

## АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

*Настоящий анализ финансового положения и финансовых результатов деятельности должен рассматриваться в контексте не прошедшей аудит консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСФО 34»). Финансовую отчетность следует рассматривать вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2013 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).*

### ОБЩИЙ ОБЗОР

По объемам запасов, добыче газа и рыночной капитализации мы являемся одной из крупнейших газовых и нефтяных компаний в мире. Основная часть нашей выручки приходится на продажу газа, нефти и прочих углеводородов в страны Западной и Центральной Европы, Россию, а также другие страны бывшего Советского Союза.

Наша финансово-хозяйственная деятельность подразделяется на следующие основные направления:

- Добыча газа – геологоразведка и добыча газа;
- Транспортировка – транспортировка газа;
- Поставка газа – продажа газа в Российской Федерации и за ее пределами;
- Хранение газа – хранение добытого и приобретенного газа в подземных хранилищах;
- Добыча нефти и газового конденсата – разведка и добыча нефти и газового конденсата, продажа нефти и газового конденсата;
- Переработка – переработка нефти, газового конденсата и прочих углеводородов и продажа продуктов переработки;
- Производство и продажа электрической и тепловой энергии.

Прочие виды нашей финансово-хозяйственной деятельности включают в себя, в основном, производство прочей продукции и продажу отдельных видов товаров, работ, услуг.

Наши основные операционные сегменты являются взаимозависимыми, при этом значительная доля выручки одного сегмента составляет часть затрат другого. В частности, сегмент «Поставка газа» приобретает природный газ у сегмента «Добыча газа», а транспортные услуги – у сегмента «Транспортировка». Сегмент «Переработка» покупает газ у сегмента «Добыча газа», нефть и газовый конденсат – у сегмента «Добыча нефти и газового конденсата». Мы устанавливаем внутренние трансфертные цены таким образом, чтобы обеспечить финансирование конкретных дочерних обществ в рамках каждого сегмента. Соответственно, результаты деятельности каждого из сегментов по отдельности не отражают финансовое положение сегмента и результаты его финансово-хозяйственной деятельности, как если бы этот сегмент был самостоятельной компанией. В связи с этим в настоящем документе мы не проводим анализ каждого из сегментов в отдельности.

## РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

(млн. руб.)

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014 г.	2013 г.
Выручка от продаж	2 873 932	2 568 122
Чистый доход по торговым операциям без фактической поставки	14 377	3 764
Операционные расходы	<u>(2 248 659)</u>	<u>(1 718 884)</u>
<b>Прибыль от продаж</b>	<b>639 650</b>	<b>853 002</b>
Финансовые доходы	165 596	38 501
Финансовые расходы	(218 540)	(162 479)
Доля чистой прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	47 884	12 804
(Убыток) прибыль от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	<u>(26)</u>	<u>16</u>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>634 564</b>	<b>741 844</b>
Расходы по текущему налогу на прибыль	(124 525)	(42 992)
Расходы по отложенному налогу на прибыль	<u>(44 813)</u>	<u>(105 447)</u>
Налог на прибыль	(169 338)	(148 439)
<b>Прибыль за период</b>	<b>465 226</b>	<b>593 405</b>
Прочий совокупный (расход) доход:		
(Расход) доход, который не будет впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:		
Переоценка резерва по вознаграждениям после окончания трудовой деятельности	(6 463)	75 623
<b>Итого (расход) доход, который не будет впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка</b>	<b>(6 463)</b>	<b>75 623</b>
(Расход) доход, который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка:		
Убыток от изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	(8 850)	(2 588)
Доля прочего совокупного (расхода) дохода ассоциированных компаний и совместных предприятий	(3 403)	4 138
Курсовые разницы	13 667	49 247
Убыток от операций хеджирования, за вычетом налога	<u>(6 971)</u>	<u>(3 981)</u>
<b>Итого (расход) доход, который будет впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка</b>	<b>(5 557)</b>	<b>46 816</b>
<b>Прочий совокупный (расход) доход за период, за вычетом налога</b>	<b>(12 020)</b>	<b>122 439</b>
<b>Совокупный доход за период</b>	<b>453 206</b>	<b>715 844</b>
<b>Прибыль за период, относящаяся к:</b>		
Акционерам ОАО «Газпром»	450 578	582 683
Неконтролирующей доле участия	<u>14 648</u>	<u>10 722</u>
	<b>465 226</b>	<b>593 405</b>
<b>Совокупный доход за период, относящийся к:</b>		
Акционерам ОАО «Газпром»	438 470	702 329
Неконтролирующей доле участия	<u>14 736</u>	<u>13 515</u>
	<b>453 206</b>	<b>715 844</b>

## Выручка от продаж

В представленной ниже таблице указаны объемы и цены продаж:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014 г.	2013 г.
(в млн. руб., если не указано иное)		
<b>Выручка от продажи газа</b>		
<i>Европа и другие страны</i>		
Валовая выручка от продаж <sup>(1)</sup>	1 104 040	1 022 453
Таможенные пошлины	(220 844)	(198 034)
Чистая выручка от продаж	883 196	824 419
Объемы в млрд. м <sup>3</sup>	86,0	85,5
Средняя цена, долл. США / тыс. м <sup>3</sup> <sup>(2)</sup> (включая таможенные пошлины) <sup>(3)</sup>	366,1	385,1
Средняя цена, руб./тыс. м <sup>3</sup> <sup>(2)</sup> (включая таможенные пошлины)	12 843,4	11 953,6
<i>Страны бывшего Советского Союза</i>		
Валовая выручка от продаж <sup>(1)</sup>	320 337	216 409
Таможенные пошлины	(57 390)	(36 854)
Чистая выручка от продаж	262 947	179 555
Объемы в млрд. м <sup>3</sup>	30,7	27,4
Средняя цена, долл. США / тыс. м <sup>3</sup> <sup>(2)</sup> (включая таможенные пошлины) <sup>(3)</sup>	297,7	254,4
Средняя цена, руб./тыс. м <sup>3</sup> <sup>(2)</sup> (включая таможенные пошлины)	10 445,7	7 897,6
<i>Российская Федерация</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	440 528	411 013
Чистая выручка от продаж	440 528	411 013
Объемы в млрд. м <sup>3</sup>	125,4	133,6
Средняя цена, руб./тыс. м <sup>3</sup> <sup>(2)</sup> (за вычетом НДС)	3 513,5	3 075,5
<i>Общая выручка от продаж газа</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	1 864 905	1 649 875
Таможенные пошлины	(278 234)	(234 888)
Ретроактивные корректировки цены на газ	-	73 430
Чистая выручка от продаж	1 586 671	1 488 417
Объемы в млрд. м <sup>3</sup>	242,1	246,5
Чистая выручка от продажи продуктов нефтегазопереработки (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	793 632	639 643
Чистая выручка от продажи электрической и тепловой энергии (за вычетом НДС)	218 683	179 566
Чистая выручка от продажи сырой нефти и газового конденсата (за вычетом НДС и таможенных пошлин)	104 798	99 789
Чистая выручка от продажи услуг по транспортировке газа (за вычетом НДС)	82 721	80 495
Прочая выручка (за вычетом НДС)	87 427	80 212
<b>Итого выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)</b>	<b>2 873 932</b>	<b>2 568 122</b>

Примечания:

<sup>(1)</sup> С продажи газа в Европу и другие страны, а также страны бывшего Советского Союза НДС не взимается.

<sup>(2)</sup> 1 тыс. м<sup>3</sup> является эквивалентом 35 316 куб. футов.

<sup>(3)</sup> Рассчитано исходя из среднего курса рубля к долл. США.

Выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин) выросла на 305 810 млн. руб., или на 12% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и составила 2 873 932 млн. руб.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., доля чистой выручки от продажи газа составила 55% от общего объема чистой выручки от продаж (58% за аналогичный период прошлого года).

Чистая выручка от продажи газа выросла на 98 254 млн. руб., или на 7% с 1 488 417 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., до 1 586 671 млн. руб. за аналогичный период 2014 г.

Чистая выручка от продажи газа в Европу и другие страны выросла на 58 777 млн. руб., или на 7%, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 883 196 млн. руб. Общее увеличение продажи газа в Европу и другие страны было обусловлено ростом средней цены в рублях (включая таможенные пошлины) на 7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Объем продажи газа незначительно увеличился за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом 2013 г.

Ретроактивный пересмотр цены на газ был отражен в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., как увеличение выручки на 73 430 млн. руб. в связи с уменьшением суммы ранее начисленного обязательства.

Чистая выручка от продажи газа в страны бывшего Советского Союза увеличилась за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. на 83 392 млн. руб., или на 46%, и составила 262 947 млн. руб. Изменение было обусловлено ростом средней цены (включая таможенные пошлины) на 32% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Объем продажи газа за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., увеличился на 12% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Чистая выручка от продажи газа в Российской Федерации выросла на 29 515 млн. руб., или на 7%, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и составила 440 528 млн. руб. В основном, это объясняется ростом средней цены на газ на 14%. Объем продажи газа за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., уменьшился на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Чистая выручка от продажи продуктов нефтегазопереработки (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин) выросла на 153 989 млн. руб., или на 24%, и составила 793 632 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В основном, изменение вызвано увеличением объемов продаж организациями Группы «Газпром нефть» на территории Российской Федерации, а также ростом цен. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 и 2013 гг., выручка Группы «Газпром нефть» составила 71% и 75% в общей сумме чистой выручки от продажи продуктов нефтегазопереработки соответственно.

Чистая выручка от продажи электрической и тепловой энергии (за вычетом НДС) увеличилась на 39 117 млн. руб., или на 22% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и составила 218 683 млн. руб. Увеличение, главным образом, связано с включением в консолидированную финансовую отчетность показателей ОАО «МОЭК» с сентября 2013 г.

Выручка от продажи сырой нефти и газового конденсата (за вычетом НДС и таможенных пошлин) увеличилась на 5 009 млн. руб., или на 5%, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 99 789 млн. руб. в аналогичном периоде прошлого года, и составила 104 798 млн. руб. Выручка от продажи сырой нефти составила 86 844 млн. руб. и 80 675 млн. руб. в чистой выручке от продажи сырой нефти и газового конденсата (за вычетом НДС и таможенных пошлин) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 и 2013 гг., соответственно.

## Операционные расходы

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., операционные расходы увеличились на 31% и составили 2 248 659 млн. руб. по сравнению с 1 718 884 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Доля операционных расходов в выручке от продаж выросла с 67% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., до 78% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. В приведенной ниже таблице представлена расшифровка операционных расходов за указанные периоды:

(млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014 г.	2013 г.
Налоги, кроме налога на прибыль	394 392	343 192
Покупные газ и нефть	382 928	369 866
Расходы на оплату труда	259 288	235 238
Амортизация	228 784	210 810
Увеличение оценочных резервов	219 449	30 181
Транзит газа, нефти и продуктов нефтепереработки	191 409	171 302
Материалы	133 393	107 881
Товары для перепродажи, в том числе продукты нефтегазопереработки	123 311	65 065
Расходы на ремонт, эксплуатацию и техническое обслуживание	72 208	77 649
Расходы на электроэнергию и теплоэнергию	44 461	39 286
Расходы по аренде	17 580	12 295
Социальные расходы	16 215	18 221
Транспортные расходы	16 034	15 409
Расходы на страхование	12 410	10 961
Убытки (прибыли) от производных финансовых инструментов	9 454	(28)
Услуги по переработке	8 717	8 106
Расходы на исследования и разработки	8 558	7 491
Расходы по транспортировке теплоэнергии	61	4 817
Курсовые разницы по операционным статьям	(3 566)	(43 038)
Прочие	<u>132 382</u>	<u>99 516</u>
	<b>2 267 468</b>	<b>1 784 220</b>
Изменение в балансе готовой продукции, незавершенного производства и прочие эффекты	<u>(18 809)</u>	<u>(65 336)</u>
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>2 248 659</b>	<b>1 718 884</b>

### Налоги, кроме налога на прибыль

Налоги, кроме налога на прибыль включают:

(млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014 г.	2013 г.
Налог на добычу полезных ископаемых	290 423	245 062
Налог на имущество	45 408	38 712
Прочие налоги	<u>58 561</u>	<u>59 418</u>
<b>Налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>394 392</b>	<b>343 192</b>

Налог на добычу полезных ископаемых увеличился на 19% и составил 290 423 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 245 062 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Данное изменение, главным образом, связано с увеличением налоговой ставки на газ с 582 руб. за тысячу кубических метров за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. до 700 руб. за тысячу кубических метров с 1 января 2014 г. Изменение налога на добычу нефти связано, в основном, с ростом базовой ставки с 470 руб. до 493 руб. за тонну, а также ростом курса доллара, который является одним из компонентов расчета налога на добычу нефти, в соответствии с НК РФ.

#### *Покупные газ и нефть*

Расходы на покупные газ и нефть выросли на 13 062 млн. руб. и составили 382 928 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 369 866 млн. руб. за аналогичный период 2013 г. Расходы на покупку газа снизились на 7 681 млн. руб. или на 3%. Данное снижение, главным образом, связано со снижением стоимости газа, приобретаемого у сторонних организаций внутри и за пределами Российской Федерации.

Расходы на покупку нефти, которые отражены в составе расходов на покупные газ и нефть, выросли на 20 743 млн. руб., или на 21%, и составили 120 338 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 99 595 млн. руб. за аналогичный период 2013 г. Данное изменение связано, в основном, с деятельностью Группы «Газпром нефть», входящей в состав Группы компаний ОАО «Газпром», и вызвано ростом рыночных цен на нефть.

#### *Расходы на оплату труда*

Расходы на оплату труда увеличились на 10% и составили 259 288 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 235 238 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Увеличение, в основном, объясняется ростом средней заработной платы и среднесписочной численности персонала.

#### *Амортизация*

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., амортизация увеличилась на 9%, или на 17 974 млн. руб., и составила 228 784 млн. руб. по сравнению с 210 810 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Увеличение, в основном, связано с увеличением базы основных средств, а также включением ОАО «МОЭК» в периметр консолидации Группы с сентября 2013 г.

#### *Увеличение оценочных резервов*

Оценочные резервы Группы увеличились за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., на 189 268 млн. руб. по сравнению с аналогичным периодом 2013 года. В оценочные резервы включен резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности в размере 215 832 млн. руб. и 28 908 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 и 2013 гг., соответственно. Изменение, в основном, вызвано начислением резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности НАК «Нафтогаз Украины».

#### *Транзит газа, нефти и продуктов нефтегазопереработки*

Расходы на транзит газа, нефти и продуктов нефтегазопереработки увеличились на 12% и составили 191 409 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 171 302 млн. руб. за аналогичный период 2013 г. Данное увеличение, в основном, связано с увеличением объемов транзита по газопроводу «Норд Стрим».

#### *Материалы*

Расходы на материалы увеличились на 24% и составили 133 393 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 107 881 млн. руб. за аналогичный период 2013 г. Рост расходов, в основном, связан с расширением периметра консолидации Группы Газпром – включением в консолидированную финансовую отчетность показателей ОАО «МОЭК», начиная с сентября 2013 г., а также увеличением закупки материалов у внешних компаний и ростом цен.

#### *Товары для перепродажи, в том числе продукты нефтегазопереработки*

Расходы на покупку товаров для перепродажи, в том числе продуктов нефтегазопереработки, увеличились с 65 065 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., до 123 311 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. Рост расходов, в основном, связан с увеличением объемов закупки продуктов нефтегазопереработки у сторонних организаций.

#### *Курсовые разницы по операционным статьям*

Доход по курсовым разницам по операционным статьям за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., составил 3 566 млн. руб. по сравнению с доходом в размере 43 038 млн. руб. за аналогичный период 2013 г. Данное изменение связано с ростом курса евро по отношению к рублю на 2% и ростом курса доллара США по отношению к рублю на 3% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с ростом курса евро по отношению к российскому рублю на 6% и ростом курса доллара США по отношению к рублю на 8% за аналогичный период 2013 г.

#### *Прочие операционные расходы*

Прочие расходы увеличились на 33% и составили 132 382 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 99 516 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Прочие расходы включают в себя расходы на добычу газа и газового конденсата, услуги газораспределительных организаций, банковские услуги, расходы на охрану, юридические и консультационные услуги, расходы на благотворительность, финансовую помощь и расходы на рекламу.

#### *Изменение в балансе готовой продукции, незавершенного производства и прочие эффекты*

Статья «Изменение в балансе готовой продукции, незавершенного производства и прочие эффекты» уменьшилась на 46 527 млн. руб. и составила 18 809 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 65 336 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Отрицательное значение данной статьи за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., связано, главным образом, с увеличением остатка готовой продукции на 30 июня 2014 г. по сравнению с 31 декабря 2013 г.

#### **Прибыль от продаж**

В результате указанных выше факторов прибыль от продаж уменьшилась на 213 352 млн. руб., или на 25%, и составила 639 650 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 853 002 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Маржа прибыли от продаж уменьшилась с 33% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., до 22% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

#### **Чистый финансовый расход**

(млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014 г.	2013 г.
Прибыль по курсовым разницам	149 754	21 968
Убыток по курсовым разницам	<u>(197 741)</u>	<u>(141 374)</u>
Чистый убыток по курсовым разницам	(47 987)	(119 406)
Процентный доход	15 842	16 533
Процентный расход	<u>(20 799)</u>	<u>(21 105)</u>
<b>Чистый финансовый расход</b>	<b>(52 944)</b>	<b>(123 978)</b>

Чистый убыток по курсовым разницам в сумме 47 987 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с чистым убытком по курсовым разницам в сумме 119 406 млн. руб. за аналогичный период прошлого года объясняется, главным образом, ростом курса доллара США и евро по отношению к рублю на 3% и 2% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. по сравнению с повышением курса доллара США и евро к российскому рублю на 8% и 6% соответственно за аналогичный период прошлого года.

Процентный доход уменьшился на 4% и составил 15 842 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 16 533 млн. руб. за аналогичный период прошлого года.

Процентный расход уменьшился на 1% и составил 20 799 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 21 105 млн. руб. за аналогичный период прошлого года.

### Доля чистой прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий

Доля чистой прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий увеличилась на 35 080 млн. руб. и составила 47 884 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с долей чистой прибыли за аналогичный период прошлого года в сумме 12 804 млн. руб. Данное изменение объясняется, главным образом, признанием за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., в составе доли чистой прибыли ОАО «НГК «Славнефть» и его дочерних обществ дополнительного расхода в сумме 25 961 млн. руб., который относится к корректировке амортизации за предыдущие периоды, возникшей в результате разницы в оценке между справедливой и балансовой стоимостью основных средств на дату приобретения ОАО «НГК «Славнефть». Без учета данного эффекта показатель увеличился на 9 119 млн. руб., в основном, за счет увеличения чистой прибыли «Сахалин Энерджи Инвестмент Компани Лтд.» в связи с увеличением выручки от продажи сжиженного природного газа в результате роста рыночных цен и от продажи сырой нефти за счет увеличения объемов добычи, увеличения чистой прибыли «Норд Стрим АГ» в связи с увеличением выручки от продажи услуг по транспортировке газа, что было частично компенсировано снижением прибыли от деятельности Группы Газпромбанк.

### Налог на прибыль

Общая сумма налога на прибыль увеличилась на 20 899 млн. руб., или на 14%, и составила 169 338 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 148 439 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Эффективная ставка по налогу на прибыль составила 26,7% и 20,0% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 и 2013 гг., соответственно.

Изменение эффективной ставки было, в основном, вызвано увеличением не принимаемых для целей налогообложения расходов, главным образом, связанных с начислением резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности НАК «Нафтогаз Украины».

### Прибыль за период, относящаяся к акционерам ОАО «Газпром»

В результате вышеперечисленных факторов наша прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «Газпром», уменьшилась на 132 105 млн. руб., или на 23%, с 582 683 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., до 450 578 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

### Прибыль за период, относящаяся к неконтролирующей доле участия

Прибыль за период, относящаяся к неконтролирующей доле участия, увеличилась на 3 926 млн. руб., или на 37%, и составила 14 648 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 10 722 млн. руб. за аналогичный период прошлого года.

### Ликвидность и собственный капитал

Ниже в таблице представлено движение денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 и 2013 гг.:

(млн. руб.)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014 г.	2013 г.
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	986 143	955 542
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(698 150)	(693 959)
Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности	(27 390)	8 277

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

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, увеличились на 30 601 млн. руб., или на 3%, и составили 986 143 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 955 542 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Увеличение произошло, преимущественно, в связи с положительной динамикой изменений оборотного капитала.

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

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, увеличились на 4 191 млн. руб., или на 1%, и составили 698 150 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с 693 959 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Изменение связано, преимущественно, с приобретением ассоциированных компаний и увеличением долгосрочных займов выданных за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Данный эффект был компенсирован уменьшением денежных средств, направленных на капитальные вложения за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

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

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили 27 390 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с чистыми денежными средствами, полученными от финансовой деятельности, которые составили 8 277 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Данное изменение обусловлено, главным образом, увеличением дивидендов и уплаченных процентов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

### **Капитальные вложения**

Общая сумма капитальных вложений (не включая результат приобретения дочерних обществ) в разбивке по сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 и 2013 гг., выраженная в номинальных рублях, представлена в следующей таблице:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014 <sup>(1)</sup> г.	2013 <sup>(1)</sup> г.
(млн. руб.)		
Транспортировка	176 389	157 479
Добыча газа	112 897	107 075
Добыча нефти и газового конденсата	110 510	136 627
Переработка	45 143	53 081
Производство и продажа электрической и тепловой энергии	30 023	39 400
Поставка газа	8 500	12 151
Хранение газа	2 926	9 845
Все прочие сегменты	<u>14 584</u>	<u>30 746</u>
<b>Итого</b>	<b>500 972</b>	<b>546 404</b>

Примечание:

<sup>(1)</sup> Величина капитальных вложений в настоящем анализе отличается от величины капитальных вложений отраженных в составе информации по сегментам в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности ОАО «Газпром» по МСФО, в основном, на величину НДС.

Общая сумма капитальных вложений (не включая результат приобретения дочерних обществ) уменьшилась на 45 432 млн. руб. или на 8% с 546 404 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., до 500 972 млн. руб. за аналогичный период 2014 г.

Увеличение капитальных вложений в сегменте «Транспортировка» обусловлено строительством магистральных газопроводов «Бованенково-Ухта» и расширением единой системы газоснабжения для обеспечения подачи газа в газопровод «Южный поток». Уменьшение капитальных вложений в сегменте «Добыча нефти и газового конденсата» связано главным образом с уменьшением капитальных вложений Группы «Газпром нефть».

## **Долговые обязательства**

Чистая сумма долга (определяемая как краткосрочные займы и текущая часть обязательств по долгосрочным займам, краткосрочные векселя к уплате, долгосрочные займы, долгосрочные векселя к уплате за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также денежных средств и их эквивалентов с ограничением к использованию в соответствии с условиями некоторых займов и других договорных обязательств) уменьшилась на 218 251 млн. руб., или на 20%, с 1 112 798 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2013 г. до 894 547 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2014 г. Причины уменьшения значения данного показателя связаны с увеличением денежных средств и их эквивалентов, что было частично компенсировано ростом курсов доллара США и евро по отношению к российскому рублю.