

## **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 три месяца, закончившихся 31 марта 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 три месяца, закончившихся 31 марта	
	2014 г.	2013 г.
Выручка от продаж	1 558 737	1 461 441
Чистый доход по торговым операциям без фактической поставки	3 802	4 592
Операционные расходы	<u>(1 089 749)</u>	<u>(950 052)</u>
<b>Прибыль от продаж</b>	<b>472 790</b>	<b>515 981</b>
Финансовые доходы	27 310	27 366
Финансовые расходы	(203 087)	(51 292)
Доля чистой прибыли (убытка) ассоциированных компаний и совместных предприятий	20 907	(2 158)
Прибыль от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	<u>30</u>	<u>22</u>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>317 950</b>	<b>489 919</b>
Расходы по текущему налогу на прибыль	(62 599)	(6 705)
Расходы по отложенному налогу на прибыль	<u>(23 687)</u>	<u>(95 062)</u>
Налог на прибыль	(86 286)	(101 767)
<b>Прибыль за период</b>	<b>231 664</b>	<b>388 152</b>
Прочий совокупный доход (расход):		
(Расход) доход, который не будет впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:		
Переоценка резерва по вознаграждениям после окончания трудовой деятельности	<u>(6 159)</u>	<u>753</u>
<b>Итого (расход) доход, который не будет впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка</b>	<b>(6 159)</b>	<b>753</b>
Доход (расход), который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка:		
Убыток от изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	(18 604)	(12 174)
Доля прочего совокупного (расхода) дохода ассоциированных компаний и совместных предприятий	(2 373)	1 178
Курсовые разницы	73 684	7 439
(Убыток) прибыль от операций хеджирования, за вычетом налога	<u>(10 387)</u>	<u>1 037</u>
<b>Итого доход (расход), который будет впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка</b>	<b>42 320</b>	<b>(2 520)</b>
<b>Прочий совокупный доход (расход) за период, за вычетом налога</b>	<b>36 161</b>	<b>(1 767)</b>
<b>Совокупный доход за период</b>	<b>267 825</b>	<b>386 385</b>
<b>Прибыль за период, относящаяся к:</b>		
Акционерам ОАО «Газпром»	223 007	380 665
Неконтролирующей доле участия	<u>8 657</u>	<u>7 487</u>
	<b>231 664</b>	<b>388 152</b>
<b>Совокупный доход за период, относящийся к:</b>		
Акционерам ОАО «Газпром»	255 860	378 647
Неконтролирующей доле участия	<u>11 965</u>	<u>7 738</u>
	<b>267 825</b>	<b>386 385</b>

## Выручка от продаж

В представленной ниже таблице указаны объемы и цены продаж:

(в млн. руб., если не указано иное)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2014 г.	2013 г.
<b>Выручка от продажи газа</b>		
<i>Европа и другие страны</i>		
Валовая выручка от продаж <sup>(1)</sup>	611 257	538 132
Таможенные пошлины	(126 878)	(109 818)
Чистая выручка от продаж	484 379	428 314
Объемы в млрд. м <sup>3</sup>	46,7	45,4
Средняя цена, долл. США/ тыс. м <sup>3</sup> <sup>(2)</sup> (включая таможенные пошлины) <sup>(3)</sup>	372,4	390,0
Средняя цена, руб./тыс. м <sup>3</sup> <sup>(2)</sup> (включая таможенные пошлины)	13 087,3	11 862,8
<i>Страны бывшего Советского Союза</i>		
Валовая выручка от продаж <sup>(1)</sup>	138 021	146 605
Таможенные пошлины	(11 262)	(24 828)
Чистая выручка от продаж	126 759	121 777
Объемы в млрд. м <sup>3</sup>	16,3	18,2
Средняя цена, долл. США / тыс. м <sup>3</sup> <sup>(2)</sup> (включая таможенные пошлины) <sup>(3)</sup>	241,3	265,2
Средняя цена, руб./тыс. м <sup>3</sup> <sup>(2)</sup> (включая таможенные пошлины)	8 479,0	8 066,0
<i>Российская Федерация</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	298 814	280 298
Чистая выручка от продаж	298 814	280 298
Объемы в млрд. м <sup>3</sup>	84,5	90,3
Средняя цена, руб./тыс. м <sup>3</sup> <sup>(2)</sup> (за вычетом НДС)	3 534,8	3 104,5
<i>Общая выручка от продаж газа</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	1 048 092	965 035
Таможенные пошлины	(138 140)	(134 646)
Ретроактивные корректировки цены на газ	-	73 430
Чистая выручка от продаж	909 952	903 819
Объемы в млрд. м <sup>3</sup>	147,5	153,9
Чистая выручка от продажи продуктов нефтегазопереработки (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	380 658	319 178
Чистая выручка от продажи электрической и тепловой энергии (за вычетом НДС)	134 614	106 851
Чистая выручка от продажи сырой нефти и газового конденсата (за вычетом НДС и таможенных пошлин)	49 339	52 280
Чистая выручка от продажи услуг по транспортировке газа (за вычетом НДС)	40 301	41 232
Прочая выручка (за вычетом НДС)	43 873	38 081
<b>Итого выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)</b>	<b>1 558 737</b>	<b>1 461 441</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 97 296 млн. руб., или на 7% за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и составила 1 558 737 млн. руб.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., доля чистой выручки от продажи газа составила 58% от общего объема чистой выручки от продаж (62% за аналогичный период прошлого года).

Чистая выручка от продажи газа выросла на 6 133 млн. руб., или на 1% с 903 819 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г., до 909 952 млн. руб. за аналогичный период 2014 г.

Чистая выручка от продажи газа в Европу и другие страны выросла на 56 065 млн. руб., или на 13%, за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 484 379 млн. руб. Общее увеличение продажи газа в Европу и другие страны было обусловлено ростом средней цены в рублях (включая таможенные пошлины) на 10% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Объем продажи газа вырос на 3% за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом 2013 г.

Ретроактивный пересмотр цены на газ был отражен в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за три месяца, закончившихся 31 марта 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. на 4 982 млн. руб., или на 4%, и составила 126 759 млн. руб. Изменение было обусловлено ростом средней цены (включая таможенные пошлины) на 5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Объем продажи газа за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., уменьшился на 10% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Чистая выручка от продажи газа в Российской Федерации выросла на 18 516 млн. руб., или на 7%, за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и составила 298 814 млн. руб. В основном, это объясняется ростом средней цены на газ на 14%. Объем продажи газа за три месяца, закончившихся 31 марта 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 61 480 млн. руб., или на 19%, и составила 380 658 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2014 и 2013 гг., выручка Группы Газпром нефть составила 69% и 73% в общей сумме чистой выручки от продажи продуктов нефтегазопереработки соответственно.

Чистая выручка от продажи электрической и тепловой энергии (за вычетом НДС) увеличилась на 27 763 млн. руб., или на 26% за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, и составила 134 614 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) снизилась на 2 941 млн. руб., или на 6%, и составила 49 339 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 52 280 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Выручка от продажи сырой нефти составила 42 730 млн. руб. и 42 815 млн. руб. в чистой выручке от продажи сырой нефти и газового конденсата (за вычетом НДС и таможенных пошлин) за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 и 2013 гг., соответственно.

## Операционные расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., операционные расходы увеличились на 15% и составили 1 089 749 млн. руб. по сравнению с 950 052 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Доля операционных расходов в выручке от продаж выросла с 65% за три месяца, закончившихся 31 марта 2013г., до 70% за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г. В приведенной ниже таблице представлена расшифровка операционных расходов за указанные периоды:

(млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2014 г.	2013 г.
Налоги, кроме налога на прибыль	205 713	182 816
Покупные газ и нефть	180 471	187 280
Расходы на оплату труда	129 000	119 854
Амортизация	114 748	109 873
Транзит газа, нефти и продуктов нефтегазопереработки	95 517	86 453
Увеличение оценочных резервов	74 705	13 314
Товары для перепродажи, в том числе продукты нефтегазопереработки	61 201	30 750
Материалы	60 186	52 084
Расходы на ремонт, эксплуатацию и техническое обслуживание	25 847	31 445
Расходы на электроэнергию и теплоэнергию	23 946	23 729
Транспортные расходы	8 858	7 459
Расходы по аренде	8 427	5 874
Расходы на страхование	6 312	5 385
Социальные расходы	5 983	8 890
Убытки от производных финансовых инструментов	4 973	6 444
Расходы на исследования и разработки	4 734	4 714
Услуги по переработке	4 357	3 507
Расходы по транспортировке теплоэнергии	43	3 835
Курсовые разницы по операционным статьям	(45 088)	(5 318)
Прочие	76 729	43 695
	<b>1 046 662</b>	<b>922 083</b>
Изменение в балансе готовой продукции, незавершенного производства и прочие эффекты	43 087	27 969
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>1 089 749</b>	<b>950 052</b>

*Налоги, кроме налога на прибыль*

Налоги, кроме налога на прибыль включают:

(млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2014 г.	2013 г.
Налог на добычу полезных ископаемых	154 127	131 701
Налог на имущество	21 846	19 392
Прочие налоги	29 740	31 723
<b>Налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>205 713</b>	<b>182 816</b>

Налог на добычу полезных ископаемых увеличился на 17% и составил 154 127 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 131 701 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Данное изменение, главным образом, связано с увеличением налоговой ставки на газ с 582 руб. в 1 квартале 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 снизились на 6 809 млн. руб. и составили 180 741 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 187 280 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Расходы на покупку газа снизились на 16 886 млн. руб., или на 12%. 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 10 077 млн. руб., или на 20%, и составили 60 184 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 50 107 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Данное изменение связано в основном с деятельностью Группы Газпром Германия, входящей в состав Группы компаний ОАО «Газпром».

#### *Расходы на оплату труда*

Расходы на оплату труда увеличились на 8% и составили 129 000 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 119 854 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Увеличение, в основном, объясняется ростом средней заработной платы и среднесписочной численности персонала.

#### *Амортизация*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., амортизация увеличилась на 4%, или на 4 875 млн. руб., и составила 114 748 млн. руб. по сравнению с 109 873 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.

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

Расходы на транзит газа, нефти и продуктов нефтегазопереработки увеличились на 10% и составили 95 517 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 86 453 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Данное увеличение, в основном, связано с увеличением объемов транзита по газопроводу «Норд Стрим».

#### *Увеличение оценочных резервов*

Оценочные резервы группы увеличились за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., на 61 391 млн. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В оценочные резервы включен резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности в размере 71 298 млн. руб. и 13 149 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 и 2013 гг., соответственно. Данное изменение связано с начислением резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности НАК «Нафтогаз Украины».

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

Расходы на покупку товаров для перепродажи, в том числе продуктов нефтегазопереработки, увеличились с 30 750 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г., и составили 61 201 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г. Рост расходов, в основном, связан с уточнением классификации трейдинговых операций Группы, а также увеличением объемов закупок продуктов нефтегазопереработки у сторонних организаций Группой Газпром нефть.

#### *Материалы*

Расходы на материалы увеличились на 16% и составили 60 186 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г. по сравнению с 52 084 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Рост расходов, в основном, связан с включением в консолидированную финансовую отчетность показателей ОАО «МОЭК», начиная с сентября 2013 г., а также увеличением закупки материалов у внешних компаний.

#### *Расходы на ремонт, эксплуатацию и техническое обслуживание*

Расходы на ремонт, эксплуатацию и техническое обслуживание снизились на 18% и составили 25 847 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 31 445 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Снижение связано, главным образом, со снижением объемов ремонтно-эксплуатационных услуг, оказанных внешними сервисными организациями за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.

#### *Курсовые разницы по операционным статьям*

Доход по курсовым разницам по операционным статьям таким, как торговая и прочая дебиторская задолженность, за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., составил 45 088 млн. руб. по сравнению с доходом в размере 5 318 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Данное изменение, в основном, связано с ростом курса доллара США и евро по отношению к рублю на 9% за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с повышением курса доллара США по отношению к российскому рублю на 2% и снижением курса евро на 1% за аналогичный период прошлого года.

#### *Прочие операционные расходы*

Прочие расходы увеличились на 76% и составили 76 729 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 43 695 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» увеличилась на 15 118 млн. руб. и составила 43 087 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 27 969 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Положительное значение данной статьи за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., связано, главным образом, с уменьшением остатка готовой продукции на 31 марта 2014 г. по сравнению с 31 декабря 2013 г.

#### **Прибыль от продаж**

В результате указанных выше факторов прибыль от продаж уменьшилась на 43 191 млн. руб., или на 8%, и составила 472 790 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 515 981 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Маржа прибыли от продаж уменьшилась с 35% за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г., до 30% за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.

#### **Чистый финансовый расход**

(млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2014 г.	2013 г.
Прибыль по курсовым разницам	19 634	21 641
Убыток по курсовым разницам	(191 610)	(44 281)
Чистый убыток по курсовым разницам	(171 976)	(22 640)
Процентный доход	7 676	5 725
Процентный расход	(11 477)	(7 011)
<b>Чистый финансовый расход</b>	<b>(175 777)</b>	<b>(23 926)</b>

Чистый убыток по курсовым разницам в сумме 171 976 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с чистым убытком по курсовым разницам в сумме 22 640 млн. руб. за аналогичный период прошлого года объясняется, главным образом, ростом курса доллара США и евро по отношению к рублю на 9% за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с повышением курса доллара США по отношению к российскому рублю на 2% и снижением курса евро на 1% за аналогичный период прошлого года. Данный убыток был признан преимущественно по неоперационным статьям таким, как займы, выраженные в иностранной валюте.

Процентный доход увеличился на 1 951 млн.руб., или 34%, и составил 7 676 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 5 725 млн. руб. за аналогичный период прошлого года.

Процентный расход увеличился на 64% и составил 11 477 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 7 011 млн. руб. за аналогичный период прошлого года, в основном, в связи с увеличением доли займов, проценты по которым относятся на финансовые расходы, за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

### Доля чистой прибыли (убытка) ассоциированных компаний и совместных предприятий

Доля чистой прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., составила 20 907 млн. руб. по сравнению с долей чистого убытка за аналогичный период прошлого года в сумме 2 158 млн. руб. Данное изменение объясняется, главным образом, признанием за три месяца, закончившихся 31 марта 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 уменьшился на 2 896 млн. руб., в основном, в результате снижения прибыли от деятельности ассоциированных компаний и совместных предприятий Группы Газпром Германия, Группы Газпромбанк, что было частично компенсировано увеличением прибыли от деятельности «Сахалин Энерджи Инвестмент Компани Лтд.» и «Норд Стрим АГ».

### Налог на прибыль

Общая сумма налога на прибыль уменьшилась на 15 481 млн. руб., или на 15%, и составила 86 286 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 101 767 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Эффективная ставка по налогу на прибыль составила 27,1% и 20,8% за три месяца, закончившихся 31 марта 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 157 658 млн. руб., или на 41%, с 380 665 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г., до 223 007 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г.

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

Прибыль за период, относящаяся к неконтролирующей доле участия, увеличилась на 1 170 млн. руб., или на 16%, и составила 8 657 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 7 487 млн. руб. за аналогичный период прошлого года.

### Ликвидность и собственный капитал

Ниже в таблице представлено движение денежных средств за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 и 2013 гг.:

(млн. руб.)	За три месяца, закончившихся	
	31 марта	
	2014 г.	2013 г.
Чистые денежные средства от операционной деятельности	688 422	517 873
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(411 286)	(398 770)
Чистые денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности	(22 148)	26 108



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

Чистые денежные средства от операционной деятельности увеличились на 170 549 млн. руб., или на 33%, и составили 688 422 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 517 873 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 12 516 млн. руб., или на 3%, и составили 411 286 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с 398 770 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Увеличение связано преимущественно с уменьшением поступлений от займов выданных за три месяца, закончившихся 31 марта 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 22 148 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г., по сравнению с чистыми денежными средствами, полученными от финансовой деятельности, которые составили 26 108 млн. руб. за аналогичный период прошлого года. Данное изменение обусловлено, главным образом, тем фактом, что за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 г. денежные средства, направленные на погашение займов, превышали поступления по займам, а за аналогичный период прошлого года денежные средства, полученные от привлечения займов, превысили погашение займов.

### **Капитальные вложения**

Общая сумма капитальных вложений (не включая результат приобретения дочерних обществ) в разбивке по сегментам за три месяца, закончившихся 31 марта 2014 и 2013 гг., выраженная в номинальных рублях, представлена в следующей таблице:

	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2014 <sup>(1)</sup> г.	2013 <sup>(1)</sup> г.
(млн. руб.)		
Транспортировка	77 560	48 611
Добыча газа	57 626	49 018
Добыча нефти и газового конденсата	55 489	37 403
Переработка	20 518	24 755
Производство и продажа электрической и тепловой энергии	10 883	16 699
Поставка газа	3 720	4 281
Хранение газа	1 964	4 001
Все прочие сегменты	8 226	14 369
<b>Итого</b>	<b>235 986</b>	<b>199 137</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) увеличилась на 36 849 млн. руб. или на 19% с 199 137 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 2013 г., до 235 986 млн. руб. за три месяца, закончившихся 31 марта 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». Увеличение капитальных вложений в сегменте «Добыча нефти и газового конденсата» связано главным образом с увеличением 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 142 855 млн. руб., или на 13%, с 1 112 798 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2013 г. до 969 943 млн. руб. по состоянию на 31 марта 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.