



**Анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности
Компании за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов**

Заявления прогнозного характера

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

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

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

Данный отчет подготовлен с целью дать представление о финансовом положении ОАО «Газпром нефть» по состоянию на 30 июня 2009 года, а также результатах деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 гг., и должен рассматриваться совместно с соответствующей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки, и примечаниями к ней.

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

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

Основные финансовые и операционные результаты

	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2009	2008		2009	2008	
Выручка (млн. долларов США)	5 180	9 957	(48)	9 365	18 002	(48)
ЕВИТДА (млн. долларов США)	1 501	3 204	(53)	2 459	5 413	(55)
Добыча нефти с учетом доли в зависимых обществах, учитываемых по методу долевого участия (млн. баррелей)	83,7	89,3	(6)	164,2	172,3	(5)
Объем переработки на собственных НПЗ и НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия (млн. тонн)	8,0	7,2	11	15,5	13,8	12

Производственные сегменты

Деятельность Компании разделена на два основных производственных сегмента:

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

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

Оба сегмента зависят друг от друга; часть выручки одного сегмента является частью затрат другого сегмента. В частности, ОАО «Газпром нефть» как холдинговая компания покупает нефть у своих добывающих дочерних обществ, часть из которой перерабатывается на 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 добывающих дочерних обществ в капитальных вложениях и прочих факторов. Соответственно, результаты деятельности отдельных сегментов не обязательно отражают финансовое состояние и результаты деятельности каждого сегмента. По этой причине мы не анализируем каждый сегмент отдельно. Финансовая информация по операционным сегментам отражена в Примечании 12 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Изменения в структуре Группы

Sibir Energy (Sibir)

Начиная с 23 апреля 2009 года (даты, когда «Газпром нефть» начала приобретать акций компании Sibir Energy plc) и заканчивая 23 июня 2009 года, Компания потратила 1 057 миллионов фунтов стерлингов США (примерно 1 659 миллионов долларов США) на покупку 48,39% обыкновенных акций Sibir Energy plc и на право выкупа дополнительно 6,32% обыкновенных акций компании. Приобретение акций обеспечило Компании прямой контроль над Sibir Energy и не прямой контроль над Московским НПЗ, увеличив эффективную долю владения заводом с 38,63% до 59,75%.

Sibir Energy plc - вертикально интегрированная компания, добывающие активы которой находятся в Восточной Сибири, а перерабатывающие и сбытовые - в Москве и Московской области. Основные

добывающие активы компании включают в себя 50% долю участия в совместном предприятии с Royal Dutch Shell, Салым Петролеум Девелопмент (SPD) и ОАО «Магма» (95% акций принадлежит Sibir Energy) (Текущая добыча Sibir превышает 80 000 баррелей в сутки, включая добычу ОАО «Магма» и долю в добыче Салым Петролеум Девелопмент. 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 «МНТК» и ОАО «Моснефтепродукт».

Naftna Industrija Srbije (NIS)

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

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

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

Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности

Основные факторы, влияющие на результаты деятельности Компании, включают:

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

Изменение рыночных цен на нефть и нефтепродукты

Цены на нефть и нефтепродукты на мировом и российском рынках являются главным фактором, влияющим на результаты деятельности Компании. В первом полугодии 2009 года цена на нефть марки Brent выросла с 40,04 долларов США за баррель, до 68,06 доллара США за баррель.

В течение 2008 года средняя цена Brent выросла с 92,00 долларов США за баррель в январе 2008 года до исторического максимума в размере 144,22 доллара США за баррель в июле 2008 года и опустилась до 36,55 долларов США за баррель в конце декабря 2008 года. В первом полугодии 2008 года рост цен на нефть был обусловлен расширяющимся предложением денег, которое приводило к ослаблению доллара США на мировых рынках. Во втором полугодии 2008 года мировой кризис ликвидности и падение спроса на нефть и нефтепродукты стали причиной снижения цен на нефть до четырехлетнего минимума. В первом полугодии 2009 года цена на нефть в среднем составила 52 долларов США за баррель.

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

	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2009	2008		2009	2008	
Международный рынок						
			доллары США за баррель			
Сорт Brent	59,13	121,18	(51)	51,68	109,18	(53)
Сорт Юралс (среднее значение на Северо-западе Европы и в регионе Средиземного моря)	58,47	117,35	(50)	50,96	105,48	(52)
			доллары США за тонну			
Бензин категории Премиум (среднее значение на Северо-западе Европы)	586,50	1052,77	(44)	496,81	948,22	(48)
Нафта (среднее значение на Северо-западе Европы и в регионе Средиземного моря)	486,45	979,00	(50)	429,82	905,93	(53)
Дизельное топливо (среднее значение на Северо-западе Европы)	509,30	1186,70	(57)	473,60	1043,97	(55)
Газойль 0,2% (среднее значение на Северо-западе Европы)	486,95	1143,54	(57)	443,98	1012,11	(56)
Мазут 3,5% (среднее значение на Северо-западе Европы)	318,00	528,33	(40)	270,14	482,65	(44)
Внутренний рынок						
			доллары США за тонну			
Высокооктановый бензин	503,50	915,59	(45)	586,01	767,29	(24)
Низкооктановый бензин	411,98	774,49	(47)	470,08	638,49	(26)
Дизельное топливо	385,61	843,94	(54)	486,11	696,46	(30)
Мазут	173,47	316,97	(45)	183,06	255,67	(28)

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

Изменение курса российского рубля к доллару США и инфляция

Значительная часть выручки Компании от продажи нефти и нефтепродуктов поступает в долларах США, однако, большая часть расходов осуществляется в российских рублях. Поэтому 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 первом полугодии 2009 года рубль обесценивался по отношению к доллару США, как в реальном, так и в номинальном выражении, что оказало положительный эффект на операционную прибыль Компании. Однако в течение второго квартала 2009 года рубль укреплялся по отношению к доллару США в реальном и номинальном выражении. Для того, чтобы в меньшей степени зависеть от колебания курса рубля по отношению к доллару США, в апреле 2008 года Компания начала использовать производные инструменты. Примечание № 13 к Промежуточной Консолидированной Финансовой Отчетности.

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

	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009	2008	2009	2008
Инфляция (ИПЦ), %	2,0	3,9	7,4	8,7
Курс рубля к доллару США по состоянию на конец периода	31,29	23,46	31,29	23,46
Средний курс рубля к доллару США за период	32,21	23,63	33,07	23,94
Реальное (обесценение) укрепление курса рубля к доллару США, %	10,9	4,2	0,8	13,7

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

Налогообложение

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

	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2009	2008		2009	2008	
Ставка экспортной таможенной пошлины на:						
Нефть (долларов США за тонну)	133,55	359,22	(63)	122,90	336,56	(63)
Нефть (долларов США за баррель)	18,22	49,01	(63)	16,77	45,92	(63)
Легкие и средние дистилляты (долларов США за тонну)	102,26	254,29	(60)	95,11	239,03	(60)
Мазут (долларов США за тонну)	55,08	137,02	(60)	51,23	128,80	(60)
Ставка налога на добычу полезных ископаемых на:						
Нефть (рублей за тонну)	2 200,62	4 097,38	(46)	1 873,57	3 701,90	(49)
Нефть (доллар США за баррель)	9,32	23,66	(61)	7,73	21,09	(63)
Природный газ (рублей за 1000 куб. см)	147,00	147,00	-	147,00	147,00	-

Ставка экспортной таможенной пошлины на нефть. Ставка экспортной таможенной пошлины на тонну нефти устанавливается Правительством Российской Федерации на основе средней цены нефти смеси Юралз за период мониторинга. Периодом мониторинга является период, начиная с 15 календарного дня текущего месяца до 14 календарного дня следующего месяца. Ставка вводится в действие с первого числа второго календарного месяца, следующего за периодом мониторинга.

Правительство устанавливает ставку экспортной таможенной пошлины согласно нижеприведенным формулам:

Котировка цены нефти смеси Юралз (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	12,78 долларов США + 45,0% * (P - 146,00)
>182,50	29,20 долларов США + 65,0% * (P - 182,50)

Экспортная таможенная пошлина на нефть во втором квартале и за 1 полугодие 2009 года сократилась на 63% в обоих периодах и составила соответственно 18,22 долларов США за баррель и 16,77 долларов США за баррель по сравнению с аналогичными периодами 2008 года. Сокращение ставок пошлин в соответствующих периодах является отражением снижения цен на нефть на мировых рынках с отставанием во времени (временной лаг).

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

Ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть. Начиная с 1 января 2007 г. ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть (R) рассчитывается по формуле $R = 419 * (P - 9) * D / 261$, где P – среднемесячная цена торговых контрактов на нефть смеси Юралс в Роттердаме и регионе Средиземного моря (долларов США за 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 : $R = 419 * (P - 15) * D / 261$.

В случае, если выработанность, 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%, к формуле применяется специальный коэффициент (C) $(419 * (P - 9) * D / 261 * C)$, где $C = - 3,5 * N / V + 3,8$. Согласно формуле каждый 1% выработанности сверх 80% приводит к сокращению суммы налога к уплате на 3,5%.

Во втором квартале и первой половине 2009 года ставка налога на добычу полезных ископаемых на нефть уменьшилась по сравнению с аналогичными периодами 2008 года, на 61% и 63% до 9,32 долларов США за баррель и 7,73 долларов США за баррель соответственно. Это, прежде всего, связано с уменьшением средней цены на нефть смеси Юралс на 50% и 52% соответственно по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2008 года.

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

Транспортировка нефти и нефтепродуктов

Газпром нефть осуществляет транспортировку нефти на экспорт преимущественно через государственную систему трубопроводов, которой управляет ОАО «Транснефть» («Транснефть»). В соответствии с российским законодательством доступ к системе трубопроводов регулируется Министерством промышленности и энергетики России. Пропускная способность системы трубопроводов, как правило, распределяется между пользователями пропорционально их квартальному объему поставок в систему и на основе их заявок. 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 (но не только исключительно пропорционально объемам добываемой нефти).

В настоящее время Федеральное агентство по энергетике утверждает ежеквартальные графики прокачки, 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 квоту в экспортной трубопроводной системе, тем не менее они имеют ограниченную возможность незначительно изменять маршруты транспортировки. Производителям нефти, обычно, разрешается передавать свои права доступа другим сторонам. Альтернативный доступ к международным рынкам минуя систему «Транснефть» может осуществляться по железной дороге, танкерами, а также с использованием собственной экспортной инфраструктуры нефтяных компаний.

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

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

В первом полугодии 2009 года Компания поставила 39% от общего объема экспорта нефти через порты Балтийского моря (главным образом, Приморск); 22% нефти экспортировано через

трубопровод «Дружба», принадлежащий Транснефти (в основном, в Германию, Польшу и Словакию); 34% нефти перевезено через порты Черного моря Новороссийск, Туапсе и украинский порт Южный и 5% нефти экспортировано по транзитному трубопроводу через территорию Казахстана в Китай.

Транспортировка нефтепродуктов по России осуществляется по железной дороге и по трубопроводной системе ОАО «Транснефтепродукт», входящей в структуру ОАО «Транснефть». Российскими железными дорогами владеет и управляет ОАО «Российские железные дороги», принадлежащая 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, потребностей владельцев транспортной инфраструктуры в капитальных вложениях, прочих макроэкономических факторов, а также от окупаемости экономически обоснованных затрат, понесенных естественными монополиями. Тарифы пересматриваются ФСТ не реже одного раза в год, включая тарифы на погрузочно-разгрузочные работы, перевалку, перевозку и другие тарифы.

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

Добыча нефти, газа и производство нефтепродуктов

Добыча нефти

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

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

Ноябрьскнефтегаз, основное добывающее дочернее общество Газпром нефти, разрабатывает около 30 месторождений в Ямало-Ненецком и Ханты-Мансийском автономных округах, что составляет 58% общих доказанных запасов Компании по PRMS. Кроме того, Ноябрьскнефтегаз оказывает операторские услуги другим добывающим дочерним обществам Компании, таким как ОАО «Меретояханефтегаз» («Меретояханефтегаз»), ООО «Сибнефть-Чукотка» («Сибнефть-Чукотка»), а также ООО «Печора Нефтегаз» и ООО «НГП Ортъягунское».

Хантос добывает нефть на месторождении Зимнее в Ханты-Мансийском автономном округе и в Тюменской области, а также оказывает операторские услуги ООО «Сибнефть-Югра» («Сибнефть-Югра»). Сибнефть-Югра, 99% доля в которой принадлежит Компании, владеет лицензиями на добычу на двух месторождениях: Приобское и Пальяновское в Ханты-Мансийском автономном округе. Приобское месторождение - одно из самых больших и самых перспективных нефтяных месторождений Компании. Его активная разработка началась в 2004 году и всего тремя годами позже, в 2007 году, на месторождении уже добывалось более 19% от консолидированного объема добычи Компании. Приобское месторождение - это ключевой актив, играющий стратегическую роль в будущем развитии Компании.

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

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

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

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

В результате приобретения Sibir Energy plc Компания одновременно получила 27,4% в активе Салым Петролеум Девелопмент (SPD), совместном предприятии Sibir и компании Royal Dutch Shell.

Следующая таблица представляет добычу Компании за указанные периоды:

млн. баррелей	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2009	2008		2009	2008	
Добыча нефти в России	54,3	57,3	(5)	107,4	115,5	(7)
Добыча нефти за рубежом	1,4	-	-	2,1	-	-
Доля Компании в добыче зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	28,0	32,0	(13)	54,7	56,8	(4)
Итого добыча нефти	83,7	89,3	(6)	164,2	172,3	(5)

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года добыча нефти Компанией снизилась на 5% и 7% до 54,3 млн. баррелей (7,4 млн. тонн) и 107,4 млн.баррелей (14,7 млн. тонн) соответственно по сравнению с аналогичными периодами 2008 года. Сокращение в данном периоде стало результатом снижения добычи Ноябрьскнефтегаза, что частично компенсировалось увеличением добычи на новых месторождениях, таких как Приобское и некоторых месторождениях в Томской и Омской областях.

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года добыча нефти Компанией за рубежом составила 1,4 млн. баррелей (0,2 млн. тонн) и 2,1 млн. баррелей (0,3 млн. тонн) соответственно. Это было обусловлено приобретением 51% доли в Naftna Industrija Srbije ("NIS") в феврале 2009 года.

Во втором квартале и первом полугодии 2009 доля Компании в добыче зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, снизилась на 6% и 5% по сравнению с аналогичными периодами 2008 года и составила 83,7 млн. баррелей (11,4 млн. тонн) и 164,2 млн. баррелей (22,4 млн. тонн) соответственно. Снижение добычи зависимыми обществами Компании, связано, с сокращением добычи нефти Славнефтью и Томскнефтью.

Следующая таблица отражает покупку нефти за указанные периоды:

млн. баррелей	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2009	2008		2009	2008	
Покупки нефти в России*	3,8	4,2	(10)	11,0	6,7	64
Покупки нефти на международном рынке	4,9	4,4	11	8,4	8,9	(6)
Итого покупки нефти	8,7	8,6	1	19,4	15,6	24

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

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года Компания незначительно увеличила объемы покупки нефти в России в связи с увеличением объемов переработки и расширением сбытовой деятельности.

Добыча газа

В первом полугодии 2009 года Компания добыла на территории России 1,7 млрд. кубических метров попутного и природного газа с учетом доли в добыче зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия. Снижение составило 6% по сравнению с 1,8 млрд. кубических метров попутного и природного газа, добытых в первой половине 2008 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 3,1 млрд. рублей (около 99 млн. долларов США) в реализацию этой программы в 2009 году. В частности, программой предусмотрено строительство инфраструктуры для транспортировки попутного газа с Еты-Пуровского, Меретояхинского, Северо-Янгтинского, Чатылькинского, Холмистого, Южно-Удмуртского, Равнинного, Воргенского, Урманского и Шингинского месторождений.

Производство нефтепродуктов

Следующая таблица отражает производство нефтепродуктов Компанией за указанные периоды:

млн. тонн	За три месяца, закончившиеся 30 июня		Изменение, %	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %
	2009	2008		2009	2008	
Производство нефтепродуктов на НПЗ Компании в России	4,7	4,6	2	8,8	8,5	3
Производство нефтепродуктов на НПЗ Компании за рубежом	0,7	-	-	1,2	-	-
Производство нефтепродуктов на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	2,2	2,1	6	4,6	4,4	5
Всего производство нефтепродуктов	7,6	6,7	13	14,6	12,9	13
Итого покупка нефтепродуктов*	0,2	0,7	(71)	0,7	1,6	(56)

* Включая закупку нефтепродуктов в России и за рубежом.

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года Компания увеличила объем производства нефтепродуктов (с учетом доли в добыче зависимых обществ) на 13% в обоих периодах до 7,6 млн. тонн и 14,6 млн. тонн, соответственно. Увеличение связано, прежде всего, с приобретением 51% доли в Naftna Industrija Srbije ("NIS") в феврале 2009 года.

Компания перерабатывает нефть, добытую либо закупленную на внутреннем рынке, преимущественно на Омском НПЗ, Московском НПЗ и ЯНОСе. Газпром нефть владеет Омским НПЗ, но также имеет доступ к Московскому НПЗ и ЯНОСу. В результате приобретения 54,71% доли в компании Sibir Energy plc Компания получила контроль над Московским НПЗ, увеличив свою эффективную долю в МПНЗ с 38,6% до 59,75%. На данный момент Газпром нефть перерабатывает свою нефть на Московском НПЗ и НПЗ в Ярославле на основе соглашений о переработке девальвического сырья.

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

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

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

Сектор маркетинга NIS обладает обширной сетью нефтебаз и 480 автозаправочных станций и является ведущим поставщиком нефтепродуктов на сербском рынке. NIS обеспечивает производство порядка 80% всех потребляемых в стране нефтепродуктов.

Компания планирует увеличивать количество автозаправочных станций, не только расширяя розничную сеть в традиционных регионах с высоким спросом, но также путем выхода на рынки сбыта в новых перспективных регионах. Газпром нефть запустила процесс ребрендинга собственных автозаправочных станций с целью перейти на единый корпоративный бренд и обеспечить при этом предоставление широкого спектра сопутствующих услуг, таким образом, улучшая качество обслуживания с соблюдением всех современных стандартов, а также с учетом результатов анализа спроса и потребительской удовлетворенности этими услугами. Кроме того, Компания развивает программу доверия клиентов.

В 2008 году был начат архитектурно-технический проект по представлению внешнего вида автозаправочных станций под брендом Газпром нефть. Официальное открытие первой АЗС под этим брендом было запланировано осуществить в первой половине 2009 года. Первые АЗС новой сети будут открыты в Москве и Подмосковье, Санкт-Петербурге, Калуге, Нижнем Новгороде и Тюмени. В 2009 году планируется осуществить ребрендинг 225 АЗС.

Результаты деятельности

Следующая таблица представляет результаты деятельности Компании за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 года:

млн. долларов США	За три месяца, закончившиеся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009	2008	2009	2008
Выручка				
Реализация нефтепродуктов, нефти и газа	5 057	9 778	9 131	17 639
Прочая реализация	123	179	234	363
Итого	5 180	9 957	9 365	18 002
Расходы и прочие вычеты				
Себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов	1 167	2 375	2 000	4 470
Операционные расходы	438	517	829	974
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	330	265	601	439
Транспортные расходы	415	434	810	824
Износ, истощение и амортизация	369	316	706	572
Экспортные пошлины	623	1 747	1 206	3 279
Налоги, кроме налога на прибыль	855	1 545	1 527	2 859
Расходы на геологоразведочные работы	20	58	63	101
Расходы по прочей реализации	82	136	188	256
Итого	4 299	7 393	7 930	13 774
Операционная прибыль	2 564	881		1 435
Прочие доходы (расходы)				
Доходы от долевого участия в аффилированных компаниях	48	213	100	319
Доход от приобретения Sibir Energy	470	-	470	-
Проценты к получению	45	16	67	24
Проценты к уплате	(93)	(38)	(142)	(78)
Прочие доходы (расходы), нетто	(32)	133	(56)	151
Курсовая разница, нетто	175	(3)	8	54
Итого	613	321	447	470
Прибыль до налогообложения	1 494	2 885	1 882	4 698
Расходы по налогу на прибыль	236	677	334	1,047
Расход (доход) по отложенному налогу на прибыль	39	(16)	(8)	16
Итого	275	661	326	1 063
Чистая прибыль	1 219	2 224	1 556	3 635
Минус: чистая прибыль, относящаяся к неконтролируемой доле в дочерних компаниях	(19)	(28)	(22)	(28)
Чистая прибыль, относящаяся к ОАО «Газпром нефть»	1 200	2 196	1 534	3 607

Выручка

Следующая таблица представляет выручку за указанные периоды:

млн. долларов США	За три месяца, закончившиеся 30 июня:		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня:	
	2009	2008	2009	2008
Нефть				
Экспорт	1 410	3 733	2 641	6 682
СНГ	209	420	346	644
Внутренний рынок	9	94	42	203
Итого реализация нефти	1 628	4 248	3 029	7 530
Газ	19	40	51	78
Нефтепродукты				
Экспорт	1 753	2 113	3 063	4 410
СНГ	172	291	320	523
Внутренний рынок	1 485	3 086	2 668	5 098
Итого реализация нефтепродуктов	3 410	5 490	6 051	10 031
Прочая реализация	123	179	234	363
Итого выручка	5 180	9 957	9 365	18 002

Объем реализации

Следующая таблица представляет объемы реализации за указанные периоды:

	За три месяца, закончившиеся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009	2008	2009	2008
Нефть (млн. баррелей)				
Экспорт	25,7	32,2	55,7	64,5
СНГ	5,9	6,6	11,7	11,7
Внутренний рынок	0,4	1,5	1,7	3,7
Нефть (млн. тонн)				
Экспорт	3,5	4,4	7,6	8,8
СНГ	0,8	0,9	1,6	1,6
Внутренний рынок	0,1	0,2	0,2	0,5
Итого реализация нефти	4,4	5,5	9,4	10,9
Газ (млрд. кубических метров)	0,8	0,9	1,7	1,8
Нефтепродукты (млн. тонн)				
Экспорт	3,9	2,5	7,1	5,7
СНГ	0,4	0,3	0,8	0,7
Внутренний рынок	3,9	4,2	7,4	7,7
Итого реализация нефтепродуктов	8,2	7,0	15,3	14,1

Средние цены реализации

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	2009		2008	
	Долларов США за баррель	Долларов США за тонну	Долларов США за баррель	Долларов США за тонну
Средние цены на международном рынке на:				
Нефть				
Экспорт, за исключением СНГ	47,4	347,5	103,6	759,4
Экспорт в страны СНГ*	29,6	216,3	55,1	402,7
Нефтепродукты				
Экспорт за исключением СНГ		431,4		773,7
Экспорт в страны СНГ*		400,0		747,1
Средние цены на внутреннем рынке:				
Нефть	24,7	184,4	54,9	406,0
Нефтепродукты		360,5		662,1

* без учета экспортных пошлин для СНГ

В течение первой половины 2009 года выручка Компании сократилась на 48,0% до 9 365 млн. долларов США по сравнению с 18 002 млн. долларов в первом полугодии 2008 года. Снижение выручки преимущественно связано с значительным снижением рыночных цен.

Реализация нефти на экспорт

Во втором квартале 2009 года выручка от реализации нефти на экспорт сократилась на 62% и составила 1 410 млн. долларов США по сравнению с 3 733 млн. долларов США во втором квартале 2008 года. Уменьшение связано со снижением на 53% цен реализации и на 20% объема продаж. Снижение цен является следствием снижения цен на нефть смеси Юралс на 50%.

В первой половине 2009 года выручка от реализации нефти на экспорт составляла 2 641 млн. долларов США по сравнению с 6 682 млн. долларов США за аналогичный период 2008 года. Снижение выручки составило 61% или 4 041 млн. долларов США. Уменьшение связано со снижением цен на 54% и с сокращением объема на 14%. Основной причиной снижения цен реализации - снижение цен на нефть на мировых рынках.

Реализация нефти в СНГ

Выручка от реализации нефти в СНГ сократилась на 50% и составила 209 млн. долларов США во втором квартале 2009 года по сравнению с вторым кварталом 2008 года (420 млн. долларов США). Уменьшение произошло, в основном, за счет сокращения цен реализации на 44% и сокращения объемов продаж на 11%.

В первой половине 2009 года выручка от реализации нефти в СНГ составила 346 млн. долларов США по сравнению с 644 млн. долларов США за аналогичный период 2008 года. Снижение выручки составило 46% или 298 млн. долларов США. Уменьшение связано со снижением цен реализации на 46%. Основной причиной явилось общее снижение мировых цен на нефть.

Реализация нефти на внутренний рынок

В первой половине 2009 года выручка от реализации нефти на внутреннем рынке уменьшилась на 79% до 42 млн. долларов США по сравнению с 203 млн. долларов США за первое полугодие 2008 года. Снижение реализации нефти на внутреннем рынке связано с сокращением общего объема реализации нефти на 54% и сокращением средних цен реализации на 55%.

Реализация нефтепродуктов на экспорт

Во втором квартале 2009 года выручка Компании от реализации нефтепродуктов на экспорт составила 1 753 млн. долларов США, что на 17% меньше по сравнению с 2 113 млн. долларов США во втором квартале 2008 года. Данное сокращение прежде всего связано с уменьшением цен реализации на 47%, что было частично компенсировано 56% увеличением объема продаж. Снижение цен является следствием снижения цен на нефть смеси Юралс на 50%.

В первом полугодии 2009 года выручка Компании от реализации нефтепродуктов на экспорт составила 3 063 млн. долларов США по сравнению с 4 410 млн. долларов США во второй половине 2008 года, что на 31% или 1 347 млн. долларов США меньше по сравнению с первым полугодием 2008 года. Данное сокращение, прежде всего, связано с уменьшением цен реализации на 44%, что частично было компенсировано увеличением объема продаж на 25%. Уменьшение цен реализации в свою очередь связано с сокращением мировых цен.

Реализация нефтепродуктов в СНГ

Во втором квартале 2009 года выручка от реализации нефтепродуктов в СНГ уменьшилась на 41% до 172 млн. долларов США по сравнению с 291 млн. долларов США во втором квартале 2008 года. Уменьшение связано с падением цен реализации и объемов реализации на 56% и 33% соответственно. В первом полугодии 2009 года выручка от реализации нефтепродуктов в СНГ составила 320 млн. долларов США по сравнению с 523 млн. долларов США за аналогичный период 2008 года. Снижение составило 203 млн. долларов США или 39%, что связано с падением цен реализации на 47% и частично компенсировано увеличением объемов продаж на 14%. Снижение цен, в свою очередь, связано с падением мировых цен на нефть.

Реализация нефтепродуктов на внутренний рынок

Во втором квартале 2009 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутренний рынок уменьшилась на 52% до 1 485 млн. долларов США по сравнению с 3 086 млн. долларов США во втором квартале 2008 года. Уменьшение связано с падением цен реализации и объемов реализации на 48% и 7% соответственно.

В первом полугодии 2009 года выручка от реализации нефтепродуктов на внутреннем рынке составила 2 668 млн. долларов США по сравнению с 5 098 млн. долларов США за аналогичный период 2008 года. Снижение составило 2 430 млн. долларов США или 48%, что связано с падением цен реализации и объемов реализации на 46% и 4% соответственно. Уменьшение цен реализации, в свою очередь, связано с падением мировых цен на нефть.

Прочая реализация

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

Прочая реализация составила 234 млн. долларов США в первом полугодии 2009 года, что на 36% ниже, чем в первом полугодии 2008 года (363 млн. долларов) в связи со снижением цен и объемов реализации.

Расходы и прочие затраты

Себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года себестоимость приобретенных нефти, газа и нефтепродуктов сократилась на 51% и 55% по сравнению с аналогичными периодами 2008 года, что составило 1 167 млн. долларов США и 2 000 млн. долларов США, соответственно. Сокращение произошло в связи с уменьшением цен на нефть и нефтепродукты.

Операционные расходы

В следующей таблице представлены операционные расходы за указанные периоды:

млн. долларов США	За три месяца, закончившиеся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009	2008	2009	2008
Расходы на добычу углеводородов	302	366	550	672
Расходы на переработку на собственных мощностях	73	78	151	152
Расходы на переработку на мощностях зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия	64	73	128	150
Итого операционные расходы	438	517	829	974

Расходы на добычу углеводородов

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

Во втором квартале расходы Компании на добычу сократились до 302 млн. долларов США, что на 18% меньше показателя за второй квартал 2008 года (366 млн. долларов США). Сокращение произошло, в основном, в результате реального обесценения рубля к доллару США, что было частично возмещено увеличением расходов на энергоснабжение, капитальный ремонт, материалы и оплату труда.

Средние затраты Компании на добычу углеводородов на баррель нефтяного эквивалента сократились с 6 долларов США до 5,3 долларов США или на 12% по сравнению со вторым кварталом 2008 года.

В первой половине 2009 года расходы Компании на добычу сократились до 550 млн. долларов США, что на 18% меньше показателя в первом полугодии 2008 года (672 млн. долларов США). Сокращение произошло, в основном, в результате реального обесценения рубля к доллару США, что было частично возмещено увеличением расходов на энергоснабжение, капитальный ремонт, материалы и оплату труда.

Средние затраты Компании на добычу углеводородов на баррель нефтяного эквивалента сократились с 5,5 долларов США до 4,8 долларов США или на 12% по сравнению с первым полугодием 2008 года.

Расходы на переработку на собственных мощностях

Во втором квартале 2009 года расходы Компании на переработку на собственных НПЗ сократились на 5 млн. долларов США или на 7% по сравнению аналогичным периодом 2008 года. Сокращение произошло, в основном, в результате реального обесценения рубля к доллару США. Средние затраты Компании на переработку на собственных НПЗ на баррель в данном периоде уменьшились на 18% по сравнению с аналогичным периодом 2008 года (с 2,2 долларов США до 1,8 долларов США).

В первой половине 2009 года расходы Компании на переработку на собственных НПЗ сократились на 1 млн. долларов США или на 1% по сравнению с аналогичным периодом 2008 года. Сокращение произошло, в основном, в результате реального обесценения рубля к доллару США. Средние затраты Компании на переработку на собственном НПЗ на баррель в данном периоде уменьшились на 15% по сравнению с аналогичным периодом 2008 года (с 2,3 долларов США до 1,9 долларов США).

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

Во втором квартале 2009 года расходы Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, снизились на 9 млн. долларов США или на 13% по сравнению со вторым кварталом 2008 года, что связано с реальным обесценением рубля к доллару США в данном периоде. Средние затраты Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, на баррель сократились с 4,4 долларов США до 3,6 долларов США или на 17,8% по сравнению со вторым кварталом 2008 года.

В первой половине 2009 года расходы Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, снизились на 22 млн. долларов США или на 15% по сравнению с тем же периодом 2008 года, что связано с реальным обесценением рубля к доллару США в данном периоде. Средние затраты Компании на переработку на НПЗ зависимых обществ, учитываемых по методу долевого участия, на баррель сократились с 4,3 долларов США до 3,6 долларов США или на 18% по сравнению с первым полугодием 2008 года.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

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

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года наши коммерческие, общехозяйственные и административные расходы выросли на 25% и 37% по сравнению с аналогичными периодами 2008 года и составили 330 млн. долларов США и 601 млн. долларов США соответственно. Увеличение произошло за счет расширения деятельности Компании и приобретения 51% доли в Naftna Industrija Srbije ("NIS") в феврале 2009 года.

Транспортные расходы

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

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года наши транспортные расходы сократились на 4% и 2% по сравнению с аналогичными периодами 2008 года и составили 415 млн. долларов США и 810 млн. долларов США соответственно. Сокращение произошло за счет снижения тарифов на фрахт и транспортных тарифов в России. Транспортные тарифы в России, выраженные в рублях, увеличились в первом полугодии 2009 года, однако этот рост был компенсирован реальным обесценением рубля к доллару США.

Износ, истощение и амортизация

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

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года наши расходы на износ, истощение и амортизацию составили 369 млн. долларов США и 706 млн. долларов США соответственно, т.е. увеличились на 17% и 23% по сравнению с аналогичными периодами 2008 года. Рост связан с увеличением стоимости амортизируемых активов вследствие реализации программы капитальных вложений Компании.

Экспортные пошлины

Экспортные таможенные пошлины являются платежами, взимаемыми за экспорт нефти и нефтепродуктов.

Следующая таблица представляет экспортные таможенные пошлины за анализируемые периоды:

млн. долларов США	За три месяца, закончившиеся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009	2008	2009	2008
Экспортные таможенные пошлины на нефть	423	1 374	838	2 516
Экспортные таможенные пошлины на нефтепродукты	200	374	368	763
Итого экспортные таможенные пошлины	623	1 748	1 206	3 279

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года экспортные таможенные пошлины снизились на 64% и 63% и по сравнению с аналогичными периодами 2008 года и составили соответственно 623 млн. долларов США и 1 206 млн. долларов США. Снижение было обусловлено уменьшением тарифов, произошедшим из-за снижения цен на нефть.

Налоги, кроме налога на прибыль

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

млн. долларов США	За три месяца, закончившиеся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009	2008	2009	2008
Налог на добычу полезных ископаемых	504	1 330	836	2 396
Налог на имущество	30	26	56	50
Акциз	272	156	559	345
Прочие налоги	49	33	76	67
Итого налоги, кроме налога на прибыль	855	1 545	1 527	2 858

Во втором квартале и первом полугодии 2009 налоги, кроме налога на прибыль, сократились на 45% и 47% по сравнению с аналогичными периодами 2008 года и составили 855 млн. долларов США и 1 527 млн. долларов США соответственно. Это обусловлено сокращением начисленного налога на добычу полезных ископаемых, что было частично компенсировано ростом ставки акцизов.

Доходы от долевого участия в зависимых компаниях

Компания учитывает инвестиции в аффилированные компании и совместные предприятия по методу долевого участия. Эти компании занимаются, преимущественно, разведкой, добычей и переработкой нефти на внутреннем рынке.

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года доходы от участия в зависимых компаниях сократились на 78% и 69% по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2008 года и составили 48 млн. долларов США и 100 млн. долларов США соответственно, что было обусловлено снижением цен на нефть.

Проценты к получению

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года проценты к получению увеличились на 181% и 179% по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2008 года и составили 45 млн. долларов США и 67 млн. долларов США соответственно. Причиной этому послужило увеличение денежных средств и депозитов, размещенных в банках, в течение соответствующих периодов.

Проценты к уплате

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года проценты к уплате увеличились на 145% и 82% и составили по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2008 года 93 млн. долларов США и 142 млн. долларов США соответственно. Рост связан с увеличением размера заемных средств Компании в первой половине 2009 года по сравнению с аналогичным периодом 2008 года.

Расход по налогу на прибыль

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года эффективная ставка налога на прибыль составила 18% и 17% соответственно по сравнению с 23% в обоих периодах 2008 года. Это ниже, чем установленная законом налоговая ставка в России, что связано с изменением ставки налога на прибыль с 24% до 20%, начиная с 1 января 2009 года, а также с неподлежащими вычету постоянными разнищами в течение указанного периода.

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

млн. долларов США	За три месяца, закончившиеся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009	2008	2009	2008
Чистая прибыль	1 200	2 196	1 534	3 607
корректировки на:				
Доля меньшинства	19	28	22	28
Расход по налогу на прибыль	275	661	326	1 063
Износ и амортизация	369	316	706	572
Проценты к получению	(45)	(16)	(67)	(24)
Проценты к уплате	93	38	142	78
Прочие доходы (расходы), нетто	32	(133)	56	(151)
Положительная (отрицательная) курсовая разница, нетто	(175)	3	(8)	(54)
Доля в чистой прибыли зависимых обществ	(48)	(213)	(100)	(319)
Прибыль от приобретения Sibir Energy	(470)	-	(470)	-
EBITDA	1 250	2 880	2 141	4 800
Доля Компании в EBITDA зависимых обществ	251	324	318	613
Нормализованная EBITDA	1 501	3 204	2 459	5 413

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, ни как альтернатива движению денежных средств, полученных от операционной деятельности, в качестве показателя ликвидности. ОПБУ США не содержат официального определения EBITDA.

Ликвидность и источники капитала

Движение денежных средств

млн. долларов США	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2009	2008
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	1 665	2 424
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(3 364)	(2 023)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	1 174	102

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

В первой половине 2009 года денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 1 665 млн. долларов США по сравнению с 2 424 млн. долларов за аналогичный период 2008 года. Уменьшение чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, составило 759 млн. долларов США или 31%, вследствие ниже перечисленных причин:

- снижение чистой прибыли на 2 074 млн. долларов США;
- снижение на 1 427 млн. долларов США прочих оборотных активов
- получения одноразового дохода от приобретения Sibir Energy в размере 470 млн. долларов США, частично компенсированного снижением дохода от зависимых обществ в размере 212 млн. долларов США.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

В первом полугодии 2009 года средства, использованные в инвестиционной деятельности, составили 3 364 млн. долларов США по сравнению с 2 023 млн. долларов США в том же периоде 2008 года (66% роста). Рост чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности в размере 1 342 млн. долларов США, связан, преимущественно, с приобретением Sibir Energy и NIS).

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности

В первой половине 2009 года чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 1 174 млн. долларов США по сравнению с 102 млн. долларов США чистых денежных средств, использованных на финансовую деятельность, за тот же период 2008 года. Увеличение произошло главным образом за счет чистого изменения денежных средств, связанных с получением и погашением кредитов и займов в размере 1 218 млн. долларов США по сравнению с первым полугодием 2008 года.

Капитальные вложения

Следующая таблица представляет капитальные вложения Компании:

млн. долларов США	За три месяца, закончившиеся		За шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2009	30 июня 2008	30 июня 2009	30 июня 2008
Разведка и добыча	399	721	764	1 460
Переработка	204	42	276	62
Маркетинг и сбыт	114	42	158	65
Итого капитальные вложения	717	806	1 98	1 588

Во втором квартале и первом полугодии 2009 года капитальные вложения Компании сократились на 11% и 25% до 717 млн. долларов США и 1 198 млн. долларов США соответственно по сравнению с аналогичными периодами 2008 года. Снижение связано в основном с сокращением деятельности по разведке и добыче, что частично компенсировалось ростом деятельности по переработке и сбыту нефтепродуктов

Нестабильность на мировом финансовом рынке

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

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

Кредитные рейтинги

Рейтинговое агентство Standard & Poor's

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

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

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

Агентство Moody's Investors

4 июля 2008 г. агентство Moody's Investors повысило рейтинг высокоприоритетных необеспеченных ценных бумаг ОАО «Газпром нефть» с «Ba1» до «Baа3». При повышении инвестиционного рейтинга рейтинг «Ba1» корпоративного рейтинга и рейтинга вероятности дефолта были отменены.

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

Долговые обязательства

По состоянию на 30 июня 2009 года долгосрочные кредиты и займы Компании составили 3 453 млн. долларов США по сравнению с 3 080 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2008 года. Увеличение долгосрочного долга на 375 млн. долларов США (12%) произошло в основном вследствие чистого изменения денежных средств, связанных с получением и погашением кредитов и займов в первом полугодии 2009 года.

Следующая таблица представляет сроки погашения долгосрочных кредитов и займов по состоянию на 30 июня 2009 г. (млн. долларов США):

<u>Год погашения</u>	<u>Сумма к погашению</u>
2010	1 218
2011	1 256
2012	581
2013	219
2014 и далее	119
	<hr/>
	3 453
	<hr/>