО «Сибнефть-Чукотка» («Сибнефть-Чукотка») и недавно приобретенным дочерним обществам: ООО «Печора Нефтегаз», ООО «НПП Ортъягунское» и ОАО «Равнинное». Меретояханефтегаз, 67% доля в которой принадлежит Компании, владеет лицензией на Меретояхинское месторождение на севере Ноябрьского региона.

Хантос добывает нефть на Зимнем месторождении в Ханты-Мансийском автономном округе и в Тюменской области, а также оказывает операторские услуги ООО «Сибнефть-Югра» («Сибнефть-Югра»). Сибнефть-Югра, 99% доля в которой принадлежит Компании, владеет лицензиями на добычу на двух месторождениях: Приобское и Пальяновское в Ханты-Мансийском автономном округе. Приобское месторождение - одно из самых больших и самых перспективных нефтяных месторождений Компании. Его активная разработка началась в 2004 году и всего двумя годами позже, в 2007 году, на месторождении уже добывалось более 20% общего объема добычи Компании, не считая доли в зависимых обществах, учитываемых по методу долевого участия. Приобское месторождение - это ключевой актив, играющий стратегическую роль в будущем развитии Компании, и должен стать основным источником роста добычи нефти Компании в долгосрочной перспективе.

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

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 в равных долях принадлежит Газпром нефти и Роснефти, имеет лицензии на разработку месторождений в Томской области и Ханты-Мансийском автономном округе.

Следующая таблица представляет добычу Компании за указанные периоды:

(в млн. баррелей)	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Добыча нефти консолидируемыми дочерними обществами	56,5	59,9	(5,7)	113,9	119,9	(5,0)
Доля Компании в добыче зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	28,0	19,2	45,8	52,8	38,4	37,5
Итого добыча нефти	84,5	79,1	6,8	166,7	158,3	5,3

За второй квартал и первое полугодие 2008 года добыча нефти Компанией снизилась на 5,7% и 5,0% по сравнению с аналогичными периодами 2007 года и составила 56,5 млн. баррелей (7,7 млн. тонн) и 113,9 млн. баррелей (15,5 млн. тонн), соответственно. Сокращение за указанные сравниваемые периоды стало результатом, преимущественно, снижения добычи Ноябрьскнефтегазом, что частично компенсировалось увеличением добычи на некоторых новых месторождениях, таких как Приобское, и некоторых месторождениях в Томской и Омской областях.

За второй квартал и первое полугодие 2008 года добыча Компанией, включая долю в зависимых обществах, учитываемых по методу долевого участия, выросла на 6,8% и 5,3% по сравнению с аналогичными периодами 2007 года и составила 84,5 млн. баррелей (11,5 млн. тонн) и 166,7 млн. баррелей (22,7 млн. тонн), соответственно. Прирост связан, прежде всего, с приобретением 50% доли в Томскнефти в декабре 2007 года.

Следующая таблица отражает покупку нефти за указанный период:

(в млн. баррелей)	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Покупки нефти в России*	4,2	4,1	2,4	6,7	6,7	-
Покупки нефти на международном рынке	4,4	-	-	8,9	-	-
Итого покупки нефти	8,6	4,1	109,8	15,6	6,7	132,8

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

Прирост объемов покупок нефти в России и на международном рынке произошел, по большей части, из-за расширения маркетинговой деятельности Компании.

Добыча газа

Следующая таблица отражает добычу газа за анализируемые периоды:

(в млрд. кубических метров)	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Добыча газа консолидируемыми дочерними обществами	0,6	0,4	50,0	1,1	0,8	37,5
Доля Компании в добыче зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	0,3	0,1	200,0	0,5	0,2	150,0
Итого добыча газа	0,9	0,5	80,0	1,6	1,0	60,0
Покупки газа в России*	0,3	0,1	200,0	0,7	0,2	250,0

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

За второй квартал и первое полугодие 2008 года Компания добыла 0,6 и 1,1 млрд. кубических метров товарного газа, что на 50,0 % и 37,5%, соответственно, больше по сравнению с аналогичными периодами 2007 года. Рост связан с программой Компании по утилизации попутного газа, которая описана ниже.

Добыча газа Компанией, с учетом добычи газа зависимыми обществами, учитываемыми по методу долевого участия, увеличилась на 80,0 % и 60,0 % за второй квартал и первое полугодие 2008 года по сравнению с аналогичными периодами 2007 года. Увеличение произошло за счет приобретения 50% доли в компании Томскнефть в декабре 2007 года.

В феврале 2008 года Газпром нефть приняла среднесрочную программу по утилизации попутного газа, направленную на повышение эффективности его использования, минимизацию рисков, связанных с защитой окружающей среды и налогообложением и увеличение выручки от продажи дополнительных объемов попутного газа и продуктов его переработки. Компания планирует инвестировать 18 млрд. рублей на реализацию этой программы за период с 2008 по 2010 гг. В частности, программой предусмотрено строительство инфраструктуры для транспортировки попутного газа с Еты-Пуровского, Меретояхинского, Северо-Янгтинского, Чатылкинского, Холмистого, Южно-Удмуртского, Равнинного, Воргенского, Урманского и Шингинского месторождений.

Производство нефтепродуктов

Следующая таблица отражает производство нефтепродуктов Компанией за указанный период:

(в млн. тонн)	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Производство нефтепродуктов на НПЗ Компании	4,6	3,8	21,1	8,5	7,6	11,8
Производство нефтепродуктов на сторонних НПЗ	2,1	2,3	(8,7)	4,4	4,6	(4,3)
Всего производство нефтепродуктов	6,7	6,1	9,8	12,9	12,2	5,7
Покупка нефтепродуктов в России	0,3	-	-	0,5	0,1	400,0
Покупки нефтепродуктов на международном рынке	0,4	0,2	100,0	1,1	0,5	120,0
Итого покупка нефтепродуктов	0,7	0,2	250,0	1,6	0,6	166,7

За второй квартал и первое полугодие 2008 года Компания увеличила объем производства нефтепродуктов на 9,8% и 5,7%, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2007 года. Увеличение связано с реализацией программы по модернизации Омского НПЗ.

Компания перерабатывает нефть, добытую либо закупленную на внутреннем рынке, на собственном Омском НПЗ, а также Московском НПЗ и ЯНОС. Газпром нефть владеет Омским НПЗ и имеет доступ к Московскому НПЗ пропорционально своей доле участия. ЯНОС принадлежит Славнефти, 49,9% доля в которой принадлежит Газпром нефти. Газпром нефть имеет доступ к мощностям ЯНОС пропорционально своей доле участия. Газпром нефти принадлежит как нефть, перерабатываемая на этих нефтеперерабатывающих заводах, так и продукты нефтепереработки, при этом Компания оплачивает каждому нефтеперерабатывающему заводу стоимость услуг по переработке.

Компания, в основном, реализует собственную нефть через Gazprom Neft Trading GmbH, которое является дочерним обществом и экспортным трейдером. В настоящее время Газпром нефть не продает существенные объемы нефти в России.

Газпром нефть реализует нефтепродукты в России, главным образом, через 19 дочерних обществ и ассоциированных компаний. Шестнадцать из них являются розничными сбытовыми компаниями, которые осуществляют оптовую реализацию нефтепродуктов, поставку нефтепродуктов для Росрезерва, а также занимаются розничной реализацией через автозаправочные станции. Три из них специализируются на специфических видах нефтепродуктов (ЗАО «Газпромнефть-Аэро», ООО «Газпромнефть-Смазочные материалы» и ООО «Газпромнефть Марин Бункер»). Газпром нефть реализует нефтепродукты в Центральной Азии через три дочерних общества: ОсОО «Газпром нефть Азия» в Киргизии, ООО «Газпром нефть - Таджикистан» и ТОО «Газпром нефть - Казахстан».

Результаты деятельности

Следующая таблица представляет результаты деятельности Компании за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 и 2007 гг.:

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Выручка						
Реализация нефтепродуктов, нефти и газа	9 632	4 930	95,4	17 314	8 999	92,4
Прочая реализация	179	172	4,1	363	244	48,8
Итого	9 811	5 102	92,3	17 677	9 243	91,2
Расходы и прочие расходы						
Себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов	2 375	836	184,1	4 470	1 424	213,9
Операционные расходы	527	462	14,1	995	944	5,4
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	275	227	21,1	458	431	6,3
Транспортные расходы	434	267	62,5	824	545	51,2
Износ, истощение и амортизация	316	275	14,9	572	508	12,6
Экспортные пошлины	1 748	736	137,5	3 279	1 572	108,6
Налоги, кроме налога на прибыль	1 378	745	85,0	2 494	1 395	78,8
Расходы на геологоразведочные работы	58	30	93,3	101	68	48,5
Расходы по прочей реализации	136	133	2,3	256	154	66,2
Итого	7 247	3 711	95,3	13 449	7 041	91,0
Операционная прибыль	2 564	1 391	84,3	4 228	2 202	92,0
Прочие доходы (расходы)						
Доходы от долевого участия в аффилированных компаниях	213	147	44,9	319	222	43,7
Проценты к получению	16	20	(20,0)	24	41	(41,5)
Проценты к уплате	(38)	(25)	52,0	(78)	(44)	77,3
Прочие доходы (расходы), нетто	133	(4)	(3 425,0)	151	(12)	(1 358,3)
Курсовая разница, нетто	(3)	4	(175,0)	54	23	134,8
Доля меньшинства	(28)	-	-	(28)	-	-
Итого	293	142	106,3	442	230	92,2
Прибыль до налогообложения	2 857	1 533	86,4	4 670	2 432	92,0
Расходы по налогу на прибыль	677	381	77,7	1 047	633	65,4
Расход (доход) по отложенному налогу на прибыль	(16)	(38)	(57,9)	16	(63)	(125,4)
Итого	661	343	92,7	1 063	570	86,5
Чистая прибыль	2 196	1 190	84,5	3 607	1 862	93,7

Выручка

Следующая таблица представляет выручку за указанный период:

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Нефть						
Экспорт	3 733	1 724	116,5	6 682	3 041	119,7
СНГ	420	192	118,8	644	322	100,0
Внутренний рынок	94	93	1,1	203	161	26,1
Итого реализация нефти	4 247	2 009	111,4	7 529	3 524	113,6
Газ	40	10	300,0	78	22	254,5
Нефтепродукты						
Экспорт	2 113	1 474	43,4	4 410	2 866	53,9
СНГ	291	202	44,1	523	375	39,5
Внутренний рынок	2 941	1 235	138,1	4 774	2 212	115,8
Итого реализация нефтепродуктов	5 345	2 911	83,6	9 707	5 453	78,0
Прочая реализация	179	172	4,1	363	244	48,8
Итого выручка	9 811	5 102	92,3	17 677	9 243	91,2

Объем реализации

Следующая таблица представляет объемы реализации за указанный период:

	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Нефть (млн. баррелей)						
Экспорт	32,2	29,3	9,9	64,5	56,4	14,4
СНГ	6,6	5,1	29,4	11,7	9,5	23,2
Внутренний рынок	1,5	2,2	(31,8)	3,7	4,4	(15,9)
Нефть (млн. тонн)						
Экспорт	4,4	4,0	10,0	8,8	7,7	14,3
СНГ	0,9	0,7	28,6	1,6	1,3	23,1
Внутренний рынок	0,2	0,3	(33,3)	0,5	0,6	(16,7)
Итого реализация нефти	5,5	5,0	10,0	10,9	9,6	13,5
Газ (млрд. кубических метров)	0,9	0,6	50,0	1,8	1,1	63,6
Нефтепродукты (млн. тонн)						
Экспорт	2,5	2,7	(7,4)	5,7	5,9	(3,4)
СНГ	0,3	0,5	(40,0)	0,7	1,0	(30,0)
Внутренний рынок	4,2	3,1	35,5	7,7	6,0	28,3
Итого реализация нефтепродуктов	7,0	6,3	11,1	14,1	12,9	9,3

Средние сложившиеся цены реализации

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

	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Нефть (долларов США за баррель)						
Экспорт	115,93	58,84	97,0	103,60	53,92	92,1
СНГ	63,64	37,65	69,0	55,04	33,90	62,4
Внутренний рынок	62,67	42,27	48,3	54,87	36,60	49,9
Нефть (долларов США за тонну)						
Экспорт	848,41	431,00	96,8	759,32	394,94	92,3
СНГ	466,67	274,29	70,1	402,50	247,69	62,5
Внутренний рынок	470,00	310,00	51,6	406,00	268,33	51,3
Газ (долларов США за млрд. кубических метров)						
	44,44	16,67	166,6	43,33	20,00	116,7
Нефтепродукты (долларов США за тонну)						
Экспорт	845,20	545,93	54,8	773,68	485,76	59,3
СНГ	970,00	404,00	140,1	747,14	375,00	99,2
Внутренний рынок	700,24	398,39	75,8	620,00	368,67	68,2

* Внутренние цены представлены без акцизов

Выручка выросла на 92,3% и на 91,2% за второй квартал и первое полугодие 2008 года по сравнению с аналогичными периодами 2007 года и составила 9 811 млн. долларов США и 17 677 млн. долларов США, соответственно. Рост выручки связан преимущественно с:

- ростом цен реализации на нефть и нефтепродукты;
- увеличением добычи нефти и производства нефтепродуктов;
- увеличением объема реализации нефти и нефтепродуктов.

Реализация нефти

За второй квартал и первое полугодие 2008 года выручка от реализации нефти на экспорт увеличилась на 116,5% и 119,7% по сравнению с аналогичными периодами 2007 года и составила 3 733 млн. долларов США и 6 682 млн. долларов США, соответственно. Увеличение выручки произошло за счет увеличения объемов реализации нефти, сопровождаемого ростом средних цен. Рост объемов связан с 9,9% и 14,4% увеличением реализации нефти на экспорт за второй квартал и первое полугодие 2008 года, соответственно. Рост цен обусловлен общим увеличением мировых цен, в частности, средняя цена на нефть Urals выросла на 80,1% и 76,5% за второй квартал и первое полугодие 2008 года, соответственно.

Выручка от реализации нефти в СНГ выросла на 118,8% и 100,0% за второй квартал и первое полугодие 2008 года, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2007 года. Увеличение произошло за счет роста объемов реализации нефти, сопровождаемого увеличением средних цен. Рост объемов связан с 29,4% и 23,2% увеличением реализации нефти в СНГ за указанный период. Рост цен обусловлен общим увеличением мировых цен; в частности, средняя цена за баррель увеличилась на 69,0% и 62,4% за второй квартал и первое полугодие 2008 года соответственно.

Снижение объемов реализации нефти на внутреннем рынке произошло из-за увеличения соответствующих объемов нефти, которые Компания поставляет на экспортный рынок и рынок СНГ.

Реализация нефтепродуктов

За второй квартал и первое полугодие 2008 года выручка Компании от реализации нефтепродуктов на экспорт выросла на 43,4% и 53,9% по сравнению с аналогичными периодами 2007 года и составила 2 113 млн. долларов США и 4 410 млн. долларов США, соответственно. Увеличение произошло за счет роста мировых цен; в частности, средние цены на нефтепродукты выросли на 54,8% и 59,3% за второй квартал и первое полугодие 2008 года, соответственно.

Выручка от реализации нефтепродуктов в СНГ выросла на 44,1% и 39,5% за второй квартал и первое полугодие 2008 года, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2007 года. Увеличение связано с ростом мировых цен, так, например, средние цены выросли на 140,1% и 99,2% за второй квартал и первое полугодие 2008 года, соответственно.

Выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке увеличилась на 138,1% и 115,8% по сравнению с аналогичными периодами прошлого года и составила 2 941 млн. долларов США и 4 774 млн. долларов США за второй квартал и первое полугодие 2008 года, соответственно. Рост произошел за счет увеличения объемов реализации нефтепродуктов, сопровождаемого ростом средних цен. Так, объемы реализации нефтепродуктов увеличились на 35,5% и 28,3% за указанный период. Рост цен обусловлен общим ростом мировых цен; в частности, средние цены реализации на нефтепродукты увеличились на 75,8% и 68,2% за второй квартал и первое полугодие 2008 года.

Прочая реализация

Прочая выручка состоит, в основном, из транспортных, строительных, сопутствующих 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 179 млн. долларов США и 363 млн. долларов США за второй квартал и первое полугодие 2008 года, что на 4,1 % и 48,8 % выше, чем за аналогичные периоды 2007 года. Увеличение стало результатом роста реализации прочих товаров и услуг, оказанных третьим лицам в России.

Расходы и прочие расходы

Себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов

Себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов увеличилась на 184,1% и 213,9% за второй квартал и первое полугодие 2008 года по сравнению с аналогичными периодами 2007 года и составила 2 375 млн. долларов США и 4 470 млн. долларов США, соответственно. Увеличение произошло, преимущественно, за счет приобретения 50% доли Томскнефти, что привело к 45,8% увеличению приобретенной нефти (8,8 млн. баррелей) за второй квартал и к 37,5% увеличению приобретенной нефти (14,4 млн. баррелей) за первое полугодие 2008 года.

Операционные расходы

В следующей таблице представлены операционные расходы за указанный период:

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Расходы на добычу углеводородов	370	327	13,1	683	674	1,3
Расходы на переработку на собственном НПЗ	82	63	30,2	160	124	29,0
Расходы на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	75	72	4,2	152	146	4,1
Итого операционные расходы	527	462	14,1	995	944	5,4

Основными составляющими операционных расходов Компании являются увеличившиеся расходы на добычу углеводородов и расходы на переработку на собственных НПЗ и НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия. Основным негативным фактором, повлекшим рост затрат Компании, стало укрепление курса рубля к доллару США, так как расходы понесены в рублях и пересчитаны в долларах США. В течение периода с 30 июня 2007 г. по 30 июня 2008 г. повышение реального курса рубля к доллару США составило 19,6%, что привело к росту наших расходов, измеряемых в рублях. Эффективная политика управления затратами, применяемая Компанией, позволила за три и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., держать рост операционных расходов на уровне 14,1% и 5,4% по сравнению с соответствующими периодами, закончившимися 30 июня 2007 г., что составляет 527 млн. долларов США и 995 млн. долларов США, соответственно.

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.

За второй квартал 2008 года расходы Компании на добычу увеличились на 13,1% по сравнению со вторым кварталом 2007 года. Увеличение произошло в результате повышения реального курса рубля к доллару США, роста расходов на энергоснабжение, капитальный ремонт, материалы и оплату труда. Средние затраты Компании на добычу углеводородов на баррель нефтяного эквивалента увеличились с 5,24 долларов США до 6,14 долларов США или на 17,2% по сравнению со вторым кварталом 2007 года.

За первое полугодие 2008 года расходы Компании на добычу увеличились на 1,3% по сравнению с первым полугодием 2007 года. Увеличение произошло в результате повышения реального курса рубля к доллару США, роста расходов на энергоснабжение, капитальный ремонт, материалы и оплату труда. Средние затраты Компании на добычу углеводородов на баррель нефтяного эквивалента увеличились с 5,40 долларов США до 5,65 долларов США или на 4,6% по сравнению с первым полугодием 2007 года.

Расходы на переработку на собственном НПЗ

За второй квартал 2008 года расходы Компании на переработку на собственном НПЗ выросли на 19 млн. долларов США или 30,2% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года. Увеличение связано с ростом расходов на энергоснабжение, повышением реального курса рубля к доллару США и ростом объемов производства на 21,1% за второй квартал 2008 года. Средние затраты Компании на переработку на собственном НПЗ на баррель переработанной нефти увеличились с 2,15 долларов США до 2,28 долларов США или на 6,0% по сравнению со вторым кварталом 2007 года.

За первое полугодие 2008 года расходы Компании на переработку нефти на собственном НПЗ выросли на 36 млн. долларов США или на 29,0% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года. Увеличение связано с ростом расходов на энергоснабжение, повышением реального курса рубля к доллару США и ростом объемов производства на 11,8% за тот же период 2008 года. Средние затраты Компании на переработку на собственном НПЗ на баррель переработанной нефти увеличились с 2,12 долларов США до 2,40 долларов США или на 13,2% по сравнению с первым полугодием 2007 года.

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

За второй квартал 2008 года расходы Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, выросли на 3 млн. долларов США или на 4,2% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года. Увеличение связано с ростом расходов на услуги переработки. Средние затраты Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, на баррель переработанной нефти увеличились с 4,09 долларов США до 4,66 долларов США или на 13,9% по сравнению со вторым кварталом 2007 года.

За первое полугодие 2008 года расходы Компании на переработку нефти на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, выросли на 6 млн. долларов США или на 4,1% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года. Увеличение связано с ростом расходов на услуги переработки. Средние затраты Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, на баррель переработанной нефти увеличились с 4,07 долларов США до 4,51 долларов США или на 10,8% по сравнению с первым полугодием 2007 года.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

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

За второй квартал и первое полугодие 2008 года наши коммерческие, общехозяйственные и административные расходы выросли на 21,1% и 6,3% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года и составили 275 млн. долларов США и 458 млн. долларов США, соответственно. Увеличение произошло за счет роста расходов на оплату труда и повышение реального курса рубля.

Транспортные расходы

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

За второй квартал и первое полугодие 2008 года наши транспортные расходы выросли на 62,5% и 51,2% по сравнению с аналогичными периодами за 2007 года и составили 434 млн. долларов США и 824 млн. долларов США, соответственно. Увеличение произошло за счет роста транспортных тарифов и объемов транспортировки нефти и нефтепродуктов.

Износ, истощение и амортизация

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

За второй квартал 2008 года наши расходы на износ, истощение и амортизацию составили 316 млн. долларов США по сравнению с 275 млн. долларов США за второй квартал 2007 года, т.е. увеличились на 41 млн. долларов США или 14,9%. Рост связан с увеличением стоимости амортизируемых активов в рамках в связи с реализацией программы капитальных вложений Компании.

За первое полугодие 2008 года наши расходы на износ, истощение и амортизацию составили 572 млн. долларов США по сравнению с 508 млн. долларов США за аналогичный период 2007 года, т. е. увеличились на 64 млн. долларов США или 12,6%. Рост связан с реализацией программы капитальных вложений Компании, приобретениями и значительным увеличением стоимости амортизируемых активов.

Экспортные пошлины

Экспортные таможенные пошлины включают таможенные пошлины на экспорт нефти и нефтепродуктов.

Следующая таблица представляет экспортные таможенные пошлины за анализируемые периоды:

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Экспортные таможенные пошлины на нефть	1 374	494	178,1	2 516	1 040	141,9
Экспортные таможенные пошлины на нефтепродукты	374	242	54,5	763	532	43,4
Итого экспортные таможенные пошлины	1 748	736	137,5	3 279	1 572	108,6

За второй квартал 2008 года экспортные таможенные пошлины выросли на 1 012 млн. долларов США или 137,5% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года вследствие увеличения ставок экспортных таможенных пошлин на баррель нефти на 110,2%, на легкие и средние дистилляты - на 99,5%, на мазут - на 99,4%, и вследствие 9,9% роста объемов экспорта нефти, что частично компенсируется 7,4% сокращением объемов реализации нефтепродуктов.

За первое полугодие 2008 года экспортные таможенные пошлины выросли на 108,6% и составили 3 279 млн. долларов США по сравнению с 1 572 млн. долларов США за аналогичный период 2007 года, вследствие увеличения ставок экспортных таможенных пошлин на баррель нефти на 92,8%, на легкие и средние дистилляты - на 82,7%, на мазут - на 83,2%, и вследствие 14,4% роста объемов экспорта нефти, что частично компенсируется 3,4% сокращением объемов реализации нефтепродуктов.

Налоги, кроме налога на прибыль

Следующая таблица представляет налоги Компании, кроме налога на прибыль за указанный период:

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Налог на добычу полезных ископаемых	1 330	723	84,0	2 396	1 313	82,5
Налог на имущество	26	21	23,8	50	40	25,0
Прочие налоги	22	1	2 100,0	48	42	14,3
Итого налоги, кроме налога на прибыль	1 378	745	85,0	2 494	1 395	78,8

За второй квартал и первое полугодие 2008 года налоги, кроме налога на прибыль, выросли на 85,0% и 78,8% по сравнению с аналогичными периодами 2007 года и составили 1 378 млн. долларов США и 2 494 млн. долларов США, соответственно. Увеличение обусловлено ростом ставки налога на добычу полезных ископаемых на баррель нефти на 91,7% и 90,0% за указанные периоды.

Расходы на геологоразведочные работы

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

За второй квартал и первое полугодие 2008 года наши расходы на геологоразведочные работы увеличились на 93,3% и 48,5% по сравнению с аналогичными периодами 2007 года и составили 58 млн. долларов США и 101 млн. долларов США, соответственно. Рост обусловлен расширением геологоразведочной деятельности, направленной на увеличение запасов Компании.

Расходы по прочей реализации

Расходы по прочей реализации выросли на 2,3% и 66,2% за второй квартал и первое полугодие 2008 года, соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2007 года. Рост связан, преимущественно, с увеличением объемов прочей реализации и оказанных услуг.

Доходы от долевого участия в аффилированных компаниях

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

За второй квартал и первое полугодие 2008 года доходы от участия в аффилированных компаниях выросли на 44,9% и 43,7% по сравнению с аналогичными периодами 2007 года и составили 213 млн. долларов США и 319 млн. долларов США, соответственно. Рост обусловлен, главным образом, приобретением 50% доли в Томскнефти.

Проценты к получению

За второй квартал и первое полугодие 2008 года проценты к получению сократились на 20,0% и 41,5% по сравнению с аналогичными периодами 2007 года и составили 16 млн. долларов США и 24 млн. долларов США, соответственно. Причиной этому послужило снижение наличных денежных средств и краткосрочных депозитов, размещенных в банках, в течение соответствующих периодов 2007 и 2008 г.

Проценты к уплате

За второй квартал и первое полугодие 2008 года проценты к уплате возросли на 52,0% и 77,3% по сравнению с аналогичными периодами 2007 года и составили 38 млн. долларов США и 78 млн. долларов США, соответственно. Рост связан с получением синдицированного кредита в размере 2,2 млрд. долларов США во второй половине 2007 года.

Расход по налогу на прибыль

За второй квартал и первое полугодие 2008 года эффективная ставка налога на прибыль составила 23,1% и 22,8%, соответственно, что несколько ниже установленной налоговой ставки, действующей в России. Это обусловлено наличием в указанных периодах постоянных разниц, связанных с расходами, не учитываемыми при налогообложении прибыли.

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

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившиеся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2008	2007	2008	2007
Чистая прибыль	2 196	1 190	3 607	1 862
Увеличить на:				
Доля меньшинства	28	-	28	-
Расход по налогу на прибыль	661	343	1 063	570
Износ и амортизация	316	275	572	508
Проценты к получению	(16)	(20)	(24)	(41)
Проценты к уплате	38	25	78	44
Прочие доходы (расходы), нетто	(133)	4	(151)	12
Положительная (отрицательная) курсовая разница, нетто	3	(4)	(54)	(23)
EBITDA	3 093	1 813	5 119	2 932

EBITDA представляет собой чистую 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 или 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

(в млн. долларов США)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	2 450	2 301	6,5
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(1 993)	(783)	154,5
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	85	881	(90,4)

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

За первое полугодие 2008 года чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 2 450 млн. долларов США по сравнению с 2 301 млн. долларов США за тот же период 2007 года. 149 млн. долларов США или 6,5% увеличение чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, произошло по следующим причинам:

- рост чистой прибыли на 93,7% или 1 745 млн. долларов США вследствие роста мировых цен на нефть;
- увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств на 249 млн. долларов США за счет увеличения покупок нефти, нефтепродуктов и прочих товаров;
- увеличение налога на прибыль и прочих налогов к уплате на 272 млн. долларов США, связанного с изменением российского налогового законодательства по НДС и с повышением ставки НДС для нефти на 74,5%;
- существенное увеличение дебиторской задолженности на 1 387 млн. долларов США в связи с ростом объемов реализации и ростом рыночных цен на нефть и нефтепродукты; и
- рост товарно-материальных запасов на 461 млн. долларов США в результате увеличения стоимости закупаемой нефти и нефтепродуктов из-за возросших рыночных цен.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

За первое полугодие 2008 года чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 1 993 млн. долларов США по сравнению с 783 млн. долларов США за первое полугодие 2007 года. Увеличение чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, на 1 210 млн. долларов США или 154,5% связано, преимущественно, с:

- значительным увеличением капитальных вложений на сумму 661 млн. долларов США, вызванным усилиями Компании сохранить уровень добычи на действующих месторождениях и расширением соответствующей инфраструктуры;
- существенным ростом предоставленных займов и краткосрочных финансовых вложений на сумму 396 млн. долларов в результате увеличения по состоянию на 30 июня 2008 г. денежных средств на банковских депозитах, которые на момент размещения имеют срок погашения свыше 90 дней.

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности

За первое полугодие 2008 года чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 85 млн. долларов США по сравнению с 881 млн. долларов США за тот же период 2007 года. Уменьшение движения денежных средств, полученных от финансовой деятельности, произошло, главным образом, за счет сокращения поступлений от краткосрочных кредитов и займов наряду с погашением существующих обязательств согласно договорам. В течение первого полугодия 2007 года Компания выпустила серию краткосрочных векселей на сумму 2 208 млн. долларов США, которые были погашены в сентябре и октябре 2007 года.

Капитальные вложения

Следующая таблица представляет капитальные вложения Компании:

(в млн. долларов США)	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2008	2007		2008	2007	
Разведка и добыча	721	439	64,2	1 460	813	79,6
Переработка	42	17	147,1	62	56	10,7
Маркетинг и сбыт	14	21	(33,3)	37	29	27,6
Итого капитальные вложения	777	477	62,9	1 559	898	73,6

За второй квартал и первое полугодие 2008 года капитальные вложения Компании выросли на 62,9% и 73,6% по сравнению с аналогичными периодами 2007 года и составили 777 млн. долларов США и 1 559 млн. долларов США, соответственно. Увеличение, в основном, связано с 64,2% и 79,6% ростом капитальных вложений в разведку и добычу за второй квартал и первое полугодие 2008 года по сравнению с теми же периодами 2007 года. Увеличение сегмента переработки стало результатом внедрения на ОНПЗ программы модернизации.

Кредитные рейтинги

Рейтинговое агентство Standard & Poor's

9 января 2008 г. рейтинговая компания Standard & Poor's повысила корпоративный кредитный рейтинг ОАО "Газпром нефть" с "BB +" до "BBB -". Прогноз дальнейшего развития - «стабильный». Одновременно, Standard & Poor's подтвердила рейтинг Компании "ruAA +" по российской национальной шкале.

Повышение рейтинга является следствием улучшения собственных характеристик кредитоспособности «Газпром нефти» вследствие роста диверсификации бизнеса, по-прежнему благоприятных финансовых показателей и большей ясности в отношении финансовой политики компании и намерений ОАО «Газпром» (BBB/Стабильный/--), которому принадлежит 76% акций компании, в отношении расширения нефтяного бизнеса группы. Прогноз «стабильный» связан с ожиданиями S&P, что Газпром нефть сохранит устойчивые финансовые показатели в условиях высоких цен на нефть.

Рейтинг «Газпром нефти» может быть уравнен с рейтингом материнской компании, ОАО «Газпром», если «Газпром использует свой опцион на выкуп 20% акций «Газпром нефти» у ENI (возможно, в 2008-2009 гг.), если увеличится стратегическая значимость компании в рамках группы «Газпром» и ее операционная и финансовая интеграция в группу, а также если материнская компания будет оказывать поддержку для дальнейших приобретений – напрямую или за счет сокращения дивидендов.

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

Агентство Moody's Investors

4 июля 2008 г. агентство Moody's Investors повысило рейтинг высокоприоритетных необеспеченных ценных бумаг ОАО "Газпром нефть" (Газпром нефть), в том числе рейтинг высокоприоритетных необеспеченных облигаций Газпром нефти на сумму 500 млн. долларов США под 10,75% годовых, погашаемых в январе 2009 г., с "Ba1" до "Baa3". При повышении инвестиционного рейтинга рейтинг «Ba1» корпоративного рейтинга и рейтинга вероятности дефолта были отменены.

Повышение рейтинга Газпром нефти является следствием: (1) высоких финансовых результатов деятельности, высокой операционной и инвестиционной эффективности по сравнению с российскими и международными компаниями отрасли, (2) минимальной финансовой зависимости от Газпрома, основного акционера, при наличии преимуществ, связанных с принадлежностью к более крупной и влиятельной группе, (3) текущей благоприятной ценовой конъюнктуры на рынке нефти, которая, предположительно, продолжится в среднесрочной перспективе, (4) значительных запасов нефти и газа Компании и ограниченным риском реинвестирования, что позволит достичь высокого коэффициента восполнения запасов и относительно невысоких затрат на геологоразведку и разработку запасов в трехлетней перспективе.

Повышению рейтинга также способствовало совершенствование корпоративной структуры и системы управления рисками Газпром нефти, чему способствует утверждение долгосрочной и среднесрочной стратегии, в которой отражены операционные цели Компании и укрепление взаимоотношений с главным акционером - Газпромом.

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

Долговые обязательства

По состоянию на 30 июня 2008 г. долгосрочные долговые обязательств (включая текущую часть долгосрочных кредитов и займов) составили 3 127 млн. долларов США по сравнению с 3 181 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2007 г. Уменьшение связано с частичным погашением синдицированного кредита, полученного в сентябре 2007 года в размере 2,2 млрд. долларов США от банков Calyon, ABN-AMRO, Commerzbank и Citibank. В то же время, произошло Увеличение, связанное с получением в июне 2008 года первого транша размере 500 млн. долларов США синдицированного кредита на 1 млрд. долларов США, предоставленного банками BBVA Bank, BTMU Bank, Barclays Capital, Sumitomo Mutsui Banking Corporation и WestLB Bank.

Следующая таблица представляет сроки погашения долгосрочных кредитов и займов по состоянию на 30 июня 2008 г. (в млн. долларов США):

<u>Год погашения</u>	<u>Сумма к погашению</u>
2009	1 581
2010	876
2011	357
2012	154
2013	159
	<u>3 127</u>

В июле 2008 года Компания получила второй транш в размере 500 млн. долларов США синдицированного кредита на 1 млрд. долларов США, предоставленного банками BBVA Bank, BTMU Bank, Barclays Capital, Sumitomo Mutsui Banking Corporation и WestLB Bank.