



## **Открытое акционерное общество «Газпром»**

Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя серии А2 с обязательным централизованным хранением номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая в количестве 5 000 000 (пять миллионов) штук с купонным доходом в размере 7,5 % от номинальной стоимости облигации, выплачиваемым каждые 180 (сто восемьдесят) дней, со сроком погашения на 1 080 день с даты начала размещения

---

## **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

### **Организаторы**

**РЕНЕССАНС КАПИТАЛ**

**ПРОМЫШЛЕННО-  
СТРОИТЕЛЬНЫЙ БАНК**

### **Совместные менеджеры**

**ММБ**

**АБН АМРО БАНК**

**РОСБАНК**

**МДМ Банк**

**ИК АВК**

**ИК ГОРИЗОНТ**

**КСФБ**

### **Финансовый консультант**

**ИК ГОРИЗОНТ**

**1 ноября 2002 г.**

Система газопроводов в России и ближнем зарубежье



Источник: Oil and Gas Journal

## ОАО «ГАЗПРОМ»

### ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

1 ноября 2002 г.

*Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя серии А2 с обязательным централизованным хранением номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая в количестве 5 000 000 (пять миллионов) штук с купонным доходом в размере 7,5 % от номинальной стоимости облигации, выплачиваемым каждые 180 (сто восемьдесят) дней, со сроком погашения на 1 080 день с даты начала размещения.*

ОАО «Газпром», открытое акционерное общество, учрежденное в соответствии с законодательством Российской Федерации («**Эмитент**» или «**Компания**»), осуществляет размещение купонных документарных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии А2, с государственным регистрационным номером 4-02-00028-А, на сумму 5 миллиардов рублей с процентной ставкой по купону 7,5 % от номинальной стоимости облигации, выплачиваемому каждые 180 дней, со сроком погашения на 1 080 день с даты начала размещения («**Облигации**») в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом эмиссии ценных бумаг, зарегистрированными решением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг Российской Федерации («**ФКЦБ России**») от 25 октября 2002 года («**Решение о выпуске**» и «**Проспект эмиссии**» соответственно).

Купонный доход подлежит выплате в конце каждого из шести купонных периодов («**Купонный период**»), начиная с даты начала размещения Облигаций («**Дата начала размещения**») и заканчивая 1 080 (одна тысяча восьмидесятым) днем с Даты начала размещения Облигаций («**Дата погашения**»), при условии, что Облигации не были выкуплены или погашены досрочно. Предполагается, что Облигации подлежат погашению в Дату погашения.

Доход, полученный Эмитентом в результате размещения Облигаций, будет использован им для финансирования текущей деятельности путем пополнения оборотных средств. Характеристика текущей деятельности и перспективы Эмитента представлены в разделе «ОАО «Газпром».

В разделе «Факторы риска инвестирования в облигации ОАО «Газпром» описан ряд вопросов, связанных с тенденциями развития экономики России и другими факторами, которые должны быть приняты во внимание при оценке инвестиций в Облигации.

Размещение и обращение Облигаций будет осуществляться исключительно на территории Российской Федерации в соответствии с условиями Решения о выпуске и Проспекта эмиссии. Облигации не регистрировались и не будут регистрироваться иначе, чем по законодательству Российской Федерации, регулирующему функционирование рынка ценных бумаг данного типа. Облигации не могут размещаться, обращаться, предлагаться к покупке или продаже, прямо или опосредованно, и настоящий Инвестиционный Меморандум не может распространяться в какой-либо иной стране, за исключением случаев, прямо предусмотренных законодательством такой страны, что должно определяться каждым потенциальным инвестором самостоятельно на свой страх и риск, при этом Эмитент, Организаторы, Совместные менеджеры и Финансовый консультант не несут никакой ответственности за любое такое незаконное размещение, обращение, предложение или распространение.

*Настоящий Инвестиционный Меморандум («Инвестиционный Меморандум») предоставляется исключительно в информационных целях. Он не является составной частью документов, подлежащих представлению в какие-либо регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг, описанных в настоящем документе. При ознакомлении с Инвестиционным Меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется также ознакомиться с Решением о выпуске и Проспектом эмиссии, зарегистрированными решением ФКЦБ России от 25 октября 2002 года с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 4-02-00028-А.*

*Настоящий Инвестиционный Меморандум является информационным документом для потенциальных инвесторов и представлен в том виде, который поможет им лучше понять информацию об ОАО «Газпром» и риски, связанные с приобретением Облигаций. Инвестиционный Меморандум составлен таким образом, чтобы предоставить потенциальным инвесторам информацию сверх минимального объема, раскрытие которого обязательно в соответствии с требованиями российского законодательства при выпуске облигаций.*

Ни одно лицо не уполномочено предоставлять в связи с размещением Облигаций какую-либо информацию или делать какие-либо иные заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в Инвестиционном Меморандуме, Решении о выпуске и Проспекте эмиссии. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом, Организаторами, Совместными менеджерами или Финансовым Консультантом.

Настоящий Инвестиционный Меморандум не является предложением о продаже или предложением о покупке Облигаций или любых иных ценных бумаг какому-либо лицу в России или любой иной стране или регионе. Настоящий Инвестиционный Меморандум не является рекламным материалом относительно Облигаций, продажи или покупки Облигаций или любых иных ценных бумаг в России или в любой иной стране или регионе.

Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой-либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не давал никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения Облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность или точность.

Ни вручение Инвестиционного Меморандума, ни размещение Облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствия возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты Инвестиционного Меморандума либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в Инвестиционный Меморандум, равно как и то, что любая информация, предоставленная в связи с размещением Облигаций, является верной на какую-либо дату, следующую за датой предоставления такой информации или за датой, указанной в документах, содержащих такую информацию, если эта дата отличается от даты предоставления информации.

Организаторы, Совместные менеджеры или Финансовый Консультант не проверяли информацию, содержащуюся в Инвестиционном Меморандуме, и ни одно из вышеуказанных лиц не делает никаких заверений, прямых или косвенных, и не принимает на себя никакой ответственности в отношении точности или полноты какой-либо информации, содержащейся в Инвестиционном Меморандуме. Целью Инвестиционного Меморандума и любой прилагаемой к нему финансовой документации не является создание основы для проведения кредитной или иной оценки, и эти документы не следует рассматривать как рекомендацию Организаторов, Совместных менеджеров или Финансового консультанта по приобретению Облигаций. Любое лицо, получившее настоящий Инвестиционный Меморандум, подтверждает, что такое лицо не полагалось на Организаторов, Совместных менеджеров или Финансового консультанта относительно полноты и точности Инвестиционного Меморандума и решения о приобретении Облигаций. Каждое такое лицо должно самостоятельно определить для себя значимость информации, содержащейся в Инвестиционном Меморандуме, и при покупке Облигаций должно опираться на исследования и иные проверки, которые сочтет необходимым.

*В Инвестиционном Меморандуме «рубли» или «руб.» означают официальную валюту Российской Федерации; «\$», «доллары США» или «долл. США» означают официальную валюту Соединенных Штатов Америки; «€» или «евро» означают единую европейскую валюту; «млрд.», «млн.» и «тыс.» означают, соответственно, «миллиард», «миллион» и «тысяча», м<sup>3</sup> означает кубические метры, т. означает тонны. Пересчет из рублей в доллары произведен исключительно для удобства читателя. Ни Эмитент, ни Организаторы, ни Совместные менеджеры, ни Финансовый консультант не делают заявлений о том, что указанные в настоящем Инвестиционном Меморандуме суммы в рублях или в долларах могли или могут в действительности быть пересчитаны в доллары или в рубли по какому-либо определенному курсу или вообще пересчитаны на какую-либо дату или период.*



## Основные факты о компании

Приведенная ниже сводная информация по финансовому состоянию ОАО «Газпром» основана на консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Изложение финансовой отчетности идет в приложениях. Финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 2001 года.

**Таблица 1. Консолидированные балансы ОАО «Газпром» (млн. руб.)**

	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
<b>Активы</b>			
Оборотные активы			
Денежные средства	46 585	12 121	18 346
Дебиторская задолженность	234 197	292 433	313 789
Запасы и затраты	74 238	70 335	61 456
Прочие оборотные активы	96 592	77 707	46 251
	451 612	452 596	439 842
Внеоборотные активы			
Основные средства	1 548 823	1 522 441	1 515 023
Долгосрочные финансовые вложения	110 760	106 533	81 989
Прочие внеоборотные активы	30 896	152 908	70 031
	1 690 479	1 781 882	1 667 043
<b>Итого активы</b>	<b>2 142 091</b>	<b>2 234 478</b>	<b>2 106 885</b>
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>			
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	158 209	237 279	282 053
Займы и кредиты	228 883	201 358	151 239
Прочие краткосрочные обязательства	-	10 352	8 035
	387 092	448 989	441 327
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы и кредиты	223 463	250 772	457 509
Прочие долгосрочные обязательства	36 487	40 148	44 388
	259 950	290 920	501 897
Доля меньшинства	15 104	10 355	8 819
Капитал и резервы			
Акционерный капитал	282 483	282 483	282 483
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	1 197 462	1 201 731	872 359
	1 479 945	1 484 214	1 154 842
<b>Итого обязательства и собственный капитал</b>	<b>2 142 091</b>	<b>2 234 478</b>	<b>2 106 885</b>

Источник: Газпром

Таблица 2. Консолидированные отчеты о прибылях и убытках ОАО «Газпром»

	2001 г.	2000 г.	1999 г.
<b>Выручка от реализации</b>	<b>619 325</b>	<b>641 520</b>	<b>475 530</b>
Операционные затраты	(435 565)	(483 258)	(442 261)
Прибыль (убыток) от реализации	183 760	158 262	33 269
Прибыль (убыток) до результата от использования денежных активов и пассивов, до налогообложения и учета доли меньшинства	172 181	130 789	(45 633)
Прибыль от изменения покупательной способности рубля	29 113	52 406	73 143
Прибыль (убыток) до налогообложения	201 294	183 195	27 510
Налог на прибыль (включая отложенный)	(185 191)	158 605	(140 409)
Прибыль (убыток) после налогообложения	16 103	341 800	(112 899)
Доля меньшинства	(4 638)	(1 801)	(261)
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>11 465</b>	<b>339 999</b>	<b>(113 160)</b>
Прибыль (убыток) в расчете на одну акцию (в рублях)	0,54	16,16	(5,36)

Источник: Газпром

## Содержание

<b>1.</b>	<b>Документы, имеющиеся в распоряжении</b>	<b>10</b>
<b>2.</b>	<b>Краткая информация об Эмитенте и иных участниках размещения и обращения Облигаций</b>	<b>11</b>
	Эмитент Облигаций	11
	Платёжный агент	11
	Организаторы выпуска	11
	Депозитарий	11
	Организатор торговли	12
	Андеррайтер	12
	Финансовый консультант	12
<b>3.</b>	<b>Основные условия выпуска Облигаций</b>	<b>13</b>
<b>4.</b>	<b>Факторы риска инвестирования в облигации ОАО «Газпром»</b>	<b>15</b>
	Страновые риски	15
	Отраслевые риски	16
	Риски на уровне предприятия	18
	Риски, связанные с Облигациями	20
<b>5.</b>	<b>Краткое описание рынков природного газа</b>	<b>21</b>
	Рынок Европы	21
	Рынок стран бывшего Советского Союза	23
	Рынок Российской Федерации	23
<b>6.</b>	<b>ОАО «Газпром»</b>	<b>25</b>
	История	25
	Описание деятельности	26
	Инвестиционная программа	31
	Ожидаемое использование привлекаемых денежных средств	36
	Органы управления и ключевые должностные лица	36
	Юридическая структура	39
	Структура акционерного капитала	41
	Существующие долговые обязательства Эмитента	42



Анализ финансовой информации .....	43
Программа АДР .....	44
Котировки акций и АДР ОАО «Газпром» .....	45
<b>7. Кредитный рейтинг предприятия .....</b>	<b>46</b>
История рейтинга .....	47
<b>8. Описание Облигаций .....</b>	<b>48</b>
Общие сведения .....	48
Учет прав на Облигации .....	48
Размещение Облигаций .....	48
Платежи по Облигациям .....	52
Оферты .....	54
<b>9. Некоторые аспекты российского налогообложения .....</b>	<b>55</b>
Налог на добавленную стоимость .....	55
Налог на прибыль/доходы .....	56
Налог на пользователей автомобильных дорог .....	57
Налог на имущество .....	58
Налог на доходы из источников в РФ .....	58
Процедура предварительного освобождения от налога на доходы из источников в РФ .....	59
<b>Приложения. Финансовая отчетность ОАО «Газпром» .....</b>	<b>61</b>
Финансовая Отчетность ОАО «Газпром» за 1999 — 2001 годы по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета .....	61
Финансовая Отчетность ОАО «Газпром» за 1 полугодие 2002 года и 1999 — 2001 годы по Российским Стандартам Бухгалтерского Учета .....	77

## 1. Документы, имеющиеся в распоряжении

В течение того времени, пока Облигации будут находиться в обращении, любое заинтересованное лицо по указанному в Инвестиционном Меморандуме адресу Эмитента, Организаторов и Финансового консультанта вправе бесплатно получить копии Решения о выпуске, Проспекта эмиссии, Инвестиционный Меморандум. Письменные или телефонные запросы таких документов должны направляться по указанным адресам Эмитента, Организаторов или Финансового консультанта.

С информацией о выпуске можно ознакомиться на следующих сайтах:

Эмитент:	<a href="http://www.gazprom.ru">www.gazprom.ru</a>
Организаторы:	<a href="http://www.rencap.com">www.rencap.com</a> , <a href="http://www.icbank.ru">www.icbank.ru</a>
Финансовый консультант:	<a href="http://www.horizon.ru">www.horizon.ru</a>

## 2. Краткая информация об Эмитенте и иных участниках размещения и обращения Облигаций

### Эмитент Облигаций

Открытое акционерное общество «Газпром»

Место нахождения: 117884, Россия, г. Москва, ул. Наметкина, д. 16

### Платёжный агент

Акционерный банк газовой промышленности «Газпромбанк» (АБ «Газпромбанк»)

Место нахождения: 117418, Россия, г. Москва, ул. Новочеремушкинская, д. 63  
Генеральная лицензия Банка России № 354, перерегистрация от 13 ноября 2001 года.

### Организаторы выпуска

ООО «Ренессанс Капитал — Финансовый Консультант»

Место нахождения: 103009, Россия, г. Москва, Вознесенский пер., д. 22, Усадьба-Центр, 4 этаж

Открытое акционерное общество «Промышленно-строительный банк»

Место нахождения: 191011, Россия, г. Санкт-Петербург, Невский пр., д. 38  
Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления брокерской деятельности, дилерской деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами № 078-03235-100000, № 078-03325-010000 и № 078-03401-001000 соответственно, выданные 29 ноября 2000 года. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления депозитарной деятельности № 078-03194-000100, выданная 4 декабря 2000 года.

### Депозитарий

Некоммерческое партнерство «Национальный Депозитарный Центр» («НДЦ»)

Место нахождения: 117049, Россия, г. Москва, ул. Житная, д. 12  
Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности № 177-03431-000100, выданная ФКЦБ России 4 декабря 2000 года, без ограничения срока действия.

## **Организатор торговли**

**ЗАО «Московская Межбанковская Валютная Биржа» («ММВБ»)**

Место нахождения: 103009, Россия, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг и клирингового центра № 077-05870-000001, выданные ФКЦБ России 26 февраля 2002 года.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление клиринговой деятельности № 077-05869-000010, выданные ФКЦБ России 26 февраля 2002 года.

## **Андеррайтер**

**ООО «Ренессанс Брокер»**

Место нахождения: 103009, Россия, г. Москва, Вознесенский пер., д. 22, Усадьба-Центр, 4 этаж

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления брокерской деятельности, дилерской деятельности, деятельности по доверительному управлению ценными бумагами и депозитарной деятельности № 000-02327-110400, выданная ФКЦБ РФ 13 марта 2000 года сроком на три года (по 13 марта 2003 года).

## **Финансовый консультант**

**ЗАО «Инвестиционная компания «Горизонт»**

Место нахождения: 117884, Россия, г. Москва, ул. Новочеремушкинская, д. 71/32

### 3. Основные условия выпуска Облигаций

**Эмитент Облигаций**.....Открытое акционерное общество «Газпром»

**Размещаемые ценные бумаги**.....Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя серии А2 с обязательным централизованным хранением в количестве 5 000 000 (пять миллионов) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая общим объемом выпуска 5 000 000 000 (пять миллиардов) рублей.

**Купонные выплаты**.....Эмитент выплачивает купонный доход по Облигациям в размере 7,5 % от номинальной стоимости Облигации за каждый из шести Купонных периодов, начиная с Даты начала размещения.

**Дата начала размещения** .....Дата начала размещения Облигаций устанавливается Советом директоров ОАО «Газпром» и доводится до сведения потенциальных приобретателей Облигаций не позднее чем за 5 (пять) рабочих дней до даты начала размещения Облигаций путем публикации информации в газетах «Ведомости» и/или «Известия» и/или «Коммерсантъ» и/или «Труд».

**Дата окончания размещения** .....Датой окончания размещения является более ранняя из следующих дат: а) 30-й (тридцатый) календарный день с Даты начала размещения Облигаций; б) дата размещения последней Облигации выпуска.

**Дата погашения** .....Эмитент погасит Облигации на 1 080 (одна тысяча восемьдесятый) день с даты начала размещения Облигаций.

**Способ размещения** .....Открытая подписка.

В дату начала размещения Облигаций на ММВБ проводится аукцион по определению цены размещения Облигаций («Аукцион»). Аукцион проводится в соответствии с регламентом, установленным ММВБ.

**Цена отсечения** .....При размещении Облигаций на Аукционе устанавливается Минимальная цена отсечения. Минимальная цена отсечения составляет 988,1 рублей (девятьсот восемьдесят восемь рублей десять копеек) за одну Облигацию или 98,81 (девяносто восемь и восемьдесят одна сотая) процента от номинальной стоимости Облигации. Заявки на приобретение Облигаций на Аукционе, поданные по цене ниже Минимальной цены отсечения, к участию в Аукционе не допускаются.

**Оферты** .....До Даты начала размещения ОАО «Газпром» выставляет первую безотзывную Оферту («Первая Оферта») на покупку всех

находящихся в обращении Облигаций в конце второго Купонного периода.

**Возможность досрочного погашения...** Владельцы Облигаций не имеют права на предъявление Облигаций к досрочному погашению за исключением следующих случаев:

- а) вступление в законную силу решения суда о признании Эмитента банкротом;
- б) принятие решения о ликвидации Эмитента органом Эмитента, уполномоченным принимать такое решение;
- в) объявление Эмитентом своей неспособности выполнять финансовые обязательства в отношении Облигаций настоящего выпуска, а также в отношении облигаций Эмитента серии А1, номер государственной регистрации 4-01-00028-А;
- г) невыполнение Эмитентом обязательства выплатить купонный доход по Облигациям настоящего выпуска по истечении 10 (десяти) рабочих дней с даты выплаты соответствующего купонного дохода;
- д) невыполнение Эмитентом обязательств по погашению облигаций Эмитента серии А1, номер государственной регистрации 4-01-00028-А;
- е) иные случаи, прямо предусмотренные действующим законодательством.

**Депозитарий .....** Некоммерческое партнерство «Национальный Депозитарный Центр» («НДЦ»).

**Учет прав на Облигации .....** Права на все Облигации выпуска удостоверяются одним сертификатом («Сертификат»). Сертификат подлежит централизованному хранению в Депозитарии и не может выдаваться на руки держателям или владельцам Облигаций.

Права на Облигации учитываются держателями Облигаций, являющимися депозитариями-депонентами Депозитария или иными депозитариями, действующими на основании соответствующих лицензий и междепозитарных договоров с Депозитарием или депозитариями-депонентами Депозитария («Держатели Облигаций»), в виде записей по счетам депо, открытым владельцами Облигаций у Держателей Облигаций, а также Депозитарием в виде записей по счетам депо, открытым Депозитарием владельцам и Держателям Облигаций.

**Регулирующее право.....** Облигации выпускаются в соответствии с действующим российским законодательством.

**Вторичный рынок.....** После Государственной регистрации Отчета об итогах выпуска Облигации могут свободно обращаться как на биржевом, так и на внебиржевом рынке ценных бумаг. Круг потенциальных приобретателей Облигаций не ограничен.

**Расчеты при размещении .....** Расчёты по Облигациям при их размещении производятся на условиях «поставка против платежа». Денежные средства, полученные от размещения Облигаций на ММВБ, зачисляются на счет Андеррайтера в Расчетной палате ММВБ.



## 4. Факторы риска инвестирования в облигации ОАО «Газпром»

Инвестиции в Облигации связаны с потенциальными рисками, которые необходимо учитывать при принятии решения о покупке ценных бумаг. Некоторые основные риски кратко изложены, однако здесь не могут быть перечислены все потенциальные риски, в том числе экономические, политические и иные риски, присущие любым инвестициям в Российской Федерации. Инвестиционные риски, связанные с Облигациями, как перечисленные ниже, так и не указанные в настоящем документе, могут привести к уменьшению доходов, увеличению расходов, снижению цены Облигаций, а также к частичной или полной потере вложенных средств.

### Страновые риски

#### *Риски переходной экономики*

Российская экономика переживает период трансформации, характеризующийся периодами нестабильности. Так в августе 1998 г. было приостановлено обслуживание части внутреннего и внешнего долга, произошло обесценение рубля и был объявлен мораторий на выплаты по валютным займам. Являясь страной с переходной экономикой, Россия пока не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры, еще не завершены реформы, направленные на создание банковской, судебной, налоговой и законодательной систем, существующих в странах с развитыми рыночными отношениями.

Экономика России характеризуется доминированием нефтегазового сектора, в структуре экспорта преобладает сырье (нефть, газ, продукция цветной и черной металлургии и т. д.), что делает Россию зависимой от международной конъюнктуры на сырьевых рынках.

#### *Налоговые риски*

Газпром является крупнейшим налогоплательщиком в федеральный, региональные и местные бюджеты. В условиях трансформации экономики существует риск изменения налоговых условий функционирования предприятия: налоговое законодательство и особенности налогового учета в России часто меняются, поддаются неоднозначному толкованию. Однако в последнее время принято достаточно либеральное налоговое законодательство, Правительство РФ заявляет о дальнейшем уменьшении налогового давления на бизнес и о постоянстве налогового законодательства на среднесрочный период.

#### *Риск изменения законодательства*

Поскольку российское законодательство находится в процессе формирования, существует неопределенность в отношении инвестиций и коммерческой деятельности Эмитента.

В настоящий момент существуют следующие проблемы российской правовой системы, увеличивающие риск инвестиций:

- непредсказуемость в изменении законодательства (валютного и налогового и пр.) может повлечь за собой увеличение издержек и может стать препятствием для развития Компании;
- законодательство в сфере собственности и ценных бумаг находится в процессе формирования.

***Изменение обменного курса. Риск ограничений на обмен валюты и вывоз капитала***

Российский рубль не имеет хождения за пределами Российской Федерации, обмен на другие валюты осуществляется на внутреннем валютном рынке. Существует риск изменения курса рубля к другим валютам из-за ухудшения платежного баланса и изменения экономических условий. Текущая ситуация характеризуется положительным платежным балансом, наличием достаточных золотовалютных резервов у Центрального Банка РФ. В настоящее время Правительство РФ стимулирует привлечение иностранных инвестиций и не имеет планов по введению ограничений на обмен валюты и вывоз капитала.

## **Отраслевые риски**

***Высокая степень государственного регулирования в отрасли***

ОАО «Газпром» является крупнейшей газодобывающей компанией, обеспечивает транспортировку и снабжение природным газом практически всех предприятий и частных лиц, он занимает исключительное положение в экономике России.

Благодаря контролю над 38,37 % акций Газпрома и наличию своих представителей в Совете Директоров, Правительство РФ имеет возможность влиять на политику и деятельность Эмитента. Правительство РФ ранее требовало от ряда российских компаний, включая ОАО «Газпром», предпринимать определенные действия, включая реализацию проектов и снабжение потребителей товарами и услугами, которые не обязательно отвечали наилучшим интересам таких компаний или их акционеров. Например, Правительство РФ устанавливает очень низкие цены на природный газ, поставляемый для российских потребителей, и требует от ОАО «Газпром» продолжать поставки газа отдельным потребителям, несмотря на их неспособность платить за поставляемый природный газ. Таким образом, Эмитент, по сути, субсидирует российскую экономику.

Лицензии ОАО «Газпром» на поисково-разведочные работы и добычу углеводородного сырья предоставляются федеральными и местными органами власти и могут переоформляться или продлеваться. Эти лицензии могут быть также отозваны в случае нарушения условий лицензионных соглашений.

Для обеспечения согласованности регулирования поставок природного газа по России, федеральные власти взяли на себя ответственность за разработку и реализацию

государственной политики в отношении поставок природного газа, а также промышленной и экологической безопасности таких поставок в России. Однако, региональные и местные власти обладают существенной автономией в осуществлении своих прав на использование земли и природных ресурсов (включая природный газ). Соответственно, взаимоотношения между соответствующими федеральными, региональными и местными органами власти, а также между ОАО «Газпром» и такими органами власти могут иметь существенное воздействие на условия деятельности Эмитента в каком-либо конкретном регионе.

Газпром реализует значительные объемы газа на внутреннем рынке. Цены на внутреннем рынке значительно меньше, чем на европейском, а тарифы на газ для населения ниже, чем для промышленных потребителей. Ограничения на рост тарифов могут снизить прибыльность Компании, сказаться на наличии достаточных инвестиционных ресурсов для замены и модернизации основных средств. Так как увеличение тарифов на газ неизбежно влечет за собой увеличение тарифов на электроэнергию и вызовет рост издержек в промышленности, вопрос об увеличении тарифов имеет политическую окраску. В целом возможно дальнейшее плавное увеличение тарифов.

Газпром полагает, что государственное регулирование цен на природный газ для российских потребителей прекратится в будущем в пользу свободных рыночных цен. Сохранение государственного регулирования предполагается только в отношении тарифов на транспортировку газа.

Тем не менее, нельзя гарантировать, что либерализация цен на газ действительно произойдет, что Правительство РФ не восстановит контроль над ценами, и что потребители будут оплачивать или смогут оплачивать повышенные тарифы за газ. В случае если Правительство РФ решит сохранять цены на природный газ на искусственно заниженном уровне, существует риск того, что у ОАО «Газпром» не будет достаточного потока наличности для осуществления инвестиций в газовые месторождения, равно как и для дальнейшего строительства и реконструкции газотранспортной системы.

#### ***Риск изменения цен на энергоносители на внешнем рынке***

Газпром реализует значительные объемы газа на внешних рынках (в частности, в Западной Европе), что приносит Компании стабильные поступления в иностранной валюте. В 2001 г. большая часть выручки Компании была получена от поставок газа в Европу. Реализация происходит на основании долгосрочных контрактов, в которых цена на газ вычисляется с использованием цен на другие энергоносители (нефтепродукты). Цены на нефтепродукты могут колебаться и зависят от спроса и предложения и иных факторов, не контролируемых Газпромом. Существенное снижение мировых цен на нефтепродукты приведет к снижению европейских цен на природный газ, что уменьшит экспортную выручку.

Если цены на экспортный природный газ останутся на низком уровне длительное время, весьма вероятно, что у ОАО «Газпром» возникнет дефицит потока наличности, и ему придется либо прибегать к дополнительным займам, чтобы продолжить

осуществление текущих инвестиционных программ, либо сократить свои инвестиционные программы.

#### ***Конкуренция со стороны альтернативных видов топлива и избыток газа в Европе***

Эмитент сталкивается с различной степенью конкуренции на каждом из его крупных рынков со стороны одного или более поставщиков альтернативных видов топлива, таких как нефть и уголь.

Газпром также конкурирует в Европе с другими поставщиками газа, и эта конкуренция может сказаться на ценах и объемах продаж в Европе. Один из факторов риска для Газпрома связан с балансом спроса и предложения на Европейских рынках газа. Сама по себе постепенная либерализация европейских рынков газа не представляет собой большой угрозы для Эмитента, если только это не приведет к избыточному предложению газа на европейских рынках. Если избыток газа станет реальностью, потребители смогут путем переговоров добиваться снижения цен по долгосрочным контрактам на поставку газа с такими поставщиками как Газпром. Хотя Газпром рассчитывает на устойчивость текущих цен на европейских рынках, учитывая прогнозы в отношении увеличения спроса на газ в Европе, появление новых крупных поставщиков природного газа может привести к ситуации избыточного предложения природного газа.

### **Риски на уровне предприятия**

#### ***Риск реорганизации компании***

Газпром является крупнейшей газодобывающей компанией России, в его распоряжении имеется уникальная система магистральных газопроводов. Хотя принятие Федерального Закона № 69-ФЗ от 31 марта 1999 года «О газоснабжении в РФ» («Закон о газоснабжении») снижает риск реорганизации, а Правительство РФ и ОАО «Газпром» выступили с разъяснением относительно потенциальной будущей реорганизации, ОАО «Газпром» не полностью защищено от риска реорганизации.

#### ***Неплатежи***

На выручку Газпрома влияет низкая платежеспособность потребителей некоторых стран СНГ, а также некоторых российских потребителей. Нет уверенности в том, что внутренние и внешние потребители полностью погасят свою задолженность. В то же время платежная дисциплина российских потребителей улучшилась. Хотя при расчетах с некоторыми российскими потребителями еще используются неденежные формы расчетов: бартер, векселя, доли в капитале компаний, взаимозачеты. При сохранении низкой платежеспособности потребителей некоторых стран СНГ и использовании неденежных форм расчетов, Компания может испытывать сложности с финансированием операционной деятельности и капитального строительства, а также при уплате налогов.

### ***Риск ошибки в оценке резервов***

Информация о запасах газа, газового конденсата и нефти, содержащейся в месторождениях Компании, в полной мере представлена согласно российской классификации и методологии, которые отличаются от международной и американской классификации и методологии оценки запасов, где используется фактор экономической целесообразности при вычислении запасов. Поэтому оценка запасов нуждается в коррекции для приведения ее в соответствие с международными стандартами. Менеджмент Газпрома считает, что коррекция будет незначительной, а имеющееся количество запасов позволяет выполнить взятые обязательства. В период с 1997 года по 2000 год независимая международная компания по оценке запасов DeGolyer & MacNaughton провела аудит запасов углеводородов Газпрома. Аудит был проведен на крупнейших газовых и газоконденсатных месторождениях, составляющих примерно 84 % запасов газа, 71 % — конденсата, 60 % — нефти. Он подтвердил высокую точность первоначальной оценки запасов углеводородов и высокий процент перевода запасов в категорию доказанных. На 31 декабря 2000 года было исследовано 18 месторождений, объем доказанных и вероятных запасов по которым составил 18,5 трлн. м<sup>3</sup>.

### ***Операционные риски***

Основные добывающие мощности Газпрома расположены в Западной Сибири, удаленность и суровый климат которой усложняют добычу и увеличивают себестоимость газа, что влияет на прибыльность Компании.

На деятельность по поиску, добыче и транспортировке газа влияет множество факторов, таких как аварии и повреждения оборудования, уменьшение производительности ниже запланированного уровня, трудовые конфликты, природные катаклизмы, погодные условия, злоумышленные повреждения газопроводов. Активы и операции Газпрома застрахованы частично, поэтому последствия ущерба будут возмещаться из собственных средств Компании.

Газпром владеет Единой системой газоснабжения, которая включает в себя объекты по добыче, транспортировке, хранению и поставкам практически всего реализуемого газа в России. Эта система газопроводов и компрессорных станций в основном была построена 30 лет назад. Значительная часть газопроводов старше 10 лет, а некоторые части системы старше 30 лет. Значительная часть газопроводов защищена химической защитой, которая имеет ограниченный срок действия и эффективность. Кроме того, многие сегменты этой сети находятся в зонах с суровым климатом, где очень трудно вести строительство, техническое обслуживание и модернизацию. И хотя до сих пор не было никаких серьезных происшествий и перерывов с поставкой газа поставщиками, нет абсолютных гарантий, что такое не произойдет в будущем.

Экспортные поставки газа осуществляются через газопроводы, проходящие через другие страны. Основные поставки в Западную Европу идут через территорию Украины, которая так же обладает достаточными возможностями по хранению газа. Газпром не имеет контроля над украинской частью газопровода.

Газпром планирует расширить свои экспортные мощности путем диверсификации экспортных маршрутов и капиталовложений в газопроводные проекты «Ямал-Европа» и «Голубой Поток», а также в другие ориентированные на экспорт проекты, такие как Трансбалканский газопроводный проект. Возможно, однако, что на этих планах скажутся, помимо прочего, снижение спроса на газ в Европе, трудности, связанные с локальным планированием и строительством, а также способность ОАО «Газпром» привлекать внешнее финансирование на приемлемых условиях.

***Риск недостаточности капиталовложений***

В течение последующих пяти лет Газпром должен увеличить свои капиталовложения для повышения добычи газа, газового конденсата и нефти и удовлетворения ожидаемого спроса со стороны потребителей в Западной Европе, России, СНГ и странах Балтии. Ожидается, что Газпром будет финансировать подобные капитальные затраты за счет внутренних источников и внешнего финансирования. Однако нет никаких гарантий, что Газпром сможет генерировать достаточный поток денежных средств для удовлетворения своих будущих потребностей в капитале. Недостаточность средств в будущем может вынудить Газпром перенести на более поздние сроки или вообще отказаться от некоторых или всех предполагаемых капитальных затрат.

**Риски, связанные с Облигациями**

***Решение иностранного суда может оказаться неисполнимым в отношении ОАО «Газпром»***

Решения, вынесенные судом любой юрисдикции за пределами Российской Федерации, будут признаны в России, только если между странами существует международное соглашение по взаимному признанию и исполнению судебных решений. Данное соглашение дает возможность решения споров и претензий, выдвинутых против Компании другой стороной, арбитражным судом в соответствии с Правилами Лондонского Международного Арбитражного суда. Российская Федерация входит в Конвенцию ООН по признанию и исполнению международных арбитражных решений. Однако, возможно международное арбитражное решение будет тяжело привести в исполнение в Российской Федерации вследствие ряда факторов, включая неопытность российских судов в области международных коммерческих сделок, официального и неофициального политического препятствования исполнению решений против российских компаний и коррупции.

***Финансовые кризисы на развивающихся рынках***

Финансовые кризисы на других развивающихся рынках могут повлиять на курс Облигаций, даже если российская экономика будет оставаться относительно стабильной.

***Недостаточная оценка Облигаций рынком***

Цена на Облигации может быть ниже ожидаемой в случае неблагоприятной конъюнктуры, низких цен на газ, высказываний политиков о реструктуризации Газпрома, разработки неблагоприятных для Компании законопроектов и т. д.



## 5. Краткое описание рынков природного газа

### Рынок Европы

Согласно статистическому отчету British Petroleum за 2001 год «Мировой энергетический рынок» доля природного газа в мировом совокупном потреблении энергетических ресурсов в последние годы непрерывно растет. По мнению экспертов, эта тенденция сохранится и в будущем, в виду привлекательности природного газа, как относительно «чистого» и эффективного источника энергии. Согласно прогнозам потребление газа в Европе должно значительно вырасти к 2030 г., в свою очередь, добыча газа в этом регионе, в виду выработанности месторождений, должна упасть почти в два раза, увеличив зависимость данного региона от импорта. Хотя Европа и граничит с регионами с большими запасами газа в странах Ближнего Востока, СНГ и Африки, структура этих запасов такова, что только СНГ и Ближний Восток могут удовлетворить растущие потребности Европы. В среднесрочной же перспективе, пока ближневосточные месторождения будут введены в эксплуатацию, только Россия и некоторые страны СНГ могут являться крупными и надежными поставщиками природного газа на рынке Европы. В настоящее время Газпром поставляет в страны Западной Европы 20 % потребляемого газа и около 60 % потребляемого газа в страны Восточной и Центральной Европы и намерен и далее наращивать своё присутствие в данном регионе.

Таблица 3. Экспорт газа Газпромом в страны Западной Европы, млрд. м<sup>3</sup>

	1999	2000	2001	6 мес. 2002
Германия	34,9	34,1	32,6	16,2
Италия	19,8	21,8	20,2	10,7
Франция	13,4	12,9	11,2	5,5
Турция	8,9	10,2	11,1	5,9
Австрия	5,4	5,1	4,9	2,6
Финляндия	4,2	4,3	4,6	2,2
Греция	1,5	1,6	1,5	0,8
Швейцария	0,4	0,4	0,3	0,2
Нидерланды	-	-	0,1	0,7
<b>Всего в Западную Европу</b>	<b>88,4</b>	<b>90,4</b>	<b>86,6</b>	<b>44,8</b>

Источник: Газпром

Таблица 4. Экспорт газа Газпромом в страны Центральной и Восточной Европы, млрд. м<sup>3</sup>

	1999	2000	2001	6 мес. 2002
Словакия	7,5	7,9	7,5	4,0
Греция	7,8	7,5	7,5	3,6
Польша	6,1	6,8	7,5	3,8
Венгрия	7,4	6,5	8,0	4,5
Румыния	3,2	3,2	2,9	1,7
Болгария	3,2	3,2	3,3	1,5
Югославия	1,1	1,2	1,7	0,9
Хорватия	1,2	1,2	1,2	0,6
Словения	0,6	0,7	0,6	0,3
Босния	0,2	0,3	0,2	0,1
Македония	0,04	0,1	0,1	0,05
<b>Всего в Центральную и Восточную Европу <sup>(1)</sup></b>	<b>38,4</b>	<b>38,6</b>	<b>40,4</b>	<b>21,1</b>

Источник: Газпром

(1) Итог может не суммироваться из-за округления.

Портфель долгосрочных контрактов Газпрома с европейскими потребителями достигает 2,2 триллионов м<sup>3</sup> газа. Контракты устанавливают в 2010 году минимальный экспортный объем на уровне 160 и максимальный — на уровне 205 млрд. м<sup>3</sup>, что предполагает ежегодный рост экспорта Компании, по меньшей мере, на 3,2 % на протяжении последующих 8 лет. Газпром прогнозирует увеличение экспорта в Европу на 50 млрд. м<sup>3</sup> в период с 2000 по 2005 и ещё на 20 млрд. в период с 2005 до 2020 г.

Основными конкурентами на рынке природного газа в Европе для Газпрома являются Алжир, Норвегия, Нидерланды и Великобритания. При этом в будущем даже значительный рост добычи природного газа на месторождениях Норвегии не сможет компенсировать падение производства компаний Нидерландов и других небольших производителей. Таким образом, по прогнозам специалистов, Газпром будет являться для Европы самым крупным поставщиком природного газа в ближайшие два десятилетия, хотя будет испытывать значительное конкурентное давление со стороны Алжира и Норвегии. С другой стороны, либерализация газового рынка, инициированная Европейским Сообществом в августе 2000 года, может привести к снижению рентабельности продаж газа. Хотя некоторые специалисты высказывают мнение, что, пока основных поставщиков газа в Европу незначительное количество, а Газпром, алжирская Sonatrach и норвежская Statoil обеспечивают 70 % потребностей в природном газе, эти компании будут действовать наподобие картеля, и либерализация европейского газового рынка не окажет значительного влияния на экспортные цены, снизив главным образом рентабельность конечной реализации газа.

Одним из наиболее перспективных и быстроразвивающихся рынков является Турция. В 2001 г. Газпром поставил в Турцию 11,1 млрд. природного газа. По оценкам турецкой газовой компании Botas, потребление газа в Турции к 2010 г. достигнет 55,0 млрд. м<sup>3</sup>, а к 2020 г. — 82,7 млрд. м<sup>3</sup>. В настоящее время экспорт природного газа в Турцию осуществляется по Трансбалканскому газопроводу через Украину, Румынию и Болгарию.

## Рынок стран бывшего Советского Союза

Исторически Газпром доминировал и продолжает доминировать на газовом рынке стран бывшего Советского Союза. В 2001 году Газпром поставил в страны этого региона 39,6 млрд. м<sup>3</sup> природного газа, что составило примерно 8,9 % от всей добычи Газпрома.

Таблица 5. Экспорт Газпрома в страны бывшего Советского Союза, млрд. м<sup>3</sup>

	1999	2000	2001	6 мес. 2002
Украина	29,5	27,2	21,9	13,9
Белоруссия	12,2	10,8	11,6	6,0
Молдова	2,2	1,8	2,1	1,2
Литва	1,8	2,0	2,2	1,2
Латвия	1,0	1,0	1,1	0,5
Эстония	0,5	0,6	0,7	0,3
<b>Всего</b>	<b>47,2</b>	<b>43,4</b>	<b>39,6</b>	<b>23,1</b>

Источник: Газпром

После распада СССР рынок природного газа в странах Союза испытывал значительное падение, потребление упало с 242,6 млрд. м<sup>3</sup> в 1990 г. до 165,1 млрд. м<sup>3</sup> в 1998 г. и лишь в последние годы начинает снова незначительно возрастать. Однако Газпром сознательно сократил объем поставок в эти страны, которые испытывали значительные финансовые трудности с оплатой потребленного газа, отдав этот рынок самой крупной альтернативной газовой компании в России Итере. Рост потребления в странах бывшего Советского Союза удовлетворялся в основном путем реэкспорта через транспортную систему Газпрома туркменского газа, объемы добычи которого в результате чего значительно возросли.

## Рынок Российской Федерации

В 2001 г. Газпром произвел более 88 % природного газа в России и обеспечил 89 % внутренних поставок. Газпром обладает монополией на магистральные газопроводы высокого давления и контролирует холдинг СИБУР — основное газоперерабатывающее предприятие России. Газпром также вовлечен в конечную реализацию природного газа, владея значительной долей в региональных газораспределительных компаниях. В настоящее время внутренние оптовые газовые цены и тарифы на транспортировку газа ограничиваются Федеральной энергетической комиссией, что приводит к ценовым диспропорциям между внутренними и экспортными ценами. Так цена германского рынка за 1 тыс. м<sup>3</sup> природного газа составляла в 2001 г. \$133,6, а внутренняя цена составляла всего \$14,5 за 1 тыс. м<sup>3</sup>. Это объясняет тот факт, что при внутренних продажах в 278,9 млрд. м<sup>3</sup> в 2001 г. выручка составила всего 115,7 млрд. рублей, тогда как продажа газа за пределы СНГ составила 127 млрд. м<sup>3</sup>, а в денежном выражении 452,3 млрд. рублей. Процесс приведения внутренних цен в соответствие с экспортными будет планомерным и долгосрочным, хотя в целом эксперты признают, что цены на газ будут расти быстрее инфляции, что повысит рентабельность внутренних продаж. Другой большой проблемой российского рынка природного газа является платежная дисциплина потребителей. В 90-е гг. Газпром понес значительные потери, связанные со списанием сомнительной дебиторской задолженности. В настоящее время Газпром достиг значительного улучшения ситуации во многом благодаря планомерной работе с

основными потребителями своей продукции, а также благодаря общеэкономическому улучшению финансового состояния основных потребителей газа.

По данным ОАО «Газпром», доля газа в общем объеме потребления топливно-энергетических ресурсов в России увеличилась с 42,1 % в 1990 г. до 49 % в 2000 г., при снижении доли нефти с 29 % в 1990 г. до 21 % в 2000 г., а потребления угля – с 20 % в 1990 г. до 17 % в 2000 г. Поскольку в отличие от других видов топлива цены на газ жестко сдерживались регулирующими органами, произошел сдвиг к росту потребления природного газа. К последствиям такой политики в области ценообразования следует отнести то, что к концу 2001 г. газ, являясь более совершенным и экологически чистым энергоносителем со значительным преимуществом в технологиях доставки и использования, оказался в 1,4 раза дешевле энергетического угля и в 3 раза дешевле мазута в расчете на 1 тонну условного топлива.

В отличие от многих других крупных промышленно развитых стран, где газ в основном используется в жилищно-коммунальном секторе, в России газ используется главным образом при производстве электроэнергии и в тяжелой промышленности. По данным ОАО «Газпром», на долю электростанций приходилось 39,2 % от общего потребления газа в Российской Федерации в 2001 г., на долю промышленности – 36,2 %, на долю коммунально-бытового сектора – 22,3 %, в том числе населения – 11,6 %, на долю прочих отраслей народного хозяйства – 2,3 %.

## 6. ОАО «Газпром»

### История

Российское акционерное общество «Газпром», крупнейшая газодобывающая компания мира, было создано в феврале 1993 г. в соответствии с Указом Президента Российской Федерации № 1333 от 5 ноября 1992 г. и Постановлением Совета Министров Российской Федерации № 138 от 17 февраля 1993 г. путем преобразования Государственного газового концерна «Газпром».

Президентский указ № 1333 возложил на Газпром следующие обязательства:

- обеспечение надежного газоснабжения потребителей Российской Федерации, а также поставок газа за пределы России по межгосударственным и межправительственным соглашениям;
- проведение единой научно-технической и инвестиционной политики по реконструкции и развитию Единой системы газоснабжения;
- строительство и финансирование газопроводов — отводов высокого давления для газификации села;
- осуществление контроля за функционированием Единой системы газоснабжения страны;
- обеспечение доступа любого производителя к газотранспортной системе страны пропорционально объему добываемого им на территории Российской Федерации газа при соблюдении единого механизма регулирования цен.

При учреждении РАО «Газпром» его уставной капитал был сформирован из:

- 100 процентов капитала предприятий, составляющих Единую систему газоснабжения;
- контрольных пакетов акций образуемых акционерных обществ;
- долей участия (пакетов акций), принадлежащих Государственному газовому концерну «Газпром», в имуществе российских и зарубежных предприятий, объединений и организаций, а также иного имущества, закрепленного за концерном «Газпром», не запрещенного к приватизации.

Газодобывающие предприятия «Якутскгазпром» и «Норильскгазпром», входившие в состав концерна «Газпром», приватизировались отдельно в соответствии с Государственной программой приватизации.

В соответствии с Указом № 1333 и Распоряжению Президента РФ от 26 января 1993 г. № 58-рп, Планом приватизации и другими законодательными актами была определена акционерная структура Компании:

- 15 % акций Газпрома должны быть распределены по закрытой подписке работникам и руководству компаний, составлявших Единую систему газоснабжения;
- 33,9 % акций Газпрома должны быть проданы российским гражданам на приватизационных чековых аукционах (из них 0,87 % не были проданы и остаются в федеральной собственности);
- 40 % акций Газпрома были закреплены в федеральной собственности на 3 года;
- 1,1 % акций Газпрома были переданы компании «Росгазификация»;
- 10 % акций Газпрома, закрепленных за Госкомимуществом, приобретаются Газпромом до 1 июня 1993 за приватизационные чеки. Акции должны быть размещены на фондовом рынке, а средства от размещения должны использоваться для разработки газовых месторождений Ямала и других регионов.

В 1998 г. была уменьшена доля акций, закрепленных в федеральной собственности, до 35 % с целью продажи 5 % на приватизационном аукционе. Из них в декабре 1998 г. было приобретено 2,5 % компанией «Рургаз». Оставшиеся 2,5 % не были реализованы и остаются в федеральной собственности вместе с 0,87 % не размещенными в процессе приватизации 1993—94 гг.

Решением собрания акционеров от 26 июня 1998 г. Российское акционерное общество «Газпром» стало называться Открытым акционерным обществом «Газпром».

## **Описание деятельности**

Газпром является крупнейшим экспортером газа. Экспорт газа осуществляется через дочернее предприятие «Газэкспорт». В 2001 г. Газпром поставил в страны Западной Европы 26,5 % потребляемого газа и 60 % потребляемого газа в страны Восточной и Центральной Европы и намерен и далее наращивать своё присутствие в данном регионе. В количественном выражении в 2001 г. Газпром поставил в Европу 127 млрд. м<sup>3</sup> газа, из них в Западную Европу — 86,6 млрд. м<sup>3</sup>, в Центральную и Восточную — 40,4 млрд. м<sup>3</sup>. Основные рынки сбыта газа — Германия, Италия, Франция, Турция, Чехия, Словакия, Венгрия, Польша, Австрия и Финляндия.

Газпром является крупнейшим поставщиком природного газа в страны Содружества Независимых Государств и страны Балтии: Украину, Беларусь, Молдову, Литву, Латвию, Эстонию. Практически весь потребляемый в России природный газ добывается Газпромом.



Таблица 6. Поставки природного газа

Направление поставок	Поставки по годам (млрд. м³)			
	1999	2000	2001	6 мес. 2002
Западная Европа	88,4	90,4	86,6	44,8
Центральная и Восточная Европа	38,4	38,6	40,4	21,1
<i>Всего Европа</i>	126,8	129,0	127,0	65,8
СНГ и страны Балтии	47,2	43,4	39,6	23,1
Россия	260,1	255,0	278,9	145,4
<i>Всего Россия, СНГ и страны Балтии</i>	307,3	298,4	318,5	168,5
<b>Всего</b>	<b>434,1</b>	<b>427,4</b>	<b>445,5</b>	<b>234,3</b>

Источник: Газпром

По состоянию на 31 декабря 2001 г. полностью принадлежащие Газпрому дочерние предприятия владели лицензиями на разработку месторождений с запасами 26 трлн. м³ газа. С учетом долей участия в дочерних компаниях, в которых Газпром владеет менее 100 % акций, запасы Компании составляют 28,1 трлн. м³ газа (категории А+В+С<sub>1</sub>). Запасы дочерних компаний были скорректированы на долю Газпрома в их уставном капитале. На долю Компании приходится около 20 % мировых и 60 % российских разведанных запасов. Около 80 % запасов газа Компании сосредоточено в Западной Сибири.

Таблица 7. Структура запасов газа и газового конденсата, контролируемых Газпромом, по состоянию на 31 декабря 2001

Регион	Газ (А+В+С <sub>1</sub> ) (трлн. м³)	Конденсат (А+В+С <sub>1</sub> ) (млн. т)
Запасы, контролируемые через общества со 100 % долей участия		
Надым-Пур-Таз	16,5	654,5
Ямал	5,8	100,2
Ханты-Мансийский АО	0,02	
Всего по Западной Сибири	22,3	754,7
Поволжский регион	0,9	58,2
Север европейской части России	0,1	22,4
Астраханская обл. и Северный Кавказ	2,7	405,1
Всего	26,0	1 240,4
Запасы, контролируемые через совместные предприятия (с учетом долевого участия)		
Западная Сибирь	0,6	25,0
Восточная Сибирь (Томск)	0,1	9,4
Север европейской части России (Баренцево и Печерские моря)	1,4	16,8
Поволжский регион	0,03	2,2
Всего	2,1	53,4
<b>Всего запасы, контролируемые Газпромом</b>	<b>28,1</b>	<b>1 293,8</b>

Источник: Газпром

В 1997–2000 компания DeGoyler&MacNaughton проводила независимый аудит запасов, составляющих примерно 84 % общих запасов Газпрома. DeGoyler&MacNaughton подтвердила высокую точность первоначальной оценки запасов углеводородов (примерно 98 %) и высокий процент перевода запасов в категорию доказанных (с точностью 90 %). По состоянию на 31 декабря 2000 г. на 18 месторождениях, на которых был проведен аудит запасов компанией DeGoyler&MacNaughton, сумма доказанных и вероятных запасов газа составляет 18,5 трлн. м<sup>3</sup>. Текущая стоимость запасов при ставке дисконтирования 10% оценивается в 49,4 млрд. долл. США на 31 декабря 2000 года.

В 2001 г. Газпром добыл 512 млрд. м<sup>3</sup> природного газа, 9,5 млн. тонн газового конденсата и 704,4 тыс. тонн нефти. Газпром добывает около 88,1 % общей добычи природного газа в Российской Федерации. Оставшаяся часть приходится на независимые газодобывающие компании и нефтяные компании.

На 31 декабря 2001 г. Газпром располагал 9305 газовыми и 569 нефтяными скважинами. Добыча ведется из 72 месторождений, расположенных в различных частях Российской Федерации:

**Западная Сибирь.** В регионе 10 активно разрабатываемых месторождений, которые обеспечивают 92,5 % добычи газа, 52,4 % добычи газового конденсата и 72,2 % добычи нефти Газпрома. Основные добывающие дочерние компании: «Надымгазпром», «Уренгойгазпром», «Ямбурггаздобыча», «Ноябрьскгаздобыча».

**Урал.** Разрабатывается нефтяное и газоконденсатное месторождение Оренбургское, которое обеспечивает добычу 4,5 % природного газа, 3,8 % газового конденсата и 27,3 % нефти. Компания «Оренбурггазпром» занимается добычей, подготовкой и транспортировкой природного газа.

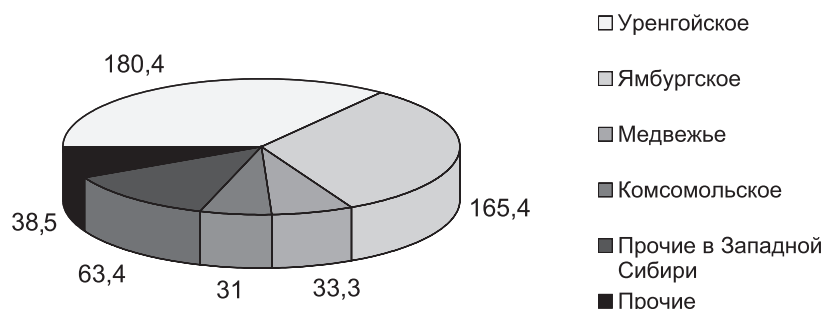
**Север Европейской части России.** В регионе разрабатывается 4 газоконденсатных месторождения, обеспечивающие добычу 0,6 % природного газа и 4,0 % газового конденсата. Добычу ведет дочерняя компания «Севергазпром».

**Поволжье.** Разрабатывается Астраханское месторождение, которое обеспечивает добычу 2,1 % природного газа и 38,7 % газового конденсата. Разработку ведет «Астраханьгазпром».

**Северный Кавказ.** В регионе 54 месторождения, из которых добывается 0,4 % природного газа, 1,1 % газового конденсата и 0,5 % нефти Газпрома. Дочерние компании – «Кубаньгазпром», «Кавказтрансгаз».

ОАО «Газпром» намерено поддерживать среднегодовой уровень добычи на уровне 530 млрд. м<sup>3</sup> газа в 2003–2010 гг. С 2007 года для поддержания добычи газа на уровне 530 млрд. м<sup>3</sup> в год из-за нарастающего дефицита наряду с продолжением работ по освоению месторождений в зоне действующей инфраструктуры, ОАО «Газпром» приступит к добыче газа в новом стратегическом регионе, которым определены на период до 2010 года и последующую перспективу газонефтеконденсатные месторождения полуострова Ямал и шельфа Карского моря.

График 1. Добыча газа по месторождениям в 2001 г. (млрд. м³)



Источник: Газпром

Основным газодобывающим районом страны в перспективе останется Ямало-Ненецкий автономный округ, в частности, Надым-Пур-Тазовский район (Западная Сибирь). К концу текущего десятилетия стратегически приоритетным регионом для обеспечения необходимых объемов добычи газа на долгосрочную перспективу станет полуостров Ямал, а также акватории северных морей России. Предполагается развитие газовой промышленности в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке и формирование в этих регионах квалифицированного рынка газа. Правительство РФ выпустило распоряжение от 16.07.2002 № 975-р о разработке программы создания в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке единой системы добычи, транспортировки газа и газоснабжения с учетом возможного экспорта газа на рынки Китая и других стран Азиатско-Тихоокеанского региона. Указанным распоряжением на ОАО «Газпром» возлагаются функции координатора деятельности по реализации этой программы.

Объем добычи газового конденсата в 2001 г. составил 9,5 млн. т. 91,1 % этого газового конденсата было добыто на Уренгойском, Астраханском и Ямбургском месторождениях. Газпром планирует увеличить добычу газового конденсата на разрабатываемых месторождениях, особенно на Ямбургском и Астраханском месторождениях. Кроме того, в 2003 г. планируется ввод в эксплуатацию Ен-Яхинского месторождения.

В 2001 г. ОАО «Газпром» добыло около 704,4 тыс. т. нефти. Добыча осуществляется в основном по периметру двух основных газоконденсатных месторождений: Уренгойского и Оренбургского.

В состав Газпрома входят 6 газо- и конденсатоперерабатывающих заводов. Заводы готовят газ для транспортировки, удаляют опасные и вызывающие коррозию газопроводов примеси. За счет первичной переработки стабильного конденсата и нефти Компания полностью удовлетворяет свои внутренние потребности в нефтепродуктах, а также осуществляет поставки потребителям России и на экспорт.

Прогнозируется постепенная переориентация использования газа с топливных на сырьевые цели, обеспечивающая рост производств с более высокой добавленной стоимостью. Техническое перевооружение и реконструкция действующих газоперерабатывающих заводов будут направлены на повышение извлечения ценных компонентов из газа, рост экономической эффективности и экологической безопасности предприятий. Планируется, что объем переработки газа увеличится более

чем в 2 раза. В результате проводимой ОАО «Газпром» политики углубления переработки углеводородных ресурсов намечается рост производства моторного топлива, получение полиэтилена и при благоприятной конъюнктуре внешнего рынка — метанола.

Для транспортировки газа из районов добычи на запад в густонаселенные районы страны и на экспорт Газпром использует принадлежащую ему Единую систему газоснабжения («ЕСГ»). ЕСГ является крупнейшей газотранспортной системой мира, она включает в себя систему магистральных газопроводов высокого давления общей протяженностью около 150 тыс. км и 253 компрессорные станции общей установленной мощностью около 42 600 МВт. Круглосуточный контроль за транспортировкой газа по системе газопроводов осуществляется из центральной диспетчерской Компании в Москве.

Обслуживание газотранспортной системы организовано на региональной основе и включает специализированные газотранспортные дочерние общества и ряд производственных дочерних обществ, которые также занимаются эксплуатацией газопроводов. Газотранспортные предприятия отвечают за эксплуатацию и техническое обслуживание газопроводов, а также за транзит газа региональным и местным газоснабжающим компаниям и напрямую конечным потребителям.

Высокая степень интеграции сети газопроводов, достигаемая благодаря ее закольцованности и многониточности, а также использованию подземных хранилищ, обеспечивает высокую надежность поставок газа газоснабжающим компаниям, зарубежным клиентам и потребителям. Газпром отмечает, что несмотря на имевшие место несколько случаев выхода из строя газопроводов, благодаря использованию резервных газопроводов, объединенных в ЕСГ, за последние несколько лет не было серьезных перебоев в поставках газа потребителям.

Газпром предоставляет доступ к ЕСГ и для независимых газовых компаний. В 2001 г. 24 независимые компании транспортировали через ЕСГ 11,6 % от общего годового объема транспортированного газа.

Надежность газоснабжения потребителей России и экспортных поставок гарантируется разветвленной сетью подземных хранилищ газа, которая на конец 2001 года состояла из 22 действующих объектов хранения газа активной емкостью около 60 млрд. м<sup>3</sup>. Из них 6 сооруженных в водоносных структурах и 16 — в истощенных месторождениях.

Система сбыта природного газа и регулирование отношений с потребителями существенно различаются на различных рынках, где Газпром реализует продукцию. Деятельность Газпрома на экспортных рынках заключается в поставках природного газа крупным коммерческим и государственным компаниям, осуществляющим транспортировку природного газа по территории своих государств и его поставку более мелким потребителям. Поэтому реализация газа на экспортных рынках носит характер прямых продаж.

На российском рынке реализацию газа осуществляет дочерняя компания ООО «Межрегионгаз». Реализация газа ООО «Межрегионгаз» производится по договорам с региональными газовыми компаниями, которые в свою очередь имеют договоры с потребителями и газораспределительными организациями, через свои филиалы в регионах РФ, которые заключают договоры с потребителями и газораспределительными организациями от имени ООО «Межрегионгаз».

Региональные компании по реализации газа были образованы в форме обществ с ограниченной ответственностью на базе филиалов ООО «Межрегионгаз». В учреждении данных компаний приняли участие исполнительные органы власти субъектов РФ, доля которых в уставном капитале в основном не превышает 49 %. Целью создания региональных компаний по реализации газа является совершенствование работ по обеспечению платежеспособного спроса на газ, оптимизация платежей и погашение образовавшейся дебиторской задолженности.

## Инвестиционная программа

Основная стратегическая задача ОАО «Газпром» состоит в повышении капитализации Компании, стабилизации добычи газа и укреплении сырьевой базы, развитии Единой системы газоснабжения, реализации крупных международных проектов и повышении экономической эффективности производства.

***Рост эффективности деятельности внутри страны:*** Эффективность деятельности внутри страны зависит от проводимой государством ценовой и налоговой политики и повышения рентабельности внутренних продаж.

***Повышение рентабельности внутренних продаж:*** Цены на газ на внутреннем рынке регулируются государством, и ОАО «Газпром» продолжает работать с государственными органами над ликвидацией нынешнего дисбаланса между экспортными и внутренними ценами.

***Повышение платежной дисциплины:*** В результате укрепления платежной дисциплины на внутреннем рынке средний уровень оплаты потребителями текущих поставок газа возрос до 92,4 % от стоимости поставленного газа, а доля денежных средств в общем объеме платежей за газ возросла до 83,3 %.

***Выход на запланированные долгосрочные уровни добычи:*** ОАО «Газпром» планирует поддерживать будущую добычу на среднегодовом уровне в 530 млрд. м<sup>3</sup>. В 2001 г. введено в эксплуатацию месторождение Заполярное, с перспективой выхода на уровень годовой добычи в 100 млрд. м<sup>3</sup>.

***Расширение экспортных мощностей:*** ОАО «Газпром» работает над строительством и расширением своей экспортной газотранспортной сети, продолжая реализацию таких крупных проектов как «Ямал-Европа», «Голубой поток» и Трансбалканский газопровод, с целью обеспечения возрастающих контрактных обязательств, диверсификации маршрутов и повышения надежности поставок газа на европейский рынок.

**Сохранение долгосрочных контрактов на поставку газа:** Долгосрочные контракты сохраняются базой газового бизнеса и в условиях либерализации рынка газа в Европе. Суммарный объем газа по контрактам, заключенным ОАО «Газпром» с европейскими потребителями, достигает 2,2 трлн. м<sup>3</sup>. ОАО «Газпром» намеревается поддерживать свой портфель долгосрочных контрактов в полной мере используя растущий спрос на природный газ в данном регионе и свою репутацию надежного поставщика.

**Вертикальная интеграция:** В течении последних лет ОАО «Газпром» значительно расширило свою деятельность за рубежом в области строительства газовых объектов, преимущественно по транспорту природного газа. ОАО «Газпром» заинтересовано в участии в крупных газоэнергетических проектах в странах СНГ, Балтии и Европы, в создании с этой целью совместных предприятий.

**Новые рынки сбыта:** ОАО «Газпром» продолжает поиск новых рынков сбыта, в частности, определенный интерес для ОАО «Газпром» представляют рынки Южной Европы, Соединенного Королевства и Азиатско-Тихоокеанского региона.

В рамках стратегических альянсов Газпром реализует следующие крупные проекты:

**Проект газопровода «Ямал-Европа».** В настоящее время ОАО «Газпром» продолжает реализацию проекта «Ямал-Европа». Проектная производительность первой нитки газопровода составляет порядка 32 млрд. м<sup>3</sup> в год.

В октябре 1999 г. введен в эксплуатацию первоочередной участок первой нитки газопровода протяженностью около 1 230 км от компрессорной станции «Несвижская» в Белоруссии до соединения с газопроводом STEGAL в Германии. Введенные объекты способны обеспечить более 50 % проектной производительности газопровода. В июне 2000 г. введен в эксплуатацию участок газопровода на территории Белоруссии около 160 км, оставшаяся часть — 205 км (р. Березина — КС «Несвиж») будет введена в 4 квартале 2002 г.

Газопровод «Ямал-Европа», помимо увеличения экспорта газа, повышает надёжность поставок как новый экспортный коридор. Соединение газопровода «Ямал — Европа» с существующей газотранспортной системой на территории Германии позволило полностью интегрировать этот газопровод в общеевропейскую газовую сеть.

**Проект «Голубой Поток».** Осуществляется в тесном сотрудничестве с компанией ENI, основным покупателем и дистрибьютором газа на рынке Италии. Новый магистральный газопровод для поставок газа из России через Черное море в Турцию обеспечит в перспективе ежегодный объем экспорта по этому маршруту 16 млрд. м<sup>3</sup>. ОАО «Газпром» планирует начать поставки газа в Турцию по новому газопроводу в начале 2003 года.

Длина газопровода из России до Турции составит примерно 760 км, из которых примерно 390 км приходится на акваторию Черного моря. Наземная часть проекта «Голубой Поток» соединена с существующей сетью газопроводов ОАО «Газпром» газопроводом от Фролова до Изобильного, который был сдан в эксплуатацию в 1998 г.



Протяженность газопровода из России в Турцию через акваторию Черного моря будет примерно на 980 км меньше протяженности наземного газопровода, проходящего по территории Украины, Молдовы, Румынии и Болгарии.

**ENI.** В соответствии с заключенным в 1998 г. соглашением, ОАО «Газпром» и итальянский концерн ENI намерены учредить совместное предприятие, целью деятельности которого будет являться изучение и последующая разработка палеозойских отложений Астраханского месторождения. Работы по подготовке учредительных документов совместного предприятия находятся в завершающей стадии.

**Royal Dutch/Shell.** 17 ноября 1997 г. между ОАО «Газпром» и компанией Royal Dutch/Shell было подписано соглашение о стратегическом альянсе. Предполагалось, что сотрудничество будет осуществляться в рамках нескольких проектов, приоритетным из которых был проект разведки, оценки, освоения и добычи нефти и газа из пластов неокомских отложений Заполярного месторождения, суммарные запасы категорий А, В, С1 и С2 составляют по газу (по российской методике оценки запасов) 516,5 млрд. м<sup>3</sup>, газовому конденсату — 88,8 млн. т., а нефти — 59,4 млн. т. ОАО «Газпром» совместно со специалистами компании Royal Dutch/Shell провело предварительный анализ проекта, было подготовлено ТЭО. Предполагается, что после создания совместной компании через три года она выйдет на уровни добычи порядка 14,6 млрд. м<sup>3</sup> газа и 2 млн. т. газового конденсата в год.

4 июля 2002 г. ОАО «Газпром», Royal Dutch/Shell и ExxonMobil, в рамках созданного ими консорциума, подписали с компанией PetroChina Рамочное соглашение по созданию совместного предприятия по проекту газопровода «Запад-Восток» в Китае. Проект включает добычу природного газа в Синьцзян-Уйгурском автономном районе КНР, строительство газопровода до Шанхая (протяженность — около 4 000 км) и реализацию газа на рынке Восточного Китая. В настоящее время продолжается работа по согласованию условий создания СП.

**BASF.** ОАО «Газпром» увеличивает долю поставок добываемого им газа на рынки Западной, а также Центральной и Восточной Европы через газотранспортные и сбытовые компании, в которых оно имеет долевое участие. В Германии ОАО «Газпром» и BASF заключили в 1990 г. соглашение о совместном сбыте газа, а также о сооружении и эксплуатации газопроводов и сетей газоснабжения. В результате этого соглашения был построен газопровод — СТЕГАЛ общей протяженностью 313 км, который связывает газопровод МИДАЛ с чешской газопроводной системой.

Через свое германское дочернее общество Zarubezhgaz Erdgashandel GmbH («ЗГГ»), ООО «Газэкспорт» владеет 35 % компании Wingas GmbH. Компании Wingas GmbH принадлежат система газопроводов МИДАЛ-СТЕГАЛ-ВЕДАЛ-ЯГАЛ и газовое хранилище в Редене, рабочий объем которого на сегодняшний день составляет 4,2 млрд. м<sup>3</sup>. Общие капиталовложения в систему МИДАЛ-СТЕГАЛ, газовое хранилище в Редене составили около 4 млрд. немецких марок, в том числе доля ОАО «Газпром» составила около 1,4 млрд. немецких марок.

В конце 1998 г. был введен в эксплуатацию газопровод ВЕДАЛ протяженностью 314 км, соединяющий газотранспортную систему Wingas GmbH с газотранспортной системой в Бельгии и далее с газопроводом «Интерконнектор», который связывает газотранспортную систему Великобритании с континентальной Европой. ОАО «Газпром» приобрело 10 %-ную долю участия в газопроводе «Интерконнектор».

В конце 1999 г. был пущен в эксплуатацию газопровод ЯГАЛ протяженностью 340 км и производительностью 30 млрд. м<sup>3</sup> в год. Этот газопровод соединяет газопровод Ямал-Европа с газопроводом СТЕГАЛ. Создание этого газопровода обеспечило ОАО «Газпром» возможность для наращивания поставок природного газа в страны Европы, а также было обеспечено повышение надежности и гибкости поставок российского природного газа в Германию.

В рамках соглашения о стратегическом партнерстве между ОАО «Газпром» и BASF, ОАО «Газпром» и компанией Wintershall AG разработано и согласовано технико-экономическое обоснование совместной разработки ачимовских залежей отдельного участка Уренгойского месторождения. В рамках данного проекта предполагается начать опытно-промышленную эксплуатацию залежей в зимний период 2003—2004 гг. В настоящее время проводится работа по согласованию условий создания совместного предприятия и составление технического проекта опытно-промышленной эксплуатации.

**Проект «Трансбалканский газопровод».** Для увеличения поставок газа в страны балканского региона ОАО «Газпром» совместно с различными национальными компаниями ведет работы по расширению и модернизации действующего газопровода на Украине, в Румынии и Болгарии (проект «Трансбалканский газопровод»).

Расширение транзитных мощностей на территории Украины, предусматривающее строительство газопровода и компрессорной станций, осуществляется поэтапно. В 2001 году на действующем транзитном газопроводе Ананьев — Тирасполь — Измаил введена в эксплуатацию компрессорная станция «Тарутино». В настоящее время проводится работа по реализации следующего этапа проекта — строительство лупингов (участки газопровода параллельные основному) на газопроводе Ананьев — Тирасполь — Измаил. На территории Румынии и Болгарии в первом квартале 2002 года предусмотрено завершение строительства транзитных мощностей по проекту «Трансбалканский газопровод». На территории Болгарии завершено расширение транзитных мощностей в направлении Турции. Ожидается, что объем экспорта российского газа в Турцию по двум направлениям составит 30 млрд. м<sup>3</sup>.

**Новоуренгойский газохимический комплекс.** Проект Новоуренгойского газохимического комплекса был разработан в сотрудничестве с фирмами Salzgitter Anlagenbau GmbH и Linde AG при участии фирмы BASF. Уже поставлена большая часть оборудования, необходимого для строительства Новоуренгойского газохимического комплекса в Западной Сибири.

На Новоуренгойском газохимическом комплексе при переработке 1,62 млн. т. газа деэтанзации в год будет производиться 340 тыс. т. этилена, который послужит сырьем для получения 300 тыс. т. полиэтилена высокого давления. Побочная продукция

составит 280 тыс. т. ШФЛУ (широкая фракция легких углеводородов) и до 920 тыс. т. газа (метана) ежегодно. В настоящее время ведутся переговоры о заключении кредитного соглашения для финансирования этого проекта.

**Роснефть.** В рамках подписанного 4 октября 2001 г. Соглашения между ОАО «Газпром» и Роснефтью о принципах создания совместной компании для освоения Харампурского, Вынгаяхинского, Етыпуровского, Приразломного и Штокмановского месторождений ведется работа по проекту Харампурского месторождения.

**Южный Парс.** 28 сентября 1997 г. французская компания Total (ныне именуемая TotalFineElf) подписала с Национальной Нефтяной Компанией Ирана договор о разработке 2-ой и 3-й очередей месторождения Южный Парс. ОАО «Газпром» и Petrolian Nasional Berhad (Petronas), государственная нефтяная компания Малайзии, подписали с компанией Total Соглашение о совместном управлении проектом стоимостью около 2 млрд. долл. США. Согласно договору ОАО «Газпром» приобрело 30 %-ю долю участия в проекте.

К настоящему моменту закончено сооружение двух эксплуатационных платформ и укладка двух морских газопроводов, в марте 2002 г. первый газ с месторождения направлен в иранскую газотранспортную систему «IGAT». В апреле 2002 года началась отгрузка газового конденсата на экспорт. В октябре 2002 года планируется ввод в эксплуатацию газоперерабатывающего комплекса на полную мощность.

## **Ожидаемое использование привлекаемых денежных средств**

Средства, полученные от размещения Облигаций ОАО «Газпром», планируется использовать для финансирования текущей деятельности путем пополнения оборотных средств.

## **Органы управления и ключевые должностные лица**

Корпоративное управление ОАО «Газпром» осуществляется в соответствии с Законом об акционерных обществах, Уставом Компании и прочими внутренними документами (в данном разделе ОАО «Газпром» именуется как Общество). Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров. Компания обязана ежегодно проводить годовое Общее собрание акционеров.

Годовое Общее собрание акционеров проводится не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года. На годовом Общем собрании акционеров должны решаться вопросы об избрании Совета директоров Общества, избрании Ревизионной комиссии Общества, утверждении аудитора Общества, утверждении годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках (счетов прибылей и убытков) Общества, а также распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков Общества по результатам финансового года. Проводимые помимо годового Общие собрания акционеров являются внеочередными.

Совет директоров Общества осуществляет общее руководство деятельностью Газпрома. В состав Совета директоров входят шесть представителей Российской Федерации, представитель компании «Рургаз АГ», представители ОАО «Газпром» и акционеров. Члены Совета директоров избираются Общим собранием акционеров на срок до следующего годового Общего собрания акционеров. Совет директоров Общества осуществляет общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных Федеральным законом «Об акционерных обществах» к компетенции Общего собрания акционеров.

Председатель Совета директоров Общества избирается членами Совета директоров Общества из их числа большинством голосов членов Совета директоров Общества. Председатель Совета директоров Общества организует его работу, созывает заседания Совета директоров Общества и председательствует на них, организует на заседаниях ведение протокола.

Исполнительными органами Общества являются: Председатель Правления Общества (единоличный исполнительный орган) и Правление Общества (коллегиальный исполнительный орган). Исполнительные органы Общества организуют выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества.

Председатель Правления Общества избирается Советом директоров Общества сроком на 5 лет. Председатель Правления Общества вправе решать все вопросы по руководству текущей деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров, Совета директоров и Правления Общества. Председатель Правления Общества без доверенности действует от имени

Общества, в том числе представляет его интересы, совершает сделки от имени Общества, утверждает штаты, издает приказы, распоряжения, дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками, подписывает все документы от имени Общества, утверждает внутренние документы Общества, регулирующие его текущую деятельность, за исключением внутренних документов по вопросам деятельности Общества, утверждение которых отнесено в соответствии с уставом Общества к компетенции общего собрания акционеров, Совета директоров и Правления Общества.

Члены правления назначаются решением Совета Директоров. Правление Общества действует на основании устава Общества, а также положения о Правлении Общества, утверждаемого общим собранием акционеров, в котором устанавливаются сроки, порядок созыва и проведения заседаний Правления Общества, а также порядок принятия им решений. Правление Общества собирается дважды в неделю в соответствии с расписанием, утвержденным Председателем Правления.

Составы Совета директоров и Правления ОАО «Газпром» по состоянию на сентябрь 2002 г. представлены в следующих таблицах.

**Таблица 8. Совет директоров ОАО «Газпром»**

ФИО	Год рождения	Должность
Медведев Дмитрий Анатольевич	1965	Председатель Совета директоров
Ананенков Александр Георгиевич	1952	Заместитель Председателя Правления ОАО «Газпром»
Бергманн Буркхард	1943	Председатель Правления компании «Рургаз АГ»
Газизуллин Фарит Рафикович	1946	Министр имущественных отношений Российской Федерации
Греф Герман Оскарович	1964	Министр экономического развития и торговли Российской Федерации
Левицкая Александра Юрьевна	1954	Первый заместитель Руководителя Аппарата Правительства Российской Федерации
Миллер Алексей Борисович	1962	Заместитель Председателя Совета директоров, Председатель Правления ОАО «Газпром», Председатель Совета Директоров АКБ «Газпромбанк»
Середа Михаил Леонидович	1970	Руководитель Аппарата Правления ОАО «Газпром»
Федоров Борис Григорьевич	1958	Акционер ОАО «Газпром»
Христенко Виктор Борисович	1957	Заместитель Председателя Правительства Российской Федерации
Южанов Илья Артурович	1960	Министр Российской Федерации по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства

Источник: Газпром

Таблица 9. Правление ОАО «Газпром»

ФИО	Год рождения	Должность
Миллер Алексей Борисович	1962	Председатель Правления, Заместитель Председателя Совета директоров ОАО «Газпром», Председатель Совета Директоров АКБ «Газпромбанк»
Ананенков Александр Георгиевич	1952	Заместитель Председателя Правления ОАО «Газпром», руководит Департаментом по добыче газа, газового конденсата, нефти, Департаментом по транспортировке, подземному хранению и использованию газа, Департаментом автоматизации, информатизации, телекоммуникаций и метрологии, Департаментом перспективного развития, науки и экологии, Департаментом капитального строительства и транспорта, Центральным производственно-диспетчерское управлением
Васильева Елена Александровна	1959	Заместитель Председателя Правления, Главный Бухгалтер ОАО «Газпром»
Комаров Юрий Александрович	1945	Начальник Департамента зарубежных связей, Заместитель Председателя Правления ОАО «Газпром»
Лукаш Сергей Алексеевич	1957	Начальник Департамента по управлению персоналом, Заместитель Председателя Правления ОАО «Газпром»
Рязанов Александр Николаевич	1953	Заместитель Председателя Правления ОАО «Газпром», Департамент маркетинга, переработки газа и жидких углеводородов, Департамент по работе с регионами РФ
Юрлов Борис Дмитриевич	1948	Заместитель Председателя Правления, руководит работой Департамента корпоративного финансирования, Департамента экономической экспертизы и ценообразования, Управления налоговой политики, Отдела организации взаимодействия с коммерческими банками, Тендерного комитета
Аксельрод Михаил Аркадьевич	1946	Начальник Департамента инвестиций и строительства, Департамент капитального строительства и транспорта
Будзуляк Богдан Владимирович	1946	Начальник Департамента по транспортировке, подземному хранению и использованию газа
Горновский Николай Николаевич	1958	Генеральный Директор ООО «Межрегионгаз»
Красненков Александр Викторович	1961	Заместитель руководителя Аппарата Правления, помощник Председателя Правления, начальник Департамента по управлению имуществом и корпоративным отношениям
Круглов Андрей Вячеславович	1969	Начальник Департамента корпоративного финансирования
Никитин Борис Александрович	1940	Начальник Департамента по бурению скважин и освоению морских месторождений
Резуненко Владимир Иванович	1935	Начальник Департамента перспективного развития, науки и экологии
Савельев Виталий Геннадьевич	1954	Член правления ОАО «Газпром»
Семеняка Александр Николаевич	1965	Советник председателя правления ОАО «Газпром»

Источник: Газпром

## Юридическая структура

В соответствии с государственной политикой по поддержанию интегрированной газовой отрасли Газпрому были переданы в собственность все активы, входящие в Единую Систему Газоснабжения России, а дочерние компании Газпрома имеют лицензии на разработку значительной части запасов газа и газового конденсата в России. Газпрому принадлежат научно-исследовательские институты, вспомогательные производственные и строительные предприятия, банковские и страховые организации.

Свою деятельность в России и за ее пределами Газпром осуществляет через полностью принадлежащие или контролируемые компании, в которых ему принадлежит большинство или 100 % голосов. Головной офис Газпрома, находящийся в Москве, осуществляет управленческий и финансовый контроль за деятельностью дочерних предприятий.

Центральное диспетчерское управление, находящееся в головном офисе, осуществляет постоянный мониторинг, контроль и управление всей газотранспортной системой России. Оперативная информация, включающая данные о добыче и транспортировке природного газа, также собирается в головном офисе. Система внутренней отчетности позволяет подготавливать консолидированную отчетность и контролировать поступление и расходование денежных средств.

Участие ОАО «Газпром» в уставном капитале дочерних и зависимых компаний по состоянию на сентябрь 2002 г.

**Таблица 10. Участие ОАО «Газпром» в уставном капитале 100 %**

<b>Добыча и переработка</b>	ООО «Самаратрансгаз»	ООО «Сургутстройгаз»
ООО «Астраханьгазпром»	ООО «Таттрансгаз»	ОАО «Газпром-Медиа»
ООО «Бургаз»	ООО «Томсктрансгаз»	ООО «ВНИИгаз»
ООО «Сжиженный газ»	ООО «Тюментрансгаз»	ООО «Газсвязь»
ООО «Сургутгазпром»	ООО «Уралтрансгаз»	ООО «ЭКМЕД-91»
ООО «Кубаньгазпром»	ООО «Югтрансгаз»	ЗАО «ПРТ-1»
ООО «Севергазпром»	<b>Прочие</b>	ООО «Межрегионгаз»
ООО «Подземгазпром»	ООО «Каспийгазпром»	«Газпром Финанс Б. В.»
ООО «Ноябрьскгаздобыча»	ООО «Газкомплектимпекс»	ООО «Газпроминвестхолдинг»
ООО «Оренбурггазпром»	ООО «Газнадзор»	ОАО «Газпроммедстрах»
ООО «Уренгойгазпром»	ООО «Газобезопасность»	ООО «Новоуренгойский ГХК»
ООО «Ямбурггаздобыча»	ООО «Газпромавиа»	ЗАО «Информгазинвест»
ООО «Надымгазпром»	ООО «Газпромразвитие»	ООО «Информгаз»
<b>Транспортировка</b>	ОАО «Газпром (ЮК) Лимитед»	ООО «ИРЦ Газпром»
ООО «Баштрансгаз»	ООО «Газторгпромстрой»	ООО «НИИгазэкономика»
ООО «Волгоградтрансгаз»	ООО «Газпромохрана»	ООО «Газэкспорт»
ООО «Кавказтрансгаз»	ООО «Газфлот»	АО «Топэнергоджи»
ООО «Лентрансгаз»	ООО «Надымстройгаздобыча»	ООО «ТюменНИИгипрогаз»
ООО «Мострансгаз»	ООО НПП «Подземгидроминерал»	ЗАО «Ямалгазинвест»
ООО «Пермтрансгаз»	ООО «Сервисгазпром»	ООО «Эколого-аналитический центр газовой промышленности»

Источник: Газпром



Таблица 11. Участие ОАО «Газпром» в уставном капитале от 50 % до 100 %

<b>Добыча и переработка</b>	ООО «Диалоггазсервис»	ЗАО «Газтелеком»
ОАО «Сибур»	ЗАО «Дитангаз»	ЗАО «Зарубежнефтегаз»
ОАО «Запсибгазпром»	ОАО «Центрэнергогаз»	ЗАО «Костроматрубинвест»
<b>Транспортировка</b>	ОАО «Краснодаргазстрой»	Фонд «Будущее отечества»
АООТ «Молдовагаз»	АО «Югоросгаз»	«Петер-Газ Б. В.»
АО СЛОВРУСГАЗ	ОАО «Ленгазспецстрой»	ОАО «СевкавНИПИгаз»
«Голубой поток» Б. В. (ЗАО)	ООО «Метапром»	АКБ «Совфинтрейд»
АО Норд Трансгаз	ОАО «ЦКБ Нефтеаппаратуры»	ОАО «Спецгазавтотранс»
<b>Прочее</b>	ОАО «Оргэнергогаз»	ООО Фора «Газпром»
ОАО «Брест-Газоаппарат»	ОАО «Промгаз»	ОАО «Центргаз»
ОАО «Волгограднефтемаш»	ОАО «Спецгазремстрой»	ООО «Юр-ТЭК-Интер»
ОАО «Газпром Кран»	ОАО «Уренгойстройгаз»	ОАО «Востокгазпром»
ОАО «Газмаш»	ОАО «Электрогаз»	АО «VIP Премьер»
ОАО «Газпромгеофизика»	ОАО «Волгогаз»	ЗАО «Ривмар»
ОАО «Газстройдеталь»	ОАО «ВНИПИГаздобыча»	ОАО «Газпром-медиа»
ОАО «Газэнергосервис»	ОАО «Газком»	ОАО «Газсибконтракт»
ОАО «Гипрогазцентр»	ЗАО «Газпромбанк»	ОАО «Дружковский ЗГА»
ОАО «Гипроспецгаз»		

Источник: Газпром

Таблица 12. Участие ОАО «Газпром» в уставном капитале меньше 50 %

<b>Добыча и переработка</b>	ЗАО «Торговый дом РУСЬ-ГАЗ»	НПО «Вологдапромресурс»
ЗАО «Росшельф»	АКБ «Московский Вексельный Банк»	ЗАО «Химсорбент»
ОАО «Арктикгаз»	ОАО «Согаз»	ОАО «Честем»
ЗАО «Газ-Ойл»	ОАО «Гостиница Тюмень»	ООО «Газ-трубы»
АО «ГАЗУМ»	АООТ «Моспромагрозторгдом»	«ЕвроПол Газ АО»
<b>Транспортировка</b>	АБ «ИМПЕРИАЛ (ОАО)»	АО СЛОВРУСГАЗ
ЗАО «Газтранзит»	АО «Турусгаз»	ОАО «ДРУЖБА»
АО «ЭЭСТИ ГААС	ЗАО «СР-ДРАГА»	ИК «Горизонт»
ОАО «Латвияс Газе»	ЗАО Стелла Витае	ИК «Горизонт»
<b>Прочее</b>	ЗАО «Технологии моторов»	ОАО «Белгазпромбанк»
ЗАО «Интерфин»	ООО «Газпромэнерго»	
ЗАО КБ «Олимпийский»	ООО «ИНТЕРКОННЕКТОР (ЮК) Лтд.»	

Источник: Газпром



## Структура акционерного капитала

Уставный капитал Общества – 118 367 564 500 рублей, состоит из 23 673 512 900 акций номиналом 5 рублей.

Обращение акций ОАО «Газпром» осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

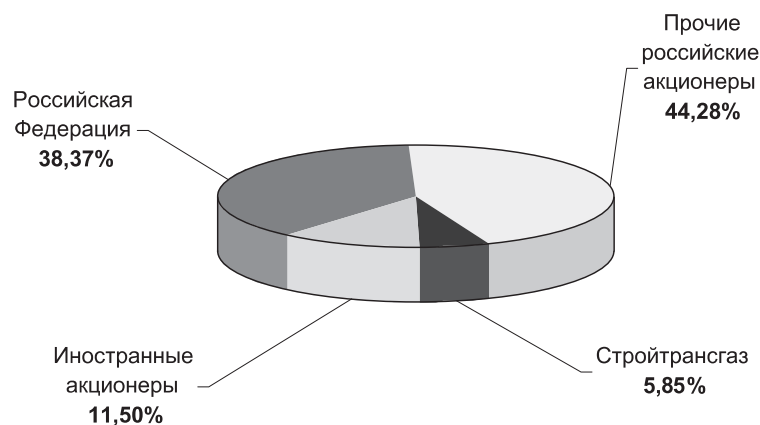
В соответствии с Указом Президента РФ от 28 мая 1997 г. № 529 и постановлением Правительства РФ от 30 мая 1998 г. № 654 в период приватизации ОАО «Газпром» действует ограничение совокупной доли иностранных участников в уставном капитале ОАО «Газпром» в размере 9 процентов. В соответствии с Указом Президента РФ от 10 августа 1998 № 943 «Об условиях продажи акций открытого акционерного общества «Газпром» и по результатам приватизационного аукциона, проведенного в декабре 1998 г., доля иностранного участия в капитале Газпрома увеличилась до 11,5 %.

Федеральный Закон «О газоснабжении» от 31 марта 1999 г. № 69-ФЗ ограничивает долю иностранного участия в капитале Газпрома в пределах 20 %.

После приватизации акционерная структура Газпрома претерпела значительные изменения. На 31 декабря 2001 г. государству принадлежало 38,37 % акций, российские акционеры владели 50,13 %, иностранные – 11,5 % (включая 4,42 % — через Американские Депозитарные Расписки). Второй крупнейший акционер Компании – ОАО «Стройтрансгаз», ему принадлежит 5,846 % акций Газпрома. Количество акционеров уменьшилось с более 1 млн. в 1995 г. до 506 282 на 30 июня 2002 г., что связано с продажей акций гражданами, получившими акции в процессе приватизации Газпрома.

**График 2. Структура акционерного капитала ОАО «Газпром» (сентябрь 2002 г.)**

Источник: Газпром



## Существующие долговые обязательства Эмитента

Для текущей деятельности Газпром активно использует заемные средства. Практически все долгосрочные кредиты, полученные от международных консорциумов банков, обеспечены договорными обязательствами по поставкам газа в Европу. Часть кредитов, полученных от международных консорциумов банков, предоставлена в форме поставок материалов и оборудования. Данные материалы и оборудование используются Эмитентом при строительстве объектов производственных основных средств.

Процентные ставки по валютным долгосрочным кредитам варьировались от 3,7 % до 10,0 % в 2001 г. Процентные ставки по валютным краткосрочным кредитам в течение 2001 года варьировались от 6,5 % до 15,0 %, а по рублевым краткосрочным кредитам от 5,0 % до 25,0 %.

Таблица 13. Долгосрочные займы

	Валюта	Срок погашения	31.12.2001 г.	31.12.2000 г.
Французский консорциум банков	Долл. США	2001-2005	69 744	94 897
Немецкий консорциум банков	Долл. США	2001-2005	51 698	71 762
Итальянский консорциум банков	Долл. США	2001-2007	28 618	38 323
Внешторгбанк	Долл. США	2001-2004	20 227	-
Немецкий консорциум банков	Евро	2001-2008	17 057	21 284
Международный консорциум банков	Евро	2001-2007	11 309	15 064
Сбербанк РФ	Рос. Руб.	2001-2003	10 147	-
Немецкий консорциум банков	Евро	2001-2007	9 506	11 730
Кипрский консорциум банков	Долл. США	2001-2006	6 615	9 050
Эйч Ви Би Люксембург	Евро	2001-2006	6 317	-
Московский народный банк	Долл. США	2001-2006	6 053	-
Фуджи банк	Долл. США	2003-2010	5 544	-
Еврооблигации АБ «Газпромбанк» (ЗАО)	Евро	2001-2003	5 298	-
Немецкий консорциум банков	Евро	2001-2003	4 103	8 050
Венгерский консорциум банков	Долл. США	2001-2005	3 948	-
Прочие долгосрочные займы		различные	29 106	28 757
Итого долгосрочных займов			285 290	298 917
За вычетом: текущей части по долгосрочным обязательствам			(79 059)	(55 496)
			206 231	243 421

Источник: Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Газпром» по МСФО

В течение первого квартала 2002 года Газпром заключил дополнительное соглашение к кредитному договору с консорциумом под руководством Московского Народного банка на сумму \$50 млн. США сроком на пять лет, а также кредитные соглашения с консорциумом под руководством Байерише Хюпо унд Ферайнсбанк на \$300 млн. США сроком на шесть лет, с Дойче Банк (Лондон) на \$150 млн. США сроком на один год и с Венгерским банком АЕБ на 50 млн. евро сроком на один год.

В 1999 г. ОАО «Газпром» осуществило выпуск купонных бездокументарных облигаций на предъявителя. Размер эмиссии составил 3 000 тыс. облигаций номиналом 1 тыс. руб. каждая с датой погашения 15 апреля 2003 года. В 2000 и 2001 гг. ОАО «Газпром» выкупило 577 тыс. облигаций. На конец 2001 г. общая сумма обязательств по облигациям составила 2 786 млн. руб.

Согласно строке «векселя к уплате» бухгалтерского баланса ОАО «Газпром» на 30 июня 2002 г. задолженность по векселям составляет 46 095 млн. руб.

В декабре 2001 года Компания получила беспроцентный заем от РАО «ЕЭС России» на погашение задолженности своих дочерних обществ перед федеральным бюджетом. По состоянию на 31 декабря 2001 года сумма задолженности составляла 10 139 818 тыс. руб.

В апреле 2002 г. Газпром разместил еврооблигации на сумму \$500 млн. по ставке 9,125 % со сроком погашения 25 апреля 2007 г.

8 октября 2002 г. Газпром разместил второй еврооблигационный заем на сумму \$500 млн. по ставке 10,5 % со сроком погашения 7 лет с опционом досрочного погашения через 3 года. 23 октября был размещен дополнительный транш на \$200 млн., доходность к погашению облигаций этого транша составила 10,371 % годовых.

## Анализ финансовой информации

В приведенной таблице представлена динамика показателей, характеризующих деловую активность Компании.

Таблица 14. Деловая активность ОАО «Газпром»

Наименование показателя	1999 год	2000 год	2001 год	1 полугодие 2002 года
Оборачиваемость чистых активов, раз	0,28	0,53	0,31	0,19
Оборачиваемость кредиторской задолженности, раз	0,21	0,43	0,78	0,53
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	0,81	1,15	1,20	0,67
Доля бюджетной задолженности в кредиторской задолженности, %	5,7 %	7,4 %	7,3 %	4,0 %
Доля налога на прибыль в балансовой прибыли, %	12,5 %	39,5 %	38,9 %	36,0 %

Источник: Газпром

В течение 1999-2001 гг. показатели, характеризующие деловую активность ОАО «Газпром», в основном, имели положительную динамику.

Увеличение общих производственных затрат происходило более быстрыми темпами, чем увеличение кредиторской задолженности ОАО «Газпром», что привело к росту оборачиваемости кредиторской задолженности в 2000 и 2001 годах.

Уменьшение доли дебиторской задолженности в выручке от реализации товаров и услуг ОАО «Газпром» способствовало росту оборачиваемости дебиторской задолженности.

Увеличение показателя уплаченного налога на прибыль является следствием общего роста выручки и прибыльности ОАО «Газпром», связанного с увеличением объема продаж и ростом цен на продукцию ОАО «Газпром».

В приведенной таблице представлена динамика показателей, характеризующих кредитоспособность и кредитный риск ОАО «Газпром».

Таблица 15. Анализ кредитоспособности ОАО «Газпром»

Наименование показателя	1999 год	2000 год	2001 год	I полугодие 2002 года
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	46,1 %	64 %	33 %	37 %
Отношение суммы краткосрочных пассивов к капиталу и резервам, %	19 %	38 %	21 %	23 %
Покрытие платежей по обслуживанию долгов	3,14	1,32	2,38	1,32
Уровень просроченной задолженности, %	2,2 %	6,6 %	7,2 %	12,6 %

Источник: Газпром

Динамика таких показателей как «отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам», а также «отношение суммы краткосрочных пассивов к капиталу и резервам» свидетельствует о снижении зависимости ОАО «Газпром» от внешних источников финансирования. Улучшение данных показателей в 2001 г. и во 2-ом квартале 2002 г. произошло вследствие увеличения собственных средств ОАО «Газпром» за счет переоценок стоимости имущества (рост добавочного капитала) и капитализации части полученной прибыли.

Высокое значение показателя покрытия платежей по обслуживанию долга, свидетельствует о прибыльности ОАО «Газпром» и о достаточном запасе финансовой прочности Эмитента по обслуживанию взятых на себя обязательств.

## Программа АДР

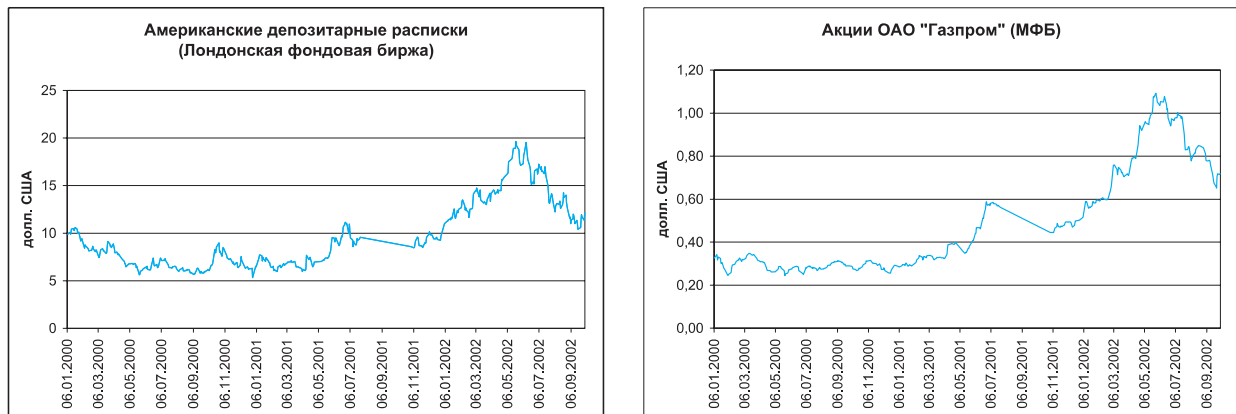
В 1996 г. Газпром впервые разместил 1,98 % акций на международном фондовом рынке в форме Американских Депозитарных Расписок (АДР). В 1999 г. «Рургаз» приобрел 1 % акций ОАО «Газпром» в форме АДР, а в декабре 2000 – январе 2001 дополнительно 1,44 % акций ОАО «Газпром» было продано иностранным инвесторам в форме АДР. Таким образом, всего в форме АДР размещено 4,42 % акций. 1 АДР эквивалентна 10 акциям ОАО «Газпром». В настоящий момент АДР ОАО «Газпром» торгуются на Лондонской, Берлинской и Франкфуртской фондовых биржах.

## Котировки акций и АДР ОАО «Газпром»

В России торговля акциями осуществляется на Московской фондовой бирже (МФБ), Фондовой бирже «Санкт-Петербург», Екатеринбургской фондовой бирже (ЕФБ) и Сибирской фондовой бирже (г. Новосибирск). На внешнем рынке торговля Американскими Депозитарными Расписками осуществляется на Лондонской, Берлинской и Франкфуртской фондовых биржах. Так как существует ограничение для иностранцев на владение акциями ОАО «Газпром», что мешает им покупать акции на внутреннем рынке, возникает значительная разница в цене на акции на внешнем и внутреннем рынке.

Котировки АДР и акций за последние 2 года представлены на следующих графиках:

График 3. Котировки ценных бумаг ОАО «Газпром»



Источник: Лондонская фондовая биржа, Московская фондовая биржа

## 7. Кредитный рейтинг предприятия

В декабре 2001 г. международное рейтинговое агентство Standard & Poor's присвоило ОАО «Газпром» корпоративный рейтинг В+ (прогноз «стабильный»). Рейтинг присвоен в связи с доминирующей ролью Газпрома как владельца и оператора практически всех добывающих, перерабатывающих, транспортных и экспортных мощностей в российском газовом секторе и основного поставщика газа на западноевропейский рынок.

Положительное влияние на рейтинг оказывают:

- Значительные объемы выраженной в долларах США выручки от экспорта по долгосрочным контрактам с кредитоспособными покупателями.
- Наличие финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с международными стандартами (IAS), и благоприятные операционные показатели в 2000 и 2001 гг.
- Существенное влияние крупнейшего акционера Газпрома, Российской Федерации (ВВ-/ Стабильный), на операционную деятельность Компании.

Сдерживающее влияние на рейтинг оказывают следующие факторы:

- Искусственно поддерживаемые низкие цены на газ на внутреннем рынке.
- Риски колебания европейских цен на нефтепродукты, к которым привязаны экспортные цены Газпрома с шестимесячным лагом.
- Высокий финансовый рычаг Газпрома: отраженная в балансе на конец 2001 г. сумма долга составляет 14,5 млрд. долл., а финансовые гарантии — 2,2 млрд. долл.
- Существенная, хотя и уменьшающаяся зависимость от Украины, через территорию которой осуществляется основная часть экспорта.
- Продолжающаяся практика неденежных расчетов (8 % продаж в первой половине 2002 г.) и сомнительное качество части дебиторской задолженности Компании (2,2 млрд. долл. составляет дебиторская задолженность покупателей из стран СНГ и 1,3 млрд. долл. — российских покупателей).
- Высокие налоговые платежи Компании.
- Существенные потребности в капиталовложениях в ближайшем будущем, обусловленные стремлением Компании поддержать стабильные объемы производства и поддерживать экспортную газопроводную систему в хорошем состоянии.

- Неопределенность относительно финансовых последствий некоторых инвестиций, таких как «Медиа-Мост» и «Сибур», а также относительно взаимоотношений с компанией «Итера».
- Неблагоприятная ситуация с ликвидностью: сумма долга сроком погашения до года составляет 7,3 млрд. долл. Компания использует значительную часть экспортной выручки в качестве обеспечения своей задолженности перед банками. В случае финансового кризиса в России высокая доля краткосрочного и обеспеченного долга может представлять собой значительный риск для Компании.

Прогноз изменения рейтинга Газпрома отражает ожидания относительно того, что Компании удастся противостоять давлению и избежать вычленения части своих операций, связанных с добычей или транспортировкой газа, и что в ближайшие несколько лет Газпрому удастся стабилизировать уровень своих долговых обязательств, несмотря на продолжающиеся капиталовложения. В дальнейшем динамика рейтинга будет зависеть от улучшения ситуации с ценами на внутреннем рынке и от успехов Компании в удлинении сроков заимствований и в сокращении краткосрочных обязательств.

## История рейтинга

Первоначально Газпром получил кредитный рейтинг на уровне В (прогноз «позитивный») в ноябре 2001 г. В декабре 2001 г. рейтинг был повышен до уровня В+ («стабильный») вслед за повышением суверенного рейтинга России. После повышения суверенного рейтинга России в июле 2002 г. с уровня В+ до уровня ВВ- (прогноз «стабильный») рейтинг ОАО «Газпром» пересмотрен не был. Еврооблигациям Газпрома, размещенным в апреле и ноябре, был присвоен рейтинг В+ (прогноз «стабильный»).



## 8. Описание Облигаций

### Общие сведения

Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя серии А2 с обязательным централизованным хранением в количестве 5 000 000 (пять миллионов) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая общим объемом выпуска 5 000 000 000 (пять миллиардов) рублей с постоянным купонным доходом и сроком погашения на 1 080 (одна тысяча восемьдесятый) день с даты начала размещения Облигаций после Даты начала размещения, будут размещены Эмитентом на основании Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта эмиссии ценных бумаг, утвержденных решением Совета Директоров ОАО «Газпром» от 27 сентября 2002 года и зарегистрированных решением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг Российской Федерации от 25 октября 2002 года с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 4-02-00028-А.

Нижеследующее описание является кратким изложением существенных условий обращения данных Облигаций. Это описание не охватывает полностью условия обращения Облигаций. Эмитент настоятельно рекомендует всем потенциальным инвесторам ознакомиться с Решением о выпуске и Проспектом эмиссии во всей их полноте, так как именно эти документы, а не данное описание, определяют права инвесторов как владельцев Облигаций.

### Учет прав на Облигации

Права на все Облигации выпуска удостоверяются одним Сертификатом. До Даты начала размещения Облигаций Эмитент передает Сертификат на хранение в Депозитарий. Сертификат подлежит обязательному хранению в Депозитарии и не может выдаваться на руки держателям или владельцам Облигаций.

Права на Облигации учитываются Держателями Облигаций в виде записей по счетам депо, открытым владельцами Облигаций у Держателей Облигаций, а также Депозитарием в виде записей по счетам депо, открытым Депозитарием владельцам и Держателям Облигаций. Права на Облигации, которые хранятся и/или права на которые учитываются Депозитарием или Держателями Облигаций, считаются переданными с момента внесения Депозитарием или Держателями Облигаций соответствующей записи по счету депо приобретателя (клиента, депонента).

### Размещение Облигаций

Первичное размещение Облигаций настоящего выпуска осуществляется путем открытой подписки, проводимой на ММВБ в Секции фондового рынка в соответствии с Правилами Секции фондового рынка.

Продавцом Облигаций при размещении выступает Андеррайтер, действующий от своего имени, но по поручению и за счет Эмитента.

В Дату начала размещения Облигаций проводится Аукцион по определению цены размещения Облигаций. Аукцион проводится в соответствии с регламентом, установленным ММВБ.

Размещение Облигаций на Аукционе проводится путём заключения сделок купли-продажи по цене размещения Облигаций, определенной в ходе Аукциона.

Размещение Облигаций, не размещенных на Аукционе, осуществляется в течение оставшегося срока размещения путем заключения сделок купли-продажи в режиме торговли крупными пакетами ценных бумаг (**«Режим переговорных сделок»**) в порядке, определяемом Правилами Секции фондового рынка ММВБ.

Заключение сделок по размещению Облигаций начинается в первый день срока размещения Облигаций и заканчивается в дату окончания размещения Облигаций выпуска.

Заключение сделок в течение срока размещения осуществляется путем удовлетворения заявок на покупку/продажу Облигаций, поданных с использованием торговой и расчетной систем ММВБ.

#### ***Участники Аукциона***

Участниками Аукциона, проводимого в дату начала размещения Облигаций, могут быть члены Секции фондового рынка ММВБ. В случае если потенциальный покупатель Облигаций не является членом Секции фондового рынка ММВБ, он должен заключить соответствующий договор с любым брокером, являющимся членом Секции фондового рынка ММВБ, и дать ему поручение на приобретение Облигаций. Потенциальный покупатель Облигаций, являющийся членом Секции фондового рынка ММВБ, действует самостоятельно. Потенциальный покупатель Облигаций обязан открыть соответствующий счет депо в Депозитарии или у Держателя Облигаций.

#### ***Порядок подачи заявок на Аукционе***

В день проведения Аукциона члены Секции фондового рынка ММВБ подают заявки на приобретение Облигаций в соответствии с Правилами Секции фондового рынка ММВБ. В каждой заявке указывается цена, по которой потенциальные покупатели готовы приобрести Облигации (не ниже Минимальной цены отсечения), и соответствующее этой цене количество Облигаций. Цена за одну Облигацию устанавливается в процентах от номинальной стоимости с точностью до сотой доли процента.

К началу проведения Аукциона члены Секции фондового рынка ММВБ резервируют на своих торговых счетах в Расчетных центрах организованного рынка ценных бумаг (**«Расчетный центр ОРЦБ»**) денежные средства в сумме, достаточной для полной оплаты Облигаций, указанных в заявках на покупку с учетом комиссионного сбора ММВБ.

### ***Удовлетворение заявок на Аукционе***

Удовлетворение заявок на приобретение Облигаций на Аукционе происходит путем подачи Андеррайтером заявки на продажу Облигаций на Аукционе.

Очередность удовлетворения заявок на покупку Облигаций на Аукционе устанавливается с учетом приоритета цен, указанных в заявках на приобретение Облигаций на Аукционе. Если по одинаковой цене зарегистрировано несколько заявок на покупку, то в первую очередь удовлетворяются заявки, поданные ранее по времени. Размер заявки на покупку Облигаций на Аукционе не влияет на ее приоритет. В случае если объем последней из подлежащих удовлетворению заявок превышает количество Облигаций, оставшихся нераспроданными, то данная заявка на покупку удовлетворяется в размере нераспроданного остатка Облигаций. Неудовлетворенные заявки на покупку Облигаций на Аукционе снимаются. Проданные в ходе Аукциона Облигации переводятся с эмиссионного счета депо Эмитента на соответствующие счета депо владельцев или Держателей Облигаций, в дату проведения Аукциона.

### ***Порядок подачи заявок в Режиме переговоров сделок***

Для приобретения Облигаций при их размещении в Режиме переговоров сделок члены Секции фондового рынка ММВБ вправе подать через систему электронных торгов ММВБ в адрес Андеррайтера обеспеченную денежными средствами заявку на покупку Облигаций. В заявке указывается максимальное количество Облигаций, которое лицо, подавшее заявку, готово приобрести, а также цена покупки Облигаций, определенная для данного дня срока размещения Облигаций. Заявка должна быть обеспечена соответствующим объемом денежных средств на счете лица, подающего заявку, в Расчетном центре ОРЦБ по состоянию на момент начала подачи заявок.

### ***Удовлетворение заявок в Режиме переговоров сделок***

Удовлетворение заявок на приобретение Облигаций при их размещении в Режиме переговоров сделок осуществляется Андеррайтером по единой для всех покупателей цене, рассчитанной для данного дня срока размещения Облигаций, путем подачи в торговую систему ММВБ встречной заявки на продажу Облигаций. Поданные заявки на приобретение Облигаций удовлетворяются в порядке очередности их поступления. Если объем очередной удовлетворяемой заявки превышает объем нераспроданных к моменту удовлетворения заявки Облигаций, заявка удовлетворяется в объеме нераспроданных к моменту удовлетворения заявки Облигаций.

### ***Минимальная цена отсечения***

При размещении облигаций на Аукционе устанавливается Минимальная цена отсечения. Минимальная цена отсечения составляет 988,1 рублей (девятьсот восемьдесят восемь рублей десять копеек) за одну Облигацию или 98,81 (девятьсот восемь и восемьдесят одна сотая) процента от номинальной стоимости Облигации. Заявки на приобретение Облигаций на Аукционе, поданные по цене ниже Минимальной цены отсечения, к участию в Аукционе не допускаются. Техническое

обеспечение неучастия заявок на покупку Облигаций на Аукционе по цене ниже Минимальной цены отсеечения осуществляется Торговой системой ММВБ.

#### **Определение Цены размещения на Аукционе**

Цена размещения Облигаций на Аукционе определяется по следующему алгоритму:

1. по окончании периода сбора заявок на приобретение Облигаций на Аукционе Торговой системой ММВБ формируется полный реестр поданных заявок, в котором поданные заявки ранжированы по убыванию указанной в заявке цены покупки Облигаций (а в случае наличия в заявках одинаковых цен покупки Облигаций ранжирование дополнительно осуществляется по времени подачи заявки, начиная с заявки, поданной ранее по времени);
2. на основании реестра поданных заявок и с учетом указанного в каждой заявке количества Облигаций Торговой системой ММВБ последовательно, напротив каждой заявки, начиная с заявки, поданной по максимальной цене, рассчитывается накопленным итогом количество Облигаций, подлежащих размещению на Аукционе;
3. ценой размещения Облигаций на Аукционе является цена, указанная в первой заявке на покупку Облигаций, напротив которой рассчитанное накопленным итогом количество Облигаций, подлежащих размещению на Аукционе, становится равным или выше количества Облигаций выпуска (**«Цена размещения»** и **«Последняя удовлетворяемая заявка»**, соответственно), при этом удовлетворение заявок на покупку Облигаций на Аукционе осуществляется Андеррайтером путем подачи заявки на продажу всего объема выпуска Облигаций по Цене размещения, определенной по указанному выше алгоритму. Удовлетворению подлежат заявки покупателей, подавших заявки на покупку Облигаций на Аукционе по цене выше Цены размещения, а в случае совпадения цены, указанной в заявке, с Ценой размещения также заявки всех покупателей, подавших заявки на покупку Облигаций на Аукционе ранее времени подачи Последней удовлетворяемой заявки;
4. в случае если при последовательном расчете Торговой системой ММВБ накопленным итогом количества Облигаций, подлежащих размещению на Аукционе, напротив последней из всех поданных заявок на покупку Облигаций рассчитанное накопленным итогом количество Облигаций, подлежащих размещению на Аукционе, будет меньше количества Облигаций выпуска, то ценой размещения Облигаций на Аукционе является Минимальная цена отсеечения, при этом удовлетворение заявок на покупку Облигаций на Аукционе осуществляется Андеррайтером путем подачи заявки на продажу Облигаций по Минимальной цене отсеечения. Удовлетворению подлежат все поданные заявки на покупку Облигаций на Аукционе.

Цена размещения за одну Облигацию на Аукционе устанавливается в процентах от номинальной стоимости Облигации с точностью до сотой доли процента.

### ***Определение Цены размещения в Режиме переговорных сделок***

При размещении Облигаций в Режиме переговорных сделок цена размещения Облигаций устанавливается исходя из параметра эффективной доходности Облигаций к погашению, рассчитанной на основании Цены размещения Облигаций, установленной на Аукционе.

При размещении Облигаций в Режиме переговорных сделок цена размещения Облигаций устанавливается в процентах от номинальной стоимости с точностью до сотой доли процента без учета накопленного купонного дохода («НКД»). НКД подлежит уплате покупателем Облигаций продавцу дополнительно к цене сделки в соответствии с Правилами Секции фондового рынка ММВБ.

### ***Вторичное обращение Облигаций***

Для организации допуска Облигаций к размещению, обращению и к включению в котировальные листы ММВБ Организаторы подадут все необходимые заявления и документы, а также предпримут все иные необходимые для этого действия.

Вторичное обращение Облигаций осуществляется исключительно на территории Российской Федерации без каких-либо ограничений, установленных российским законодательством, путем заключения гражданско-правовых сделок с Облигациями в соответствии с законодательством Российской Федерации.

## **Платежи по Облигациям**

### ***Даты выплаты Купонного дохода***

Датами выплаты купонного дохода по шести купонам Облигаций выпуска являются следующие даты:

Купонный доход по 1 купону выплачивается на 180-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.

Купонный доход по 2 купону выплачивается на 360-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.

Купонный доход по 3 купону выплачивается на 540-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.

Купонный доход по 4 купону выплачивается на 720-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.

Купонный доход по 5 купону выплачивается на 900-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.

Купонный доход по 6 купону выплачивается на 1 080-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.

### **Выплата Купонного дохода**

Купонный доход по последнему 6 купону выплачивается одновременно с погашением Облигаций в 1 080-й день с Даты начала размещения Облигаций выпуска.

Купонный доход выплачивается в день окончания купонного периода Платежным агентом, назначенным Эмитентом, при этом если дата выплаты приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата осуществляется в первый рабочий день, следующий за днем окончания купонного периода. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение обязательств по выплате купонного дохода.

Выплата купонных доходов по Облигациям производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке лицам, указанным в списке владельцев и Держателей Облигаций, в пользу владельцев Облигаций. Владелец Облигации, если он не является депонентом Депозитария, может уполномочить Держателя Облигаций получать суммы купонных доходов, выплачиваемых по Облигациям.

Выплата купонных доходов по Облигациям производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего шестому дню до даты выплаты купонного дохода по Облигациям (**«Дата составления перечня владельцев и Держателей Облигаций в целях выплаты купонных доходов»**). Исполнение обязательств по отношению к владельцу, являющемуся таковым на Дату составления перечня владельцев и Держателей Облигаций в целях выплаты купонных доходов, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после Даты составления перечня владельцев и Держателей Облигаций в целях выплаты купонных доходов.

В дату выплаты купонного дохода по Облигациям Платежный агент переводит денежные средства в уплату купонного дохода на банковские счета владельцев и Держателей Облигаций, указанные в перечне владельцев и Держателей Облигаций. Держатели Облигаций, не являющиеся владельцами Облигаций, перечисляют денежные средства в уплату купонного дохода владельцам Облигаций в порядке, определенном между Держателем Облигаций и владельцем Облигаций. В случае, когда владельцами Облигаций являются иностранные организации, Держатели Облигаций будут считаться налоговыми агентами, на которых возложены обязанности по исчислению, удержанию и перечислению в бюджет налога на купонный доход.

Обязательства Эмитента по уплате соответствующего купонного дохода по Облигациям считаются исполненными после списания средств со счета Эмитента и/или корреспондентского счета Платежного агента в оплату купонного дохода в адрес владельцев и Держателей Облигаций.

### **Погашение и выплата основной суммы**

Облигации погашаются по номинальной стоимости в дату, наступающую на 1 080 (одна тысяча восемьдесятый) день с Даты начала размещения Облигаций, Эмитентом и/или Платежным агентом по поручению Эмитента. При этом, если Дата погашения приходится на субботу, воскресенье, праздничный день или иной день, не являющийся рабочим в Российской Федерации, то выплата суммы погашения осуществляется в первый рабочий день, следующий за Датой погашения. Владелец Облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такое исполнение Эмитентом обязательств по погашению Облигаций.

Погашение Облигаций производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке лицам, включенным Депозитарием в перечень владельцев и Держателей Облигаций, в пользу владельцев Облигаций. Владелец Облигации, если он не является депонентом Депозитария, может уполномочить Держателя Облигаций получать купонные доходы и суммы от погашения Облигаций.

Погашение Облигаций производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего шестому дню до даты погашения Облигаций (**«Дата составления перечня владельцев и Держателей Облигаций в целях погашения»**). Исполнение обязательств по отношению к владельцу, являющемуся таковым на Дату составления перечня владельцев и Держателей Облигаций в целях погашения, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после Даты составления перечня владельцев и Держателей Облигаций в целях погашения.

Списание Облигаций со счетов депо в Депозитарии производится при погашении всех Облигаций после выполнения Эмитентом и/или Платежным агентом своих обязательств по переводу денежных средств в погашение Облигаций и в оплату купонного дохода за последний купонный период, о чем Эмитент и/или Платежный агент уведомляет Депозитарий в течение 1 (одного) рабочего дня с даты исполнения Эмитентом обязательств по погашению Облигаций и по оплате купонного дохода за последний купонный период.

При погашении Облигаций выплачивается купонный доход за последний купонный период.

Погашение Сертификата производится после списания всех Облигаций со счетов депо в Депозитарии.

### **Оферты**

Не позднее, чем за два дня до Даты начала размещения ОАО «Газпром» выставляет Первую Оферту на покупку всех находящихся в обращении Облигаций в конце второго Купонного периода.



## 9. Некоторые аспекты российского налогообложения

Нижеследующий анализ составлен как общее описание и не должен рассматриваться как рекомендации по налогам для любого инвестора. Он также не является всесторонним анализом, учитывающим все возможные для Вас последствия налогообложения в России в связи с Вашим владением Облигациями, торговлей ими, их хранением, получением в качестве залога, принудительным обеспечением обязательств по ним или совершением иных действий с Облигациями. Мы настоятельно рекомендуем Вам проконсультироваться с Вашим налоговым консультантом относительно возможных налоговых последствий, связанных с владением, продажей или иного рода обращением Облигаций, с учетом специфических именно для Вас обстоятельств. Российское налоговое законодательство и процедуры его применения также недостаточно хорошо разработаны, и местные налоговые органы достаточно независимы и часто толкуют налоговые правила безотносительно к положениям закона. Основные положения российского налогового законодательства, толкование и применение этих положений российскими налоговыми органами могут меняться намного чаще и более непредсказуемо по сравнению с юрисдикциями стран, имеющих более развитые рынки капитала.

Поскольку российская судебная система не является прецедентной, т. е. решение по делу, вынесенное в одном суде, не является обязательным для другого суда, решение, вынесенное тем или иным судом в пользу одного налогоплательщика, может не быть вынесено в аналогичных условиях в отношении другого налогоплательщика, или же другой суд может вынести противоположное решение.

Основным источником налогового права в России является Налоговый Кодекс РФ. Часть I, посвященная общим принципам налогообложения в России, юридическому статусу налоговых органов и налогоплательщиков, общим правилам составления налоговых деклараций, налоговому контролю, а также порядку оспаривания действий налоговых органов, вступила в действие с 1 января 1999 г. Четыре главы Части II посвящены налогу на добавленную стоимость, акцизам, налогу на доходы физических лиц и единому социальному налогу и были введены в действие с 1 января 2001 г. Глава 25 Части II «Налог на прибыль» вступила в действие 1 января 2002 г., однако в течении 2002 г. в неё были внесены значительные изменения, которые могут повлиять на налоговые последствия, связанные с обращением Облигаций.

### **Налог на добавленную стоимость**

Выплата основной суммы и Купонного дохода по Облигациям не подлежит обложению налогом на добавленную стоимость («НДС»), так как сделки с ценными бумагами исключены из оборота, подлежащего обложению НДС.

## **Налог на прибыль/доходы**

Анализ, приведенный ниже, применим к российским юридическим лицам, которые имеют лицензию Центрального банка России на осуществление банковской деятельности, а также к компаниям, деятельность которых не лицензирована, за исключением тех случаев, когда это специально указано.

### ***Налогообложение Купонного дохода***

Купонный доход, получаемый российскими юридическими лицами и постоянными представительствами иностранных юридических лиц, подлежит обложению налогом на прибыль по ставке, действующей для владельца Облигаций в месте постановки такого владельца Облигаций на налоговый учёт. Начиная с 1 января 2002 г. налоговая ставка для всех типов компаний составляет 24 % (кроме тех регионов, представительные органы которых приняли законы, позволяющие компаниям, зарегистрированным на их территории, применять пониженные ставки налога на прибыль).

### ***Обложение налогом дохода от продажи Облигаций***

Прибыль, полученная от продажи Облигаций, подлежит обложению налогом на прибыль по ставке, действующей для владельца Облигаций в месте постановки такого владельца Облигаций на налоговый учёт.

Прибыль (убыток) от реализации Облигаций определяется как разница между выручкой, полученной от реализации Облигаций, и ценой приобретения с учетом любых затрат, понесенных при приобретении и/или при реализации. Ставка по налогу на прибыль в Москве составляет 24 % для всех типов компаний. Прибыль, полученная от реализации Облигаций, может быть уменьшена на сумму вычитаемых затрат, допускаемых в налоговых целях, которые были получены в том же налоговом периоде. На настоящий момент налоговый период для целей обложения налогом на прибыль составляет один год.

Убыток, полученный в результате реализации Облигаций (включая убытки, понесенные при погашении Облигаций, приобретенных по цене выше номинала), может быть отнесён на уменьшение прибыли по ценным бумагам соответствующего типа (соответственно, обращающихся и не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг — для всех владельцев Облигаций, кроме профессиональных участников рынка ценных бумаг, которые могут относить убытки на уменьшение прибыли по ценным бумагам вне зависимости от категории ценных бумаг), если прибыль и убытки были получены в течение одного налогового периода. При условии, что Облигации будут допущены к торгам на какой-либо фондовой бирже, имеющей лицензию, убыток может быть отнесён на уменьшение прибыли по акциям и Облигациям, допущенным к торгам на фондовых биржах, имеющих лицензию, включая фондовые биржи, на которых торговля Облигациями не проводилась.

Возможность уменьшения за счет убытков прибыли по другим ценным бумагам той же категории, что и Облигации, не ограничена, если цена сделки находится в пределах между самой высокой и самой низкой ценами сделок с Облигациями на фондовой

бирже на день заключения сделки. Размер прибыли может быть дополнительно сокращен на сумму убытков, понесенных от реализации других не обращающихся на бирже ценных бумаг профессиональными участниками рынка ценных бумаг, и даже на сумму других операционных расходов — для профессиональных участников рынка ценных бумаг, которые имеют лицензию на осуществление дилерской деятельности.

Если Облигации будут допущены к торгам только на внебиржевом рынке, убыток по таким Облигациям может быть отнесен на уменьшение прибыли, полученной от реализации любых других ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг. Возможность вычета убытков из прибыли, полученной по таким ценным бумагам, будет ограничена в той мере, в которой сделки с Облигациями осуществлялись на рыночном уровне, определяемом налоговыми органами с учетом сделок по аналогичным Облигациям и рыночных процентных ставок.

Убытки, не полностью использованные в течение налогового периода, могут быть перенесены вперед на десять лет. Перенос убытков на будущий период будет производиться отдельно по ценным бумагам, обращающимся и не обращающимся на организованном рынке ценных бумаг (для всех владельцев Облигаций, кроме профессиональных участников рынка ценных бумаг, которые могут осуществлять перенос убытков вне зависимости от категории ценных бумаг). При переносе убытков на будущий период можно уменьшить размер полученной в будущем прибыли по ценным бумагам, обращающимся и не обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, не более чем на 30 % от налогооблагаемой базы в каждом налоговом периоде (календарном году).

***Налогообложение Купонного дохода и Обложение налогом дохода от продажи Облигаций, получаемых физическими лицами***

Купонный доход и доход от продажи Облигаций, получаемые физическими лицами — российскими резидентами, подлежат обложению налогом на доходы физических лиц по ставке в размере 13 %. Этот налог будет удержан Эмитентом или Платёжным агентом из суммы выплаты Купонного дохода. Данный механизм удержания может также применяться в отношении доходов (за минусом затрат по приобретению) от продажи Облигаций.

**Налог на пользователей автомобильных дорог**

***Налогообложение Купонного дохода***

Купонный доход, выплаченный небанковским организациям, не подлежит обложению налогом на пользователей автомобильных дорог. Купонный доход, выплачиваемый российским банковским организациям, будет подлежать обложению налогом на пользователей автомобильных дорог в размере 1 %.

### ***Обложение налогом прибыли от продажи Облигаций***

Налогом на пользователей автомобильных дорог по ставке в размере 1 % будет облагаться только прибыль, полученная от реализации Облигаций профессиональными участниками рынка ценных бумаг, имеющими лицензию ФКЦБ России, а также российскими банковскими организациями и страховыми компаниями.

В соответствии с действующим законодательством налог на пользователей автомобильных дорог отменён, начиная с 1 января 2003 г.

### **Налог на имущество**

Владельцы Облигаций не подлежат обложению налогом на имущество в отношении операций с принадлежащими им Облигациями.

### **Налог на доходы из источников в РФ**

#### ***Налогообложение Купонного дохода***

Выплата Купонного дохода Эмитентом или Платёжным агентом иностранным корпоративным владельцам Облигаций, которые не состоят на учёте в российских налоговых органах, подлежит обложению налогом на доходы из источников в РФ по ставке 20 % при условии, что выплаты Купонного дохода не связаны с деятельностью иностранного юридического лица, осуществляемой через постоянное представительство в России. Этот налог должен быть удержан Эмитентом или Платёжным агентом у источника при выплате Купонного дохода. Освобождение от уплаты налога на доходы из источников в РФ в отношении Купонного дохода или применение пониженной налоговой ставки может быть получено по соглашениям об избежании двойного налогообложения.

### ***Обложение налогом прибыли от продажи Облигаций***

Прибыль от реализации Облигаций, получаемая в результате продажи Облигаций или иного рода отчуждения их владельцами Облигаций, не являющимися российскими резидентами, российскими юридическими лицами или постоянными представительствами иностранных юридических лиц в России, подлежит обложению налогом на доходы из источников в РФ, и по осуществлении такой продажи покупатель — российский резидент или платёжный агент покупателя должен удержать 20 % от суммы прибыли, полученной от продажи (за исключением накопленного купонного дохода, причитающегося за время владения Облигациями), при условии, что прибыль не будет связана с деятельностью иностранного держателя Облигаций через его постоянное представительство в России. Этот налог должен быть удержан российским покупателем или платёжным агентом покупателя при осуществлении выплаты. Освобождение от уплаты налога на доходы из источников в РФ, подлежащего удержанию, или возврат удержанного налога могут быть получены в

соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения. Однако на практике возможны трудности, связанные с возвратом удержанного налога.

***Налогообложение Купонного дохода и Обложение налогом дохода от продажи Облигаций, получаемых физическими лицами***

Если владельцем Облигации является физическое лицо, которое в налоговых целях не является российским резидентом, подоходный налог может исчисляться по ставке в размере 30 % от всей суммы, выплачиваемой при погашении Облигаций. Владелец Облигаций, не являющийся резидентом, может избежать обложения российским налогом на доходы с физических лиц, взимаемым при продаже Облигаций российским резидентам, применив соответствующее соглашение об избежании двойного налогообложения, при условии получения им одобренного российскими налоговыми органами заявления на предварительное освобождение от уплаты налога на доходы из источников в РФ.

**Процедура предварительного освобождения от налога на доходы из источников в РФ**

Несмотря на то, что российские налоговые правила предусматривают процедуру определения налогооблагаемой базы владельца Облигаций для целей определения налогооблагаемого дохода, существует риск того, что на практике покупатель — российский резидент может попытаться удержать налог со всей суммы выручки от сделки. Поскольку российский продавец может потребовать расчета базы, подлежащей обложению налогом на доходы из источников в РФ, на основании суммы рублевой прибыли, рассчитываемой как разница между рублевой стоимостью приобретения и рублевой выручкой, полученной от реализации Облигаций, прибыль от реализации Облигаций может появиться или сумма такой прибыли может увеличиться за счет девальвации рубля, тогда как владелец Облигаций может и не получить какой-либо прибыли или даже получить убыток в валюте баланса, используемой держателем Облигаций.

В целях уменьшения риска обложения налогом на доходы из источников в РФ всей суммы, получаемой от погашения Облигаций, в распоряжение российского покупателя Облигаций должны быть представлены документы, подтверждающие расчет стоимости приобретения Облигаций.

Владельцы Облигаций, являющиеся резидентами в целях налогообложения в юрисдикциях, которые заключили с Россией соглашение об избежании двойного налогообложения, смогут сократить сумму российского налога на доходы из источников в РФ или избежать обложения им при реализации Облигаций российским резидентам, либо получить возмещение каких-либо удержанных сумм, применив соответствующее соглашение об избежании двойного налогообложения и после осуществления соответствующих процедур, описанных ниже.

***Применение положений соглашения об избежании двойного налогообложения***

Сумма налога на доходы из источников в РФ, взимаемая российским плательщиком купона и / или прибыли от реализации Облигаций, может быть уменьшена или сведена

к нулю в соответствии с положениями соответствующего действующего соглашения об избежании двойного налогообложения, заключенного между Россией и юрисдикцией, в которой владелец Облигаций является резидентом в целях налогообложения. Для получения льгот в соответствии с положениями соглашения об избежании двойного налогообложения владелец Облигаций, являющийся юридическим лицом, должен представить Эмитенту или Платежному агенту подтверждение того, что владелец Облигаций имеет постоянное местонахождение в том государстве, с которым Российская Федерация имеет международный договор (соглашение), регулирующий вопросы налогообложения, которое должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства. Подтверждение должно обновляться ежегодно.

***Применение положений соглашения об избежании двойного налогообложения — возврат налога***

Если российский покупатель удерживает налог с суммы прибыли от продажи Облигаций или с других сумм, владельцы Облигаций, не являющиеся российскими резидентами, могут обратиться с заявлением о возврате налога путем подачи **Формы 1011DT (2002)** (налога, удержанного с любого дохода, за исключением Купонного дохода), либо **Формы 1012DT (2002)** (налога, удержанного с Купонного дохода) в местную российскую налоговую инспекцию, в которую был уплачен налог на доходы из источников в РФ, в течение двенадцати месяцев с даты удержания налога.

## Приложения. Финансовая отчетность ОАО «Газпром»

**Финансовая Отчетность ОАО «Газпром»  
за 1999 — 2001 годы  
по Международным Стандартам  
Бухгалтерского Учета**



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Открытого акционерного общества «Газпром»

Нами проведен аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса ОАО «Газпром» и его дочерних обществ (далее — «Группа») по состоянию на 31 декабря 2001 года и относящихся к нему консолидированных отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в акционерном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2001 года. Ответственность за подготовку финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать свое мнение о состоянии консолидированной финансовой отчетности, основываясь на проведенном нами аудите.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Указанные стандарты требуют, чтобы мы планировали и проводили аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку, на выборочной основе, подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Аудит также включает оценку применяемых учетных принципов и важнейших расчетов руководства, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о данной финансовой отчетности.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2001 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2001 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Не делая оговорок к выраженному выше мнению, обращаем внимание на Примечание 27\* к консолидированной финансовой отчетности. Правительство Российской Федерации является основным акционером Группы, вследствие этого государственная экономическая и социальная политика оказывает влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

г. Москва, Российская Федерация

26 июня 2002 года

\*Примечание 27 «Связанные стороны» входит в состав Финансовой отчетности ОАО «Газпром» за 2001 г., заверенной аудитором Общества компанией PricewaterhouseCoopers. Примечание обращает внимание на большую долю участия государства в акционерном капитале ОАО «Газпром»

Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака «PricewaterhouseCoopers»

**ОАО «ГАЗПРОМ»****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО МСФО**

(В миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 2001 года)

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2001 г.</b>	<b>2000 г.</b>
<b>Активы</b>		
<b>Оборотные активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	46 585	12 121
Денежные средства с ограничением к использованию	40 150	44 537
Краткосрочные финансовые вложения	27 246	28 487
Дебиторская задолженность и авансы	234 197	292 433
Товарно-материальные запасы	74 238	70 335
Прочие оборотные активы	<u>29 196</u>	<u>4 683</u>
	<u>451 612</u>	<u>452 596</u>
<b>Долгосрочные активы</b>		
Основные средства	1 548 823	1 522 441
Финансовые вложения в зависимые общества	78 253	74 971
Прочие долгосрочные финансовые вложения	32 507	31 562
Отложенные налоговые активы	13 796	116 501
Прочие долгосрочные активы	<u>17 100</u>	<u>36 407</u>
	<u>1 690 479</u>	<u>1 781 882</u>
Итого по активам	<u>2 142 091</u>	<u>2 234 478</u>
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>		
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	103 161	101 250
Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	55 048	136 029
Краткосрочные заемные средства и текущая часть обязательств по долгосрочным займам	167 729	132 954
Краткосрочные векселя к уплате	61 154	68 404
Резервы предстоящих расходов и платежей	<u>-</u>	<u>10 352</u>
	<u>387 092</u>	<u>448 989</u>
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Долгосрочные займы	206 231	243 421
Долгосрочные векселя к уплате	17 232	7 351
Реструктурированная задолженность по расчетам с бюджетом	19 073	10 519
Резервы предстоящих расходов и платежей	<u>17 414</u>	<u>29 629</u>
	<u>259 950</u>	<u>290 920</u>
Итого по обязательствам	<u>647 042</u>	<u>739 909</u>
Доля меньшинства	15 104	10 355
<b>Акционерный капитал</b>		
Уставный капитал	282 483	282 483
Собственные акции	(18 131)	(11 479)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	<u>1 215 593</u>	<u>1 213 210</u>
Итого акционерный капитал	<u>1 479 945</u>	<u>1 484 214</u>
Итого по обязательствам и акционерному капиталу	<u>2 142 091</u>	<u>2 234 478</u>

**ОАО «ГАЗПРОМ»**
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО МСФО**

(В миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 2001 года)

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2001 г.	2000 г.
Выручка от продаж	619 325	641 520
Операционные затраты	<u>(435 565)</u>	<u>(483 258)</u>
<b>Прибыль от продаж</b>	<b>183 760</b>	<b>158 262</b>
Прибыль по курсовым разницам	24 293	53 026
Убыток по курсовым разницам	(28 990)	(56 094)
Проценты к получению	12 321	13 560
Прибыль от реструктуризации задолженности по расчетам с бюджетом	18 699	20 011
Пени и проценты к уплате по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	(6 914)	(23 741)
Прочие проценты к уплате	<u>(33 692)</u>	<u>(32 324)</u>
Чистые затраты на финансирование	(14 283)	(25 562)
Доля чистой прибыли зависимых обществ	3 567	755
Убыток от финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи	<u>(863)</u>	<u>(2 666)</u>
<b>Прибыль до результата от изменения покупательной способности рубля, до налогообложения и учета доли меньшинства</b>	<b>172 181</b>	<b>130 789</b>
Прибыль от изменения покупательной способности рубля	<u>29 113</u>	<u>52 406</u>
<b>Прибыль до налогообложения и учета доли меньшинства</b>	<b>201 294</b>	<b>183 195</b>
Текущий налог на прибыль	(82 486)	(82 249)
Отложенный налог на прибыль	<u>(102 705)</u>	<u>240 854</u>
Налог на прибыль	(185 191)	158 605
<b>Прибыль до учета доли меньшинства</b>	<b>16 103</b>	<b>341 800</b>
Доля меньшинства	<u>(4 638)</u>	<u>(1 801)</u>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>11 465</b>	<b>339 999</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (в рублях)</b>	<b>0.54</b>	<b>16.16</b>

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2001 г.	2000 г.
<b>Операционная деятельность</b>		
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	135 218	102 091
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
Капитальные вложения	(81 190)	(57 674)
Чистые изменения в полученных займах	(1 041)	1 725
Полученные проценты	10 796	12 558
Уплаченные и капитализированные проценты	(14 516)	(17 306)
Чистые денежные средства, полученные при приобретении дочерних обществ	292	-
Продажа финансовых вложений	-	3 060
Приобретение финансовых вложений	(7 840)	(8 351)
<b>Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности</b>	(93 499)	(65 988)
<b>Финансовая деятельность</b>		
Поступления по долгосрочным займам (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам)	88 233	19 009
Погашение долгосрочных займов (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам)	(42 674)	(41 799)
Продажа векселей	47 264	59 035
Погашение векселей	(67 976)	(26 361)
Выкуп облигаций	(103)	(635)
Чистое поступление (погашение) краткосрочных заемных средств	(696)	4 466
Уплаченные дивиденды	(5 851)	(3 604)
Уплаченные проценты	(25 899)	(26 019)
Приобретение собственных акций	(47 205)	(8 449)
Продажа собственных акций (за вычетом налога на прибыль)	43 284	6 810
Изменение в остатках денежных средств с ограничением к использованию по условиям займов	3 591	(7 436)
<b>Чистые денежные средства, использованные для финансовой деятельности</b>	(8 032)	(24 983)
Влияние от изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	3 160	1 841
Влияние от изменения покупательной способности рубля на денежные средства и их эквиваленты	(2 383)	(9 761)
<b>Увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	34 464	3 200
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12 121	8 921
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	46 585	12 121

**ОАО «ГАЗПРОМ»**
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ ПО МСФО**

(В миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 2001 года)

	Количество размещенных акций (млрд. штук)	Уставный капитал	Собст- венные акции	Нераспред. прибыль и прочие резервы	Итого по акционер- ному капиталу
<b>Сальдо на 31 декабря 1999 г.</b>	21,1	282 483	(7 568)	879 927	1 154 842
Чистая прибыль за отчетный период				339 999	339 999
Чистый результат от операций с собственными акциями	(0,1)		(3 911)	2 272	(1 639)
Курсовые разницы от пересчета финансовых вложений за рубежом				745	745
Возврат активов социальной сферы на баланс государственных органов				(6 440)	(6 440)
Дивиденды				(3 838)	(3 838)
<b>Сальдо на 31 декабря 2000 г.</b>	21,0	282 483	(11 479)	1 212 665	1 483 669
Влияние применения стандарта МСФО 39	-	-	-	545	545
<b>Сальдо на 31 декабря 2000 г. с учетом влияния МСФО 39</b>	21,0	282 483	(11 479)	1 213 210	1 484 214
Чистая прибыль за отчетный период				11 465	11 465
Чистый результат от операций с собственными акциями	(0,0)		(6 652)	2 731	(3 921)
Курсовые разницы от пересчета финансовых вложений за рубежом				(1 331)	(1 331)
Возврат активов социальной сферы на баланс государственных органов				(4 656)	(4 656)
Дивиденды				(5 826)	(5 826)
<b>Сальдо на 31 декабря 2001 г.</b>	21,0	282 483	(18 131)	1 215 593	1 479 945

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Открытого акционерного общества «Газпром»

Нами проведен аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса ОАО «Газпром» и его дочерних и зависимых обществ (далее — «Группа») по состоянию на 31 декабря 2000 года и относящихся к нему консолидированных отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в акционерном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2000 года. Ответственность за подготовку финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать свое мнение о состоянии консолидированной финансовой отчетности, основываясь на проведенном нами аудите.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Указанные стандарты требуют, чтобы мы планировали и проводили аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку, на выборочной основе, подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Аудит также включает оценку применяемых учетных принципов и важнейших расчетов руководства, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о данной финансовой отчетности.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2000 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2000 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Не делая оговорок к выраженному выше мнению, обращаем внимание на Примечание 25\* к консолидированной финансовой отчетности. Правительство Российской Федерации является основным акционером Группы, и государственная экономическая и социальная политика оказывает влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

г. Москва, Российская Федерация  
28 июня 2001 года

\*Примечание 25 «Связанные стороны» входит в состав Финансовой отчетности ОАО «Газпром» за 2000 г., заверенной аудитором Общества компанией PricewaterhouseCoopers. Примечание обращает внимание на большую долю участия государства в акционерном капитале ОАО «Газпром».

Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака «PricewaterhouseCoopers»

**ОАО «ГАЗПРОМ»**
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО МСФО**

(В миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 2000 года)

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2000 г.</b>	<b>1999 г.</b>
<b>Активы</b>		
<b>Оборотные активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	14 503	15 440
Ценные бумаги, обращающиеся на рынке	14 976	7 627
Дебиторская задолженность и авансы	265 298	264 088
Товарно-материальные запасы	59 195	51 722
Прочие оборотные активы	<u>37 452</u>	<u>31 299</u>
	391 424	370 176
<b>Долгосрочные активы</b>		
Основные средства	1 281 301	1 275 057
Финансовые вложения	71 926	69 003
Отложенный налог на прибыль	98 048	-
Прочие долгосрочные активы	<u>37 399</u>	<u>58 939</u>
	<u>1 488 674</u>	<u>1 402 999</u>
Итого по активам	1 880 098	1 773 175
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>		
Краткосрочные обязательства		
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	85 213	75 777
Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	114 483	161 602
Краткосрочные заемные средства и текущая часть обязательств по долгосрочным займам	169 465	127 284
Резервы предстоящих расходов и платежей	<u>8 712</u>	<u>6 762</u>
	377 873	371 425
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Долгосрочные займы	211 052	280 387
Отложенный налог на прибыль	-	104 657
Резервы предстоящих расходов и платежей	24 936	37 358
Реструктурированная задолженность перед бюджетом	<u>8 853</u>	<u>-</u>
	<u>244 841</u>	<u>422 402</u>
Итого по обязательствам	622 714	793 827
Доля меньшинства в дочерних обществах	8 715	7 422
<b>Акционерный капитал</b>		
Уставный капитал	237 740	237 740
Собственные акции	(9 661)	(6 369)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	<u>1 020 590</u>	<u>740 555</u>
	<u>1 248 669</u>	<u>971 926</u>
Итого по обязательствам и акционерному капиталу	1 880 098	1 773 175



**ОАО «ГАЗПРОМ»**
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО МСФО**

(В миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 2000 года)

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2000 г.	1999 г.
Выручка от продаж	539 909	400 210
Операционные затраты	<u>(408 858)</u>	<u>(372 211)</u>
<b>Прибыль от продаж</b>	131 051	27 999
Прибыль по курсовым разницам	44 627	71 831
Убыток по курсовым разницам	<u>(47 209)</u>	<u>(114 204)</u>
Проценты к получению	11 412	12 970
Дисконт по реструктурированной задолженности перед бюджетом	15 090	-
Пени и проценты к уплате по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	<u>(13 792)</u>	<u>(18 695)</u>
Прочие проценты к уплате	<u>(28 528)</u>	<u>(17 717)</u>
Чистые затраты на финансирование	<u>(18 400)</u>	<u>(65 815)</u>
Доля чистой прибыли (убытка) зависимых обществ	<u>635</u>	<u>(591)</u>
<b>Прибыль (убыток) до результата от использования денежных активов и пассивов, до налогообложения и учета доли меньшинства</b>	113 286	(38 407)
Прибыль от изменения покупательной способности рубля	<u>40 892</u>	<u>61 558</u>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	154 178	23 151
Текущий налог на прибыль	<u>(69 221)</u>	<u>(29 507)</u>
Отложенный налог на прибыль	<u>202 705</u>	<u>(88 663)</u>
Налог на прибыль	<u>133 484</u>	<u>(118 170)</u>
<b>Прибыль (убыток) после налогообложения</b>	287 662	(95 019)
Доля меньшинства	<u>(1 516)</u>	<u>(220)</u>
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	286 146	(95 239)
<b>Базовая прибыль (убыток) в расчете на одну акцию (в рублях)</b>	13,70	(4,51)

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2000 г.	1999 г.
<b>Операционная деятельность</b>		
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	88 479	17 266
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
Капитальные вложения	(48 539)	(42 137)
Чистые изменения выданных займов	1 452	(5 113)
Полученные проценты	10 568	12 013
Уплаченные и капитализированные проценты	(14 565)	(10 826)
Приобретение дочерних обществ за минусом полученных денежных средств	-	(1 880)
Продажа финансовых вложений	2 576	2 403
Приобретение финансовых вложений	<u>(7 028)</u>	<u>(11 607)</u>
<b>Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности</b>	(55 536)	(57 147)
<b>Финансовая деятельность</b>		
Поступления по долгосрочным займам		
(включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам)	15 998	65 899
Погашение долгосрочных займов		
(включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам)	(98 412)	(126 915)
Продажа векселей	49 684	5 238
Погашение проданных векселей	(22 186)	(1 580)
(Выкуп) выпуск облигаций	(534)	3 194
Чистое увеличение краткосрочных заемных средств	3 758	27 030
Влияние от изменения покупательной способности рубля на заемные средства	63 234	97 216
Уплаченные дивиденды	(3 033)	(938)
Уплаченные проценты	(28 087)	(18 466)
Приобретение собственных акций	(7 111)	(7 975)
Продажа собственных акций	6 551	8 153
Налог на прибыль от продажи собственных акций	(820)	(125)
Изменение в остатках денежных средств с ограничением		
к использованию по условиям займов	<u>(6 257)</u>	<u>(7 689)</u>
<b>Чистые денежные средства, (использованные для)</b>		
<b>полученные от финансовой деятельности</b>	(27 215)	43 042
Влияние от изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	1 550	11 894
Влияние от изменения покупательной способности рубля		
на денежные средства и их эквиваленты	<u>(8 215)</u>	<u>(12 147)</u>
<b>(Уменьшение) увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	(937)	2 908
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	<u>15 440</u>	<u>12 532</u>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	14 503	15 440

**ОАО «ГАЗПРОМ»**
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ ПО МСФО**

(В миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 2000 года)

	Количество размещенных акций (млрд. штук)	Уставный капитал	Собст- венные акции	Нераспред. прибыль и прочие резервы	Итого по акционер- ному капиталу
<b>Сальдо на 31 декабря 1998 г.</b>	21,4	237 740	(6 130)	839 679	1 071 289
Чистый убыток	-	-	-	(95 239)	(95 239)
Чистый результат от операций с собственными акциями	(0,3)	-	(239)	292	53
Курсовые разницы от пересчета финансовых вложений за рубежом	-	-	-	1 232	1 232
Возврат активов социальной сферы на баланс государственных органов	-	-	-	(4 520)	(4 520)
Дивиденды	-	-	-	(889)	(889)
<b>Сальдо на 31 декабря 1999 г.</b>	21,1	237 740	(6 369)	740 555	971 926
Чистая прибыль	-	-	-	286 146	286 146
Чистый результат от операций с собственными акциями	(0,2)	-	(3 292)	1 912	(1 380)
Курсовые разницы от пересчета финансовых вложений за рубежом	-	-	-	627	627
Возврат активов социальной сферы на баланс государственных органов	-	-	-	(5 420)	(5 420)
Дивиденды	-	-	-	(3 230)	(3 230)
<b>Сальдо на 31 декабря 2000 г.</b>	20,9	237 740	(9 661)	1 020 590	1 248 669

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Открытого акционерного общества «Газпром»

Нами проведен аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса ОАО «Газпром» и его дочерних и зависимых обществ (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 1999 года и относящихся к нему консолидированных отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в акционерном капитале за год, закончившийся 31 декабря 1999 г. Ответственность за подготовку финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать свое мнение о состоянии консолидированной финансовой отчетности, основываясь на проведенном нами аудите.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Указанные стандарты требуют, чтобы мы планировали и проводили аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку, на выборочной основе, подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Аудит также включает оценку применяемых учетных принципов и важнейших расчетов руководства, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о данной финансовой отчетности.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 1999 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 1999 г, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Не делая оговорок к выраженному выше мнению, обращаем внимание на Примечание 2\* к консолидированной финансовой отчетности. На деятельность Группы оказала и в ближайшем будущем может продолжать оказывать влияние существующая неопределенность законодательной базы и экономической и политической ситуации, сопутствующая ведению деятельности в Российской Федерации.

Помимо этого, обращаем внимание на Примечание 24 к консолидированной финансовой отчетности. Правительство Российской Федерации является крупным акционером Группы, и государственная экономическая и социальная политика оказывает влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

г. Москва, Российская Федерация  
17 июля 2000 года

Примечание 2 «Условия деятельности» и Примечание 24 «Связанные стороны» входят в состав Финансовой отчетности ОАО «Газпром» за 1999 г., заверенной аудитором Общества компаний PricewaterhouseCoopers. Примечание 2 обращает внимание на существующую неопределенность деятельности Общества. Примечание 24 обращает внимание на большую долю участия государства в акционерном капитале ОАО «Газпром».

Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака «PricewaterhouseCoopers»

**ОАО «ГАЗПРОМ»****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО МСФО**

(В миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 1999 года)

	<b>31 декабря</b>	
	<b>1999 г.</b>	<b>1998 г.</b>
<b>Активы</b>		
<b>Оборотные активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	12 853	10 432
Ценные бумаги, обращающиеся на рынке	6 349	2 385
Дебиторская задолженность и авансы	219 835	246 541
Товарно-материальные запасы	39 428	47 504
Прочие оборотные активы	<u>26 054</u>	<u>22 106</u>
	304 519	328 968
<b>Долгосрочные активы</b>		
Основные средства	1 046 531	1 030 054
Финансовые вложения	44 807	49 838
Прочие долгосрочные активы	<u>80 190</u>	<u>66 263</u>
	<u>1 171 528</u>	<u>1 146 155</u>
Итого по активам	1 476 047	1 475 123
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>		
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	83 889	95 487
Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	134 523	135 361
Краткосрочные заемные средства		
и текущая часть обязательств по долгосрочным займам	85 145	35 573
Резервы предстоящих расходов и платежей	<u>5 629</u>	<u>-</u>
	309 186	266 421
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Долгосрочные займы	233 403	252 339
Отложенный налог на прибыль	87 120	12 456
Резервы предстоящих расходов и платежей	<u>31 098</u>	<u>47 394</u>
	<u>351 621</u>	<u>312 189</u>
Итого по обязательствам	660 807	578 610
Доля меньшинства в дочерних обществах	6 178	4 738
<b>Акционерный капитал</b>		
Уставный капитал (23,7 млрд. выпущенных акций номинальной стоимостью 118 368 млн. руб. на 31 декабря 1999 и 1998 гг.)	197 903	197 903
Собственные акции (по стоимости приобретения, 2,6 млрд. акций и 2,3 млрд. акций на 31 декабря 1999 и 1998 гг. соответственно)	(5 302)	(5 103)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	<u>616 461</u>	<u>698 975</u>
	<u>809 062</u>	<u>891 775</u>
Итого по обязательствам и акционерному капиталу	1 476 047	1 475 123

**ОАО «ГАЗПРОМ»**
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО МСФО**

(В миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 1999 года)

	Год, закончившийся 31 декабря	
	1999 г.	1998 г.
Выручка от реализации	333 147	345 302
Операционные затраты	<u>(309 840)</u>	<u>(402 343)</u>
<b>Прибыль (убыток) от реализации</b>	23 307	(57 041)
Прибыль по курсовым разницам	59 794	156 101
Убыток по курсовым разницам	(95 067)	(318 275)
Проценты к получению	10 797	8 890
Пени и проценты к уплате по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	(15 562)	(16 923)
Прочие проценты к уплате	<u>(14 748)</u>	<u>(15 011)</u>
Чистые затраты на финансирование	(54 786)	(185 218)
Доля чистого убытка зависимых обществ	<u>(492)</u>	<u>(216)</u>
<b>Убыток до результата от использования денежных активов и пассивов, до налогообложения и учета доли меньшинства</b>	(31 971)	(242 475)
Прибыль от изменения покупательной способности рубля	<u>51 243</u>	<u>85 944</u>
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	19 272	(156 531)
Налог на прибыль	<u>(98 368)</u>	<u>(49 425)</u>
<b>Убыток после налогообложения</b>	(79 096)	(205 956)
Доля меньшинства	<u>(183)</u>	<u>4 865</u>
<b>Чистый убыток</b>	(79 279)	(201 091)
<b>Убыток в расчете на одну акцию (в рублях)</b>	(3,76)	(9,40)

	Год, закончившийся 31 декабря	
	1999 г.	1998 г.
<b>Операционная деятельность</b>		
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные для) операционной деятельности</b>	17 419	(12 416)
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
Капитальные вложения	(35 076)	(28 093)
Чистые изменения выданных займов	(4 256)	(6 222)
Полученные проценты	10 000	8 195
Уплаченные и капитализированные проценты	(9 012)	(4 099)
Приобретение дочерних обществ за минусом полученных денежных средств	(1 565)	-
Продажа финансовых вложений	2 000	-
Приобретение финансовых вложений	<u>(9 662)</u>	<u>(9 177)</u>
<b>Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности</b>	(47 571)	(39 396)
<b>Финансовая деятельность</b>		
Поступления по долгосрочным займам (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам)	54 856	41 410
Погашение долгосрочных займов (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам)	(105 648)	(114 491)
Поступления по выпуску облигаций	2 659	-
Чистое увеличение краткосрочных заемных средств	22 501	26 184
Влияние от изменения покупательной способности рубля на заемные средства	80 926	107 695
Уплаченные дивиденды	(781)	(1 337)
Уплаченные проценты	(15 372)	(13 630)
Приобретение собственных акций	(6 639)	(8 597)
Продажа собственных акций	6 787	10 185
Налог на прибыль от продажи собственных акций	<u>(104)</u>	<u>-</u>
<b>Чистые поступления денежных средств от финансовой деятельности</b>	39 185	47 419
Влияние от изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	9 901	26 355
Влияние от изменения покупательной способности рубля на денежные средства и их эквиваленты (17 907)		<u>(10 112)</u>
<b>Увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	8 822	4 055
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	<u>25 312</u>	<u>21 257</u>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	34 134	25 312

Значительное количество операций, включая осуществление капитальных вложений, производится путем зачета взаимных требований или бартера. Подобные операции отражены в отчете о движении денежных средств аналогично сделкам с денежным порядком расчетов (см. Примечание 4) в разделе операционной деятельности и исключены из разделов инвестиционной и финансовой деятельности.

**ОАО «ГАЗПРОМ»**
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ ПО МСФО**

(В миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 1999 года)

	Количество размещенных акций (млрд. штук)	Уставный капитал	Собст- венные акции	Нераспред. прибыль и прочие резервы	Итого по акционер- ному капиталу
<b>Сальдо на 31 декабря 1997 г.</b>	21,1	36 548	(6 902)	1 058 062	1 087 708
Увеличение номинальной стоимости акций	-	161 355	-	(161 355)	-
Чистый убыток	-	-	-	(201 091)	(201 091)
Чистый результат от операций с собственными акциями	0,3	-	1 799	(211)	1 588
Курсовые разницы от пересчета финансовых вложений за рубежом	-	-	-	7 352	7 352
Возврат активов социальной сферы на баланс государственных органов	-	-	-	(3 782)	(3 782)
<b>Сальдо на 31 декабря 1998 г.</b>	21,4	197 903	(5 103)	698 975	891 775
Чистый убыток	-	-	-	(79 279)	(79 279)
Чистый результат от операций с собственными акциями	(0,3)	-	(199)	243	44
Курсовые разницы от пересчета финансовых вложений за рубежом	-	-	-	1 025	1 025
Возврат активов социальной сферы на баланс государственных органов	-	-	-	(3 763)	(3 763)
Дивиденды	-	-	-	(740)	(740)
<b>Сальдо на 31 декабря 1999 г.</b>	21,1	197 903	(5 302)	616 461	809 062



## Приложения. Финансовая отчетность ОАО «Газпром»

**Финансовая Отчетность  
ОАО «Газпром»  
за 1 полугодие 2002 года и 1999 — 2001 годы  
по Российским Стандартам  
Бухгалтерского Учета**

# БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

## на 30 июня 2002 г.

Организация: ОАО «Газпром»	Форма № 1 по ОКУД	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (год, месяц, число)	0710001
Вид деятельности внешнеэкономическая	по ОКПО	30.06.2002
Организационно-правовая форма / форма собственности	ИНН	00040778
Открытое акционерное общество	по ОКДП	7736050003
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКОПФ/ОКФС	47 31
	по ОКЕИ	384

Адрес ОАО "Газпром", ул. Наметкина, 16, Москва, В-420,  
ГСП-7, 117997

Дата утверждения	29.07.2002
Дата отправки (принятия)	29.07.2002

АКТИВ	Код строки	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>I. Внеоборотные активы</b>			
Нематериальные активы,	110	95	95
в том числе:			
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания),	111	95	95
иные аналогичные с перечисленными права и активы			
организационные расходы	112	-	-
деловая репутация организации	113	-	-
Основные средства,	120	1 231 416 761	1 211 251 528
в том числе:			
земельные участки и объекты природопользования	121	-	-
здания, машины и оборудование	122	1 230 371 116	1 209 908 316
Незавершенное строительство	130	50 050 875	71 759 152
Доходные вложения в материальные ценности,	135	-	-
в том числе:			
имущество для передачи в лизинг	136	-	-
имущество, предоставляемое по договору проката	137	-	-
Долгосрочные финансовые вложения,	140	243 983 719	252 016 938
в том числе:			
инвестиции в дочерние общества	141	191 275 948	191 295 664
инвестиции в зависимые общества	142	5 481 439	5 284 937
инвестиции в другие организации	143	6 069 459	6 068 683
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	144	2 629 345	8 779 936
прочие долгосрочные финансовые вложения	145	38 527 528	40 587 718
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>1 525 451 450</b>	<b>1 535 027 713</b>

АКТИВ	Код строки	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>II. Оборотные активы</b>			
Запасы	210	24 793 188	37 996 837
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности)	211	131 461	138 013
животные на выращивании и откорме	212	47	47
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213	2 989 599	11 220 796
готовая продукция и товары для перепродажи	214	3 653 588	18 157 618
товары отгруженные	215	17 863 712	8 330 832
расходы будущих периодов	216	154 781	149 531
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	23 715 495	29 355 554
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	125 291 083	121 792 838
в том числе:			
покупатели и заказчики	231	15 053 937	15 143 976
векселя к получению)	232	2 170 080	1 981 167
задолженность дочерних и зависимых обществ	233	-	-
авансы выданные	234	-	-
прочие дебиторы	235	108 067 066	104 667 695
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	268 761 661	321 415 291
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	100 760 560	113 170 442
векселя к получению	242	542 520	1 581 465
задолженность дочерних и зависимых обществ	243	-	-
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	244	-	-
авансы выданные	245	279 071	1 350 429
прочие дебиторы	246	167 179 510	205 312 955
Краткосрочные финансовые вложения	250	54 515 687	40 014 159
в том числе: займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	251	28 278 732	21 440 949
собственные акции, выкупленные у акционеров	252	-	-
прочие краткосрочные финансовые вложения	253	26 236 955	18 573 210
Денежные средства	260	56 756 829	52 031 337
в том числе:			
касса	261	1 607	1 311
расчетные счета	262	3 484 791	2 589 698
валютные счета	263	6 163 735	2 005 243
прочие денежные средства	264	47 106 696	47 435 085
Прочие оборотные активы	270	1 508	1 249
<b>Итого по разделу II</b>	290	553 835 451	602 607 265
<b>БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)</b>	300	2 079 286 901	2 137 634 978

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>III. Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	410	118 367 564	118 367 564
Добавочный капитал	420	1 253 875 857	1 253 867 756
Резервный капитал	430	5 039 613	8 636 001
в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	5 039 613	8 636 001
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Фонд социальной сферы	440	-	-
Целевые финансирование и поступления	450	-	-
Нераспределенная прибыль прошлых лет	460	182 067 153	168 062 520
Непокрытый убыток прошлых лет	465	-	-
Нераспределенная прибыль отчетного года	470		16 049 698
Непокрытый убыток отчетного года	475		-
Фонд социальной сферы государственной	480		-
<b>Итого по разделу III</b>	490	1 559 350 187	1 564 983 539
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	510	182 018 602	204 754 223
в том числе: кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	511	179 232 261	197 361 669
займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512	2 786 341	7 392 554
Прочие долгосрочные обязательства	520	16 858 681	10 336 015
<b>Итого по разделу IV</b>	590	198 877 283	215 090 238
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>			
Займы и кредиты	610	134 438 895	141 594 357
в том числе: кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	611	121 111 010	133 146 578
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	612	13 327 885	8 447 779
Кредиторская задолженность	620	186 290 569	205 526 229
в том числе: поставщики и подрядчики	621	67 250 877	103 373 912
векселя к уплате	622	56 877 605	46 094 649
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	623	-	-
задолженность перед персоналом организации	624	4 243	19 273
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	625	1 840	11 312
задолженность перед бюджетом	626	13 679 654	8 127 463
авансы полученные	627	683 712	1 053 724
прочие кредиторы	628	47 792 638	46 845 896
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	326 099	10 437 171
Доходы будущих периодов	640	3 868	3 444
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
<b>Итого по разделу V</b>	690	321 059 431	357 561 201
<b>БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)</b>	700	2 079 286 901	2 137 634 978

**СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ**

Наименование показателя	Код строки	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
Арендованные основные средства,	910	10 083	12 409
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	33 602	33 602
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	11 017 654	11 017 654
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	18 598 576	26 673 177
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	138 986 843	151 307 972
Износ жилищного фонда	970	12 269	12 269
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
	990		

**Руководитель**

А. Б. Миллер

**Главный бухгалтер**

Е. А. Васильева

Квалификационный аттестат профессионального бухгалтера от 08.02.2001 № 075331

«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ Г.

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**  
**за 1 полугодие 2002 года**

Организация: ОАО «Газпром»  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид деятельности внешнеэкономическая  
Организационно-правовая форма / форма собственности  
Открытое акционерное общество  
Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 2 по ОКУД  
Дата (год, месяц, число)  
по ОКПО  
ИНН  
по ОКДП  
по ОКОПФ/ОКФС  
по ОКЕИ

Коды
0710001
00040778
7736050003
47 31
384

Наименование показателя	Код строки	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	297 576 979	258 534 718
в том числе от продажи:			
газ	011	243 910 014	206 048 900
предоставление имущества в аренду	012	45 139 863	44 492 931
услуги по транспорту газа	013	7 574 543	7 144 674
прочая реализация	014	703 539	848 213
услуги по хранению газа	015	249 020	-
	016	-	-
	017	-	-
	018	-	-
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(109 364 700)	(66 451 166)
в том числе проданных:			
газ	021	(56 621 527)	(13 419 851)
предоставление имущества в аренду	022	(42 968 221)	(42 954 591)
услуги по транспорту газа	023	(8 821 476)	(9 112 335)
прочая реализация	024	(862 190)	(964 389)
услуги по хранению газа	025	(91 286)	-
	026	-	-
	027	-	-
	028	-	-
Валовая прибыль	029	188 212 279	192 083 552
Коммерческие расходы	030	(139 650 256)	(74 068 652)
Управленческие расходы	040	(4 733 112)	(3 987 214)
Прибыль (убыток) от продаж (строки (010 — 020 — 030 — 040))	050	43 828 911	114 027 686
<b>II. Операционные доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	1 057 841	1 453 405
Проценты к уплате	070	(10 532 823)	(5 170 903)
Доходы от участия в других организациях	080	1 058 494	490 297
Прочие операционные доходы	090	304 397 266	462 189 625
Прочие операционные расходы	100	(306 969 822)	(465 382 959)

<b>III. Внереализационные доходы и расходы</b>			
Внереализационные доходы	120	16 960 603	14 550 110
Внереализационные расходы	130	(24 710 176)	(24 074 577)
Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050 + 060 — 070 + 080 + 090 — 100 + 120 — 130)	140	25 090 294	98 082 684
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150	(9 038 399)	(34 152 504)
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	160	16 051 895	63 930 180
<b>IV. Чрезвычайные доходы и расходы</b>			
Чрезвычайные доходы	170	50	150
Чрезвычайные расходы	180	(2 247)	(135)
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (160 + 170 — 180))	190	16 049 698	63 930 195
<b>СПРАВОЧНО.</b>			
Дивиденды, приходящиеся на одну акцию:*			
по привилегированным	201	-	-
по обычным	202	-	-
Предполагаемые в следующем отчетном году суммы дивидендов, приходящихся на одну акцию:*			
по привилегированным	203	-	-
по обычным	204	-	-

\*) заполняется в годовой бухгалтерской отчетности

#### РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	1 700 343	(5 154)	1 470	(22 337)
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	710 247	(824 692)	585 497	(813 706)
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	14 287 060	(21 060 978)	12 773 631	(14 023 395)
Снижение себестоимости материально-производственных запасов на конец отчетного периода	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	10	-	7	-

Руководитель

А. Б. Миллер

Главный бухгалтер

Е. А. Васильева

Квалификационный аттестат профессионального бухгалтера от 08.02.2001 № 075331

«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ Г.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ**  
**о сводной бухгалтерской отчетности открытого акционерного общества «Газпром»**  
**за 2001 год**

Акционерам Открытого акционерного общества «Газпром»:

1. Нами проведен аудит прилагаемой сводной бухгалтерской отчетности открытого акционерного общества «Газпром», включающей отчетность его крупнейших дочерних и зависимых обществ (в дальнейшем — «Группа») и состоящей из сводного бухгалтерского баланса на 31 декабря 2001 года, сводного отчета о прибылях и убытках за 2001 год и пояснений к ним (в дальнейшем — сводная бухгалтерская отчетность). Данная сводная бухгалтерская отчетность подготовлена руководством ОАО «Газпром» исходя из Федерального закона «О бухгалтерском учете», Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного приказом Министерства финансов Российской Федерации от 29 июля 1998 года № 34н, и Методических рекомендаций по составлению сводной бухгалтерской отчетности, утвержденных приказом Министерства финансов Российской Федерации от 30 декабря 1996 года № 112. Сводная бухгалтерская отчетность, подготавливаемая исходя из названных нормативных актов, существенно отличается от отчетности, составляемой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.
2. Ответственность за подготовку сводной бухгалтерской отчетности несет руководство ОАО «Газпром». Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности во всех существенных аспектах данной сводной бухгалтерской отчетности на основе проведенного аудита.
3. Мы проводили аудит в соответствии с Федеральным законом «Об аудиторской деятельности», Правилами (стандартами) аудиторской деятельности, одобренными Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации, и Международными стандартами аудита. Согласно этим Правилам и стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что сводная бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в сводной бухгалтерской отчетности. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством ОАО «Газпром», а также оценку общего представления сводной бухгалтерской отчетности в целях установления их соответствия нормативным актам Российской Федерации. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о достоверности данной отчетности.



4. По нашему мнению, прилагаемая к настоящему Заключению сводная бухгалтерская отчетность достоверна, т. е. подготовлена таким образом, чтобы обеспечить во всех существенных аспектах отражение активов и пассивов Группы по состоянию на 31 декабря 2001 года и финансовых результатов ее деятельности за 2001 год исходя из Федерального закона «О бухгалтерском учете», Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного приказом Министерства финансов Российской Федерации от 29 июля 1998 года № 34н, и Методических рекомендаций по составлению сводной бухгалтерской отчетности, утвержденных приказом Министерства финансов Российской Федерации от 30 декабря 1996 года № 112.

Директор акционерного общества

К. Роуден

Аудитор            С. А. Блохин

14 мая 2002 г.

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2001**  
(млн. рублей)

<b>АКТИВ</b>	<b>На 1 января 2001 г.</b>	<b>На 31 декабря 2001 г.</b>
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Нематериальные активы	1 686	6 030
в том числе:		
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания)	75	13
организационные расходы	-	-
деловая репутация дочерних обществ	1 498	5 935
Основные средства	1 389 097	1 341 698
в том числе:		
земельные участки и объекты природопользования	12	12
здания, сооружения, машины и оборудование	1 372 467	1 326 098
Незавершенное строительство	195 736	268 621
Доходные вложения в материальные ценности	-	-
в том числе:		
имущество для передачи в лизинг	-	-
имущество, предоставляемое по договору проката	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	98 823	124 906
в том числе:		
инвестиции в дочерние общества	34 786	41 203
инвестиции в зависимые общества	11 656	20 952
инвестиции в другие организации	9 998	13 587
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	16 281	15 063
прочие долгосрочные финансовые вложения	26 102	34 101
Прочие внеоборотные активы	-	-
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1 685 342</b>	<b>1 741 255</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Запасы	71 327	100 876
в том числе:		
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	41 293	58 053
животные на выращивании и откорме	131	170
затраты в незавершенном производстве	784	2 057
готовая продукция и товары для перепродажи	27 462	37 625
товары отгруженные	333	136
расходы будущих периодов	1 322	2 835
прочие запасы и затраты	2	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	39 361	67 266
Дебиторская задолженность		
(платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	29 977	28 863
в том числе:		
покупатели и заказчики	18 976	16 868
векселя к получению	5 383	2 966
авансы выданные	-	-
прочие дебиторы	5 618	9 029

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2001**  
(млн. рублей)

<b>АКТИВ</b>	<b>На 1 января 2001 г.</b>	<b>На 31 декабря 2001 г.</b>
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	267 180	269 623
в том числе:		
покупатели и заказчики	170 482	137 427
векселя к получению	938	1 732
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	-	-
авансы выданные	9 064	14 156
прочие дебиторы	86 696	116 308
Краткосрочные финансовые вложения	36 173	54 609
в том числе:		
займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	1 239	2 290
собственные акции, выкупленные у акционеров	2 198	8 687
прочие краткосрочные финансовые вложения	32 736	43 632
Денежные средства	53 188	77 211
в том числе:		
касса	12	24
расчетные счета	6 541	12 739
валютные счета	4 707	7 549
прочие денежные средства	41 928	56 899
Прочие оборотные активы	310	84
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>497 516</b>	<b>598 532</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>2 182 858</b>	<b>2 339 787</b>

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2001**  
(млн. рублей)

<b>ПАССИВ</b>	<b>На 1 января 2001 г.</b>	<b>На 31 декабря 2001 г.</b>
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
Уставный капитал	118 368	118 368
Добавочный капитал	1 266 782	1 264 558
Резервный капитал	2 897	6 284
в том числе:		
резервы, образованные в соответствии с законодательством	2 613	5 052
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	284	1 232
Фонд социальной сферы	-	-
Целевые финансирование и поступления	359	2 124
Нераспределенная прибыль прошлых лет	150 401	143 380
Непокрытый убыток прошлых лет	-	-
Нераспределенная прибыль отчетного года	X	100 387
Фонд социальной сферы государственной	9 693	8 649
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1 548 500</b>	<b>1 643 750</b>
<b>Доля меньшинства</b>	<b>2 207</b>	<b>4 602</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Займы и кредиты	194 928	193 402
в том числе:		
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	189 768	
190 468		
займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	5 160	2 934
Прочие долгосрочные обязательства	39 700	70 320
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>234 628</b>	<b>263 722</b>

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2001**  
(млн. рублей)

<b>ПАССИВ</b>	<b>На 1 января 2001 г.</b>	<b>На 31 декабря 2001 г.</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Займы и кредиты	118 100	155 425
в том числе:		
кредиты банков,		
подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	88 580	133 671
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	29 520	21 754
Кредиторская задолженность	272 352	263 037
в том числе:		
поставщики и подрядчики	54 406	70 405
векселя к уплате	33 112	53 048
задолженность перед персоналом организации	2 362	2 445
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	3 557	1 642
задолженность перед бюджетом	84 849	32 490
авансы полученные	1 876	1 930
прочие кредиторы	92 190	101 077
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	329	330
Доходы будущих периодов	3 677	5 937
Резервы предстоящих расходов и платежей	3 065	2 984
Прочие краткосрочные обязательства	-	-
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>397 523</b>	<b>427 713</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>2 182 858</b>	<b>2 339 787</b>

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ за 2001 год**  
(млн. рублей)

	<b>За отчетный период</b>	<b>За прошлый год</b>
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	588 568	498 099
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	(368 308)	(255 096)
Коммерческие расходы	(301)	(267)
Управленческие расходы	-	-
<b>Прибыль от продаж</b>	<b>219 959</b>	<b>242 736</b>
Проценты к получению	4 274	4 122
Проценты к уплате	(17 771)	(17 097)
Доходы от участия в других организациях	325	1 050
Прочие операционные доходы	1 009 370	619 427
Прочие операционные расходы	(1 036 945)	(714 441)
Внереализационные доходы	67 217	69 583
Внереализационные расходы	(77 107)	(92 874)
Капитализированная прибыль зависимых обществ	2 625	777
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>171 947</b>	<b>113 283</b>
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	(72 533)	(63 991)
<b>Прибыль от обычной деятельности</b>	<b>99 414</b>	<b>49 292</b>
Чрезвычайные доходы	22	-
Чрезвычайные расходы	(36)	-
<b>Чистая прибыль отчетного периода без учета доли меньшинства</b>	<b>99 400</b>	<b>49 292</b>
Доля меньшинства	987	(431)
<b>Чистая прибыль (нераспределенная прибыль отчетного периода)</b>	<b>100 387</b>	<b>48 861</b>
Прибыль, приходящаяся на одну акцию (в рублях)	4,69	2,31

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ**  
**о сводной бухгалтерской отчетности открытого акционерного общества «Газпром»**  
**за 2000 год**

Акционерам Открытого акционерного общества «Газпром»:

1. Нами проведен аудит прилагаемой сводной бухгалтерской отчетности открытого акционерного общества «Газпром», включающей отчетность его крупнейших дочерних и зависимых обществ (в дальнейшем – Группа) и состоящей из сводного бухгалтерского баланса на 31 декабря 2000 года, сводного отчета о прибылях и убытках за 2000 год и пояснений к ним (в дальнейшем – сводная бухгалтерская отчетность). Данная сводная бухгалтерская отчетность подготовлена руководством ОАО «Газпром» исходя из Федерального закона «О бухгалтерском учете», Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного приказом Министерства финансов Российской Федерации от 29 июля 1998 года № 34н, и Методических рекомендаций по составлению сводной бухгалтерской отчетности, утвержденных приказом Министерства финансов Российской Федерации от 30 декабря 1996 года № 112. Сводная бухгалтерская отчетность, подготавливаемая исходя из названных нормативных актов, существенно отличается от отчетности, составляемой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.
2. Ответственность за подготовку сводной бухгалтерской отчетности несет руководство ОАО «Газпром». Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности во всех существенных аспектах данной сводной бухгалтерской отчетности на основе проведенного аудита.
3. Мы проводили аудит в соответствии с Временными правилами аудиторской деятельности в Российской Федерации, утвержденными Указом Президента Российской Федерации от 22 декабря 1993 года № 2263, Правилами (стандартами) аудиторской деятельности, одобренными Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации, и Международными стандартами аудита. Согласно этим Правилам и стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что сводная бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в сводной бухгалтерской отчетности. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством ОАО «Газпром», а также оценку общего представления сводной бухгалтерской отчетности в целях установления их соответствия

нормативным актам Российской Федерации. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о достоверности данной отчетности.

4. По нашему мнению, прилагаемая к настоящему Заключению сводная бухгалтерская отчетность достоверна, т. е. подготовлена таким образом, чтобы обеспечить во всех существенных аспектах отражение активов и пассивов Группы по состоянию на 31 декабря 2000 года и финансовых результатов ее деятельности за 2000 год исходя из Федерального закона «О бухгалтерском учете», Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного приказом Министерства финансов Российской Федерации от 29 июля 1998 года № 34н, и Методических рекомендаций по составлению сводной бухгалтерской отчетности, утвержденных приказом Министерства финансов Российской Федерации от 30 декабря 1996 года № 112.

Директор акционерного общества

К. Роуден

Аудитор

С. А. Блохин

14 мая 2001 г.



**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2000**  
(млн. рублей)

<b>АКТИВ</b>	<b>На 1 января 2000 г.</b>	<b>На 31 декабря 2000 г.</b>
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Нематериальные активы	3 927	4 346
в том числе:		
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания),		
иные аналогичные с перечисленными права и активы	304	222
организационные расходы	-	-
деловая репутация дочерних обществ	1 676	1 498
Основные средства	629 426	615 982
в том числе:		
земельные участки и объекты природопользования	12	12
здания, сооружения, машины и оборудование	617 843	600 350
Незавершенное строительство	130 052	201 207
Доходные вложения в материальные ценности	-	-
в том числе:		
имущество для передачи в лизинг	-	-
имущество, предоставляемое по договору проката	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	77 860	103 228
в том числе:		
инвестиции в дочерние общества	25 388	34 994
инвестиции в зависимые общества	8 229	11 656
инвестиции в другие организации	3 246	9 998
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	16 855	16 281
прочие долгосрочные финансовые вложения	24 142	30 299
Прочие внеоборотные активы	-	-
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>841 265</b>	<b>924 763</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Запасы	43 705	69 353
в том числе:		
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	23 255	41 418
животные на выращивании и откорме	91	131
затраты в незавершенном производстве	982	784
готовая продукция и товары для перепродажи	18 894	25 792
товары отгруженные	6	333
расходы будущих периодов	473	893
прочие запасы и затраты	4	2
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	23 889	39 338
Дебиторская задолженность		
(платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	22 912	26 767
в том числе:		
покупатели и заказчики	20 167	15 545
векселя к получению	2 223	5 383
авансы выданные	-	-
прочие дебиторы	522	5 839

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2000**  
(млн. рублей)

<b>АКТИВ</b>	<b>На 1 января 2000 г.</b>	<b>На 31 декабря 2000 г.</b>
Дебиторская задолженность		
(платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	282 691	264 850
в том числе:		
покупатели и заказчики	204 122	164 825
векселя к получению	4 555	938
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	-	-
авансы выданные	9 731	7 169
прочие дебиторы	64 283	91 918
Краткосрочные финансовые вложения	29 639	35 836
в том числе:		
займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	7 644	1 239
собственные акции, выкупленные у акционеров	2 312	2 198
прочие краткосрочные финансовые вложения	19 683	32 399
Денежные средства	33 176	49 328
в том числе:		
касса	13	12
расчетные счета	2 335	6 541
валютные счета	2 963	4 707
прочие денежные средства	27 865	38 068
Прочие оборотные активы	225	310
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>436 237</b>	<b>485 782</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1 277 502</b>	<b>1 410 545</b>

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2000**  
(млн. рублей)

<b>ПАССИВ</b>	<b>На 1 января 2000 г.</b>	<b>На 31 декабря 2000 г.</b>
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
Уставный капитал	118 368	118 368
Добавочный капитал	591 322	593 374
Резервный капитал	7	2 897
в том числе:		
резервы, образованные в соответствии с законодательством	-	2 613
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	7	284
Фонд социальной сферы	11 009	9 693
Целевые финансирование и поступления	481	490
Нераспределенная прибыль прошлых лет	7 903	-
Расходы, не покрытые источниками финансирования	-	(7 753)
Промежуточные дивиденды за отчетный год	-	(1 483)
Нераспределенная прибыль отчетного года	-	60 748
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>729 090</b>	<b>776 334</b>
<b>Доля меньшинства</b>	<b>2 063</b>	<b>2 191</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Займы и кредиты	222 337	193 089
в том числе:		
кредиты банков, подлежащие погашению		
более чем через 12 месяцев после отчетной даты	219 478	189 768
займы, подлежащие погашению		
более чем через 12 месяцев после отчетной даты	2 859	3 321
Прочие долгосрочные обязательства	1 494	34 404
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>223 831</b>	<b>227 493</b>

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2000**  
(млн. рублей)

<b>ПАССИВ</b>	<b>На 1 января 2000 г.</b>	<b>На 31 декабря 2000 г.</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Займы и кредиты	64 753	91 419
в том числе:		
кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	62 156	88 580
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	2 597	2 839
Кредиторская задолженность	253 290	306 037
в том числе:		
поставщики и подрядчики	37 975	52 430
векселя к уплате	20 072	60 658
задолженность перед персоналом организации	1 706	2 362
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	6 178	3 557
задолженность перед бюджетом	80 922	71 854
авансы полученные	1 527	1 876
прочие кредиторы	104 910	113 300
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	127	329
Доходы будущих периодов	2 410	3 677
Резервы предстоящих расходов и платежей	1 938	3 065
Прочие краткосрочные обязательства	-	-
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>322 518</b>	<b>404 527</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1 277 502</b>	<b>1 410 545</b>

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ за 2000 год**  
(млн. рублей)

	За отчетный период	За прошлый год
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	498 099	305 990
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	(254 815)	(176 306)
Коммерческие расходы	(267)	(330)
Управленческие расходы	-	-
<b>Прибыль от продаж</b>	<b>243 017</b>	<b>129 354</b>
Проценты к получению	4 122	2 416
Проценты к уплате	(17 097)	(11 952)
Доходы от участия в других организациях	1 050	810
Прочие операционные доходы	682 237	417 411
Прочие операционные расходы	(695 529)	(429 707)
Внереализационные доходы	69 583	64 222
Внереализационные расходы	(162 990)	(99 937)
Капитализированная прибыль зависимых обществ	777	32
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>125 170</b>	<b>72 649</b>
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	(63 991)	(39 762)
<b>Прибыль от обычной деятельности</b>	<b>61 179</b>	<b>32 887</b>
Чрезвычайные доходы	-	-
Чрезвычайные расходы	-	-
Доля меньшинства	(431)	(284)
<b>Чистая прибыль (нераспределенная прибыль отчетного периода)</b>	<b>60 748</b>	<b>32 603</b>
Прибыль, приходящаяся на одну акцию (в рублях)	2,87	1,53

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ**  
**о сводной бухгалтерской отчетности открытого акционерного общества «Газпром»**  
**за 1999 год**

Акционерам Открытого акционерного общества «Газпром»:

1. Нами проведен аудит прилагаемой сводной бухгалтерской отчетности открытого акционерного общества «Газпром», включающей отчетность его крупнейших дочерних и зависимых обществ (в дальнейшем – Группа) и состоящей из сводного бухгалтерского баланса на 31 декабря 1999 года, сводного отчета о прибылях и убытках за 1999 год и пояснений к ним (в дальнейшем – сводная бухгалтерская отчетность). Данная сводная бухгалтерская отчетность подготовлена руководством ОАО «Газпром» исходя из Федерального закона «О бухгалтерском учете», Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного приказом Министерства финансов Российской Федерации от 29 июля 1998 года № 34н, и Методических рекомендаций по составлению сводной бухгалтерской отчетности, утвержденных приказом Министерства финансов Российской Федерации от 30 декабря 1996 года № 112. Сводная бухгалтерская отчетность, подготавливаемая исходя из названных нормативных актов, существенно отличается от отчетности, составляемой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.
2. Ответственность за подготовку сводной бухгалтерской отчетности несет руководство ОАО «Газпром». Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности во всех существенных аспектах данной сводной бухгалтерской отчетности на основе проведенного аудита.
3. Мы проводили аудит в соответствии с Временными правилами аудиторской деятельности в Российской Федерации, утвержденными Указом Президента Российской Федерации от 22 декабря 1993 года № 2263, Правилами (стандартами) аудиторской деятельности, одобренными Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации, и Международными стандартами аудита. Согласно этим Правилам и стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что сводная бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в сводной бухгалтерской отчетности. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством ОАО «Газпром», а также общую оценку сводной бухгалтерской отчетности, с тем, чтобы удостовериться в ее соответствии

законодательству Российской Федерации. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о достоверности данной отчетности.

4. По нашему мнению, прилагаемая к настоящему Заключению сводная бухгалтерская отчетность достоверна, т. е. подготовлена таким образом, чтобы обеспечить во всех существенных аспектах отражение активов и пассивов Группы по состоянию на 31 декабря 1999 года и финансовых результатов ее деятельности за 1999 год исходя из Федерального закона «О бухгалтерском учете», Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного приказом Министерства финансов Российской Федерации от 29 июля 1998 года № 34н, и Методических рекомендаций по составлению сводной бухгалтерской отчетности, утвержденных приказом Министерства финансов Российской Федерации от 30 декабря 1996 года № 112.
5. Не делая оговорок к выраженному выше мнению, обращаем внимание на то, что на деятельность Группы оказала влияние и в будущем может продолжать оказывать влияние экономическая нестабильность в стране.

Директор акционерного общества

Р. Д. Патерсон

Аудитор

С. А. Блохин

12 мая 2000 г.

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 1999**  
(млн. рублей)

<b>АКТИВ</b>	<b>На 1 января 1999 г.</b>	<b>На 31 декабря 1999 г.</b>
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Нематериальные активы	1 736	3 927
в том числе:		
организационные расходы	-	-
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы	298	304
деловая репутация дочерних обществ	-	1 676
Основные средства	634 237	629 426
в том числе:		
земельные участки и объекты природопользования	15	12
здания, сооружения, машины и оборудование	621 722	617 104
Незавершенное строительство	87 213	130 052
Долгосрочные финансовые вложения	49 855	78 353
в том числе:		
инвестиции в дочерние общества	19 387	25 388
инвестиции в зависимые общества	6 798	8 229
инвестиции в другие организации	2 182	3 246
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	10 313	17 180
прочие долгосрочные финансовые вложения	11 175	24 310
Прочие внеоборотные активы	1 599	771
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>774 640</b>	<b>842 529</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Запасы	31 252	43 705
в том числе:		
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	16 018	21 727
животные на выращивании и откорме	88	91
малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	1 067	1 528
затраты в незавершенном производстве	1 159	982
готовая продукция и товары для перепродажи	12 564	18 894
товары отгруженные	137	6
расходы будущих периодов	216	473
прочие запасы и затраты	3	4
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	29 860	23 889
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	16 019	21 024
в том числе:		
покупатели и заказчики	15 636	20 167
векселя к получению	-	335
авансы выданные	-	-
прочие дебиторы	383	522



**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 1999**  
(млн. рублей)

<b>АКТИВ</b>	<b>На 1 января 1999 г.</b>	<b>На 31 декабря 1999 г.</b>
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	227 018	283 808
в том числе:		
покупатели и заказчики	174 316	204 900
векселя к получению	5 856	6 443
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	-	-
авансы выданные	6 617	9 731
прочие дебиторы	40 229	62 734
Краткосрочные финансовые вложения	17 479	29 146
в том числе:		
инвестиции в зависимые общества	1	-
собственные акции, выкупленные у акционеров	1 265	2 312
прочие краткосрочные финансовые вложения	16 213	26 834
Денежные средства	25 223	33 176
в том числе:		
касса	25	13
расчетные счета	928	2 335
валютные счета	11 079	2 963
прочие денежные средства	13 191	27 865
Прочие оборотные активы	80	225
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>346 931</b>	<b>434 973</b>
<b>III. УБЫТКИ</b>		
Непокрытые убытки прошлых лет	17 467	38 720
Непокрытый убыток отчетного года	-	-
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>17 467</b>	<b>38 720</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1 139 038</b>	<b>1 316 222</b>

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 1999**  
(млн. рублей)

<b>ПАССИВ</b>	<b>На 1 января 1999 г.</b>	<b>На 31 декабря 1999 г.</b>
<b>IV. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
Уставный капитал	118 368	118 368
Добавочный капитал	599 365	591 322
Резервный капитал	48	7
в том числе:		
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	36	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	12	7
Фонды накопления	-	-
Фонд социальной сферы	11 842	11 009
Целевые финансирование и поступления	1 443	3 439
Нераспределенная прибыль прошлых лет	-	-
Нераспределенная прибыль отчетного года	-	46 623
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>731 066</b>	<b>770 768</b>
<b>Доля меньшинства</b>	<b>1 745</b>	<b>2 063</b>
<b>V. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>		
Заемные средства	181 310	222 337
в том числе:		
кредиты банков, подлежащие погашению		
более чем через 12 месяцев после отчетной даты	181 027	219 478
прочие займы, подлежащие погашению		
более чем через 12 месяцев после отчетной даты	283	2 859
Прочие долгосрочные пассивы	-	876
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>181 310</b>	<b>223 213</b>

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 1999**  
(млн. рублей)

<b>ПАССИВ</b>	<b>На 1 января 1999 г.</b>	<b>На 31 декабря 1999 г.</b>
<b>VI. КРАТКОСРОЧНЫЕ ПАССИВЫ</b>		
Заемные средства	17 295	64 753
в том числе:		
кредиты банков	16 750	62 156
прочие займы	545	2 597
Кредиторская задолженность	205 640	253 027
в том числе:		
поставщики и подрядчики	30 038	37 975
векселя к уплате	7 786	20 690
по оплате труда	1 542	1 706
по социальному страхованию и обеспечению	7 054	6 178
задолженность перед бюджетом	52 149	80 922
авансы полученные	1 719	1 527
прочие кредиторы	105 352	104 029
Расчеты по дивидендам	109	127
Доходы будущих периодов	424	333
Фонды потребления	-	-
Резервы предстоящих расходов и платежей	1 449	1 938
Прочие краткосрочные пассивы	-	-
<b>ИТОГО по разделу VI</b>	<b>224 917</b>	<b>320 178</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1 139 038</b>	<b>1 316 222</b>

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**СВОДНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ за 1999 год**  
(млн. рублей)

	<b>За отчетный период</b>	<b>За прошлый год</b>
Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	305 990	171 295
Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг	(176 709)	(108 963)
Коммерческие расходы	(330)	(797)
Управленческие расходы	-	-
<b>Прибыль от реализации</b>	<b>128 951</b>	<b>61 535</b>
Проценты к получению	2 404	805
Проценты к уплате	(888)	(374)
Доходы от участия в других организациях	810	210
Прочие операционные доходы	459 497	226 284
Прочие операционные расходы	(497 969)	(310 984)
<b>Прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности</b>	<b>92 805</b>	<b>(22 524)</b>
Прочие внереализационные доходы	16 268	10 701
Прочие внереализационные расходы	(22 436)	(10 268)
Капитализированная прибыль (убыток) зависимых обществ	32	(56)
<b>Прибыль (убыток) отчетного периода до уплаты налогов</b>	<b>86 669</b>	<b>(22 147)</b>
Налог на прибыль	(20 194)	(7 972)
Отвлеченные средства	(19 568)	(12 414)
<b>Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода без учета доли меньшинства</b>	<b>46 907</b>	<b>(42 533)</b>
Доля меньшинства	(284)	39
<b>Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>46 623</b>	<b>(42 494)</b>