



**Открытое акционерное общество
«Нефтяная компания «АЛЪЯНС»**

**Облигационный выпуск
3 000 000 000 (Три миллиарда) рублей**

Облигации документарные неконвертируемые процентные на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением в количестве 3 000 000 (Три миллиона) штук, номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения Облигаций, размещаемые по открытой подписке

ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

ОРГАНИЗАТОРЫ

АБ «ГАЗПРОМБАНК» (ЗАО) ЗАО «РАЙФФАЙЗЕНБАНК АВСТРИЯ»

ПОРУЧИТЕЛЬ

ОАО «ХАБАРОВСКИЙ НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИЙ ЗАВОД»

Август 2006 года



ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий Информационный Меморандум (далее – «Информационный Меморандум» или «Меморандум») предоставляется исключительно в информационных целях. Информационный Меморандум не является составной частью документов, подлежащих предоставлению в какие-либо регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией облигационного займа, описанного в настоящем документе.

Настоящий Информационный Меморандум является документом, позволяющим потенциальным инвесторам получить информацию об Эмитенте и Поручителе сверх минимального объема, раскрытие которого обязательно в соответствии с требованиями российского законодательства при выпуске облигаций, а также оценить риски, связанные с приобретением ценных бумаг. Каждому потенциальному инвестору также рекомендуется ознакомиться с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, зарегистрированными решением ФСФР России от 18 мая 2006 года с присвоением государственного регистрационного номера 4-01-65014-D.

Настоящий Информационный Меморандум не является рекламным материалом относительно Облигаций, продажи или покупки Облигаций в России или в любой иной стране. Настоящий Информационный Меморандум не является предложением о продаже или предложением о покупке Облигаций какому-либо лицу в России или любой иной стране. 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 Информационном Меморандуме, Решении о выпуске ценных бумаг и Проспекте ценных бумаг.

Ни Федеральная служба по финансовым рынкам, ни какой-либо иной государственный орган Российской Федерации или какого-либо иного государства, 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 Организаторы, ни Финансовый консультант, ни какое-либо иное лицо, причастное к подготовке, выпуску и/или размещению Облигаций, не проводили проверку точности и полноты информации, содержащейся в Информационном Меморандуме, не делают никаких заверений и не принимают на себя никакой ответственности в отношении объективности, точности и/или полноты всей и любой информации, содержащейся в Информационном Меморандуме. Мнения и намерения Эмитента, выраженные в настоящем документе, являются добросовестными мнениями и намерениями Эмитента. Эмитент после проведения добросовестной проверки принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в Информационном Меморандуме, и подтверждает, что на дату составления документа эта информация является правдивой и точной во всех существенных фактах и не вводит в заблуждение. За информацию, касающуюся Поручителя и содержащуюся в Информационном Меморандуме, несет ответственность Поручитель.

Вся информация, приведенная в данном Информационном Меморандуме и касающаяся конкурентов НК Альянс, была получена из публичных источников информации, включая пресс-релизы. Достоверность представления данной информации не проходила

независимой проверки. Некоторая информация, приведенная в данном Информационном Меморандуме, была получена из официальных источников российских государственных органов, в том числе официальные статистические данные, основа формирования которых может быть отличной от той, которая используется в других странах, в том числе с более развитой рыночной экономикой.

Информационный Меморандум и любая прилагаемая к нему финансовая документация не являются основой для проведения кредитной или иной оценки. Любое лицо, получившее данный Информационный Меморандум, подтверждает, что такое лицо не полагалось на Организаторов относительно полноты и точности Информационного Меморандума и решения о приобретении Облигаций. Каждое такое лицо должно самостоятельно определить для себя значимость информации, содержащейся в Информационном Меморандуме, и при покупке Облигаций должно опираться на исследования и иные проверки, которые сочтет необходимым провести. Ни вручение Информационного Меморандума, ни размещение Облигационного займа ни при каких обстоятельствах не исключают риск возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента и Поручителя после даты выпуска Информационного Меморандума.

Пересчет из рублей в доллары США произведен исключительно для удобства пользователя данного Информационного Меморандума. Ни Эмитент, ни Организаторы, ни Финансовый Консультант не делают заверений о том, что указанные в настоящем Информационном Меморандуме суммы в рублях или в долларах США могли или могут в действительности быть пересчитаны в доллары США или в рубли по какому-либо определенному курсу или вообще пересчитаны на какую-либо дату или период. В Информационном Меморандуме «рубли» или «руб.» означают официальную валюту Российской Федерации; «\$», «доллары США», «долл. США» или «долл.» означают официальную валюту Соединенных Штатов Америки; «€» или «евро» означают единую европейскую валюту; «млрд.», «млн.» и «тыс.» означают, соответственно, «миллиард», «миллион» и «тысяча», «шт.» – штуки. В настоящем Информационном Меморандуме разряды цифр отделяются запятыми («,»), доли – точками («.»).

СОДЕРЖАНИЕ

| | | |
|-----|---|----|
| 1. | Источники инвестиционной привлекательности..... | 4 |
| 2. | Информация об участниках размещения и обращения облигаций..... | 5 |
| 3. | Информация о выпуске, предоставляемая инвесторам | 8 |
| 4. | Основные условия размещения | 9 |
| 5. | Ожидаемое использование привлекаемых денежных средств | 13 |
| 6. | Факторы риска | 14 |
| | Страновые и региональные риски | 14 |
| | Отраслевые риски | 20 |
| | Внутренние риски эмитента | 20 |
| | Риски, связанные с облигациями..... | 24 |
| 7. | Нефтеперерабатывающая отрасль РФ | 25 |
| | Структура и производственные мощности отрасли..... | 25 |
| | Сравнение российских НПЗ..... | 26 |
| | Текущая конъюнктура рынка нефтепереработки РФ | 28 |
| | Структура продаж российских нефтепродуктов..... | 30 |
| | Ценообразование | 31 |
| | Основные предпосылки и экономика модернизации российских НПЗ | 32 |
| 8. | Деятельность НК Альянс | 36 |
| | История создания | 36 |
| | Акционеры и структура уставного капитала..... | 36 |
| | Корпоративная структура..... | 37 |
| | Руководство и органы управления компанией..... | 39 |
| | Производственные мощности и активы НК Альянс..... | 43 |
| | Основные поставщики сырья | 46 |
| | Номенклатура и структура товарной продукции | 47 |
| | Логистика | 50 |
| | Сбытовая сеть и реализация..... | 51 |
| | Основные конкуренты | 54 |
| | Структура издержек..... | 55 |
| | Стратегия и приоритетные направления деятельности на 2006-2008 годы | 56 |
| | Инвестиционные проекты НК Альянс | 59 |
| | Персонал | 63 |
| | Экология | 63 |
| 9. | Основные финансовые показатели и кредитная история эмитента | 65 |
| | Основные финансовые показатели НК Альянс | 65 |
| | Кредитная история | 67 |
| 10. | Приложение 1 – Финансовая отчетность НК Альянс по МСФО за 2005 год | 69 |

1. ИСТОЧНИКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

Плюсы

- + Уникальное экономико-географическое расположение одного из главных производственных активов НК Альянс вблизи российско-китайской границы на пути маршрута восточного нефтепровода и близость к сахалинским нефтегазовым проектам в перспективе обуславливают снижение транспортных расходов на доставку нефти и высокий экспортный потенциал.
- + Широкая оптовая и розничная сеть дистрибуции в России и Украине, занимающая значительные рыночные доли в ареалах деятельности НК Альянс.

Возможности для роста

- ↑ Реконструкция Хабаровского НПЗ позволит повысить глубину переработки до 75% и выход светлых нефтепродуктов до 69%, что увеличит рентабельность деятельности НК Альянс.
- ↑ Реконструкция Херсонского НПЗ на Украине повысит глубину переработки до 92%, а выход светлых нефтепродуктов до 81%, что может сделать рентабельным производство нефтепродуктов даже в условиях высоких цен на поставляемую из России нефть и обеспечит возможности экспорта светлых нефтепродуктов в страны ЕС.
- ↑ Разработка Бегайдарского нефтеносного участка в Казахстане у северного побережья Каспия может существенно повысить обеспеченность НК Альянс собственной нефтью, учитывая, что по разведочным данным средний дебит разрабатываемых месторождений может вдвое превысить аналогичный показатель дочернего предприятия НК Альянс ОАО «Татнефтеотдача».

2. ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТНИКАХ РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

ЭМИТЕНТ

| | |
|---------------------|--|
| Наименование | Открытое акционерное общество «Нефтяная компания «АЛЪЯНС» |
| Контакты | Россия, 119002, Москва, переулок Сивцев Вражек, д. 39 Тел.: +(007) (495) 745 5806, +(007) (495) 745 5816 Факс: +(007) (495) 745 5807, +(007) (495) 745 5817 http://www.nk-alliance.ru |

ПОРУЧИТЕЛЬ

| | |
|---------------------|--|
| Наименование | Открытое акционерное общество «Хабаровский нефтеперерабатывающий завод» |
| Контакты | Россия, 680011, Хабаровск, ул. Металлистов, 17 Тел.: +(007) (4212) 340 914, +(007) (4212) 795 848, +(007) (4212) 795 138 Факс: +(007) (4212) 795 725, +(007) (4212) 391 821, +(007) (4212) 391 858 |

ОРГАНИЗАТОРЫ

| | |
|---------------------|--|
| Наименование | Акционерный банк газовой промышленности «Газпромбанк» (Закрытое акционерное общество) |
| Лицензия | Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности: № 177-04229-100000 от 27 декабря 2000 г. (без ограничения срока действия) |
| Контакты | Россия, 117418, Москва, ул. Новочеремушкинская, д. 63 Тел.: +(007) (495) 913 7861, факс: +(007) (495) 719 6165 http://www.gazprombank.ru |
| Наименование | Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк Австрия» |
| Лицензия | Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности: № 177-02900-100000 от 27 ноября 2000 г. (без ограничения срока действия) |
| Контакты | Россия, 129090, Москва, ул. Троицкая, 17/1 Тел.: +(007) (495) 721 9900, факс: +(007) (495) 721 9901 http://www.raiffeisen.ru |

АНДЕРРАЙТЕР

| | |
|---------------------|--|
| Наименование | Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк Австрия» |
| Лицензия | Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности: № 177-02900-100000 от 27 ноября 2000 г. (без ограничения срока действия) |
| Контакты | Россия, 129090, Москва, ул. Троицкая, 17/1 Тел.: +(007) (495) 721 9900, факс: +(007) (495) 721 9901 http://www.raiffeisen.ru |

ДЕПОЗИТАРИЙ

| | |
|---------------------|---|
| Наименование | Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» |
| Лицензия | Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности № 177-03431-000100 выдана ФКЦБ России 4 декабря 2000 г. (без ограничения срока действия) |
| Контакты | Россия, 125009, Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4 http://www.ndc.ru |

ОРГАНИЗАТОР ТОРГОВЛИ

| | |
|---------------------|--|
| Наименование | Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ» (далее – «ММВБ») |
| Лицензия | Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг № 077-07985-000001 выдана ФКЦБ России 15 сентября 2004 г. (срок действия – до 15 сентября 2007 г.) |
| Контакты | Россия, 125009, Москва, Большой Кисловский пер., д. 13 http://www.micex.ru |

ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ

| | |
|---------------------|---|
| Наименование | Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» |
| Лицензия | Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности № 177-03431-000100 выдана ФКЦБ России 4 декабря 2000 г. (без ограничения срока действия) |
| Контакты | Россия, 125009, Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4 http://www.ndc.ru |

МЕСТО РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

| | |
|---------------------|--|
| Наименование | Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ» |
| Лицензия | Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг и клирингового центра № 077-07985-000001 выдана ФКЦБ России 15 сентября 2004 г. (срок действия – до 15 сентября 2007 г.) |
| Контакты | Россия, 125009, Москва, Большой Кисловский пер., д. 13 http://www.micex.ru |

3. ИНФОРМАЦИЯ О ВЫПУСКЕ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМАЯ ИНВЕСТИТОРАМ

В течение всего периода обращения Облигаций любое заинтересованное лицо по указанным в Информационном Меморандуме адресам Эмитента и Организаторов вправе получить копии Решения о выпуске, Проспекта Облигаций и Информационного Меморандума. С информацией о выпуске можно также ознакомиться на сайте Эмитента в течение не менее шести месяцев с момента регистрации и опубликования указанных выше документов, а также на сайте Организаторов.

ЭМИТЕНТ: ОАО «НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ «АЛЪЯНС»
Россия, 119002, Москва, переулок Сивцев Вражек, д. 39
Тел.: +(007) (495) 745 5806, +(007) (495) 745 5816
Факс: +(007) (495) 745 5807, +(007) (495) 745 5817
<http://www.nk-alliance.ru>

ОРГАНИЗАТОРЫ: АБ «Газпромбанк» (ЗАО)
Россия, 117418, Москва, ул. Новочеремушкинская, д. 63
Тел.: +(007) (495) 913 7861, факс: +(007) (495) 719 6165
<http://www.gazprombank.ru>

ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»
Россия, 129090, Москва, ул. Троицкая, 17/1
Тел.: +(007) (495) 721 9900, факс: +(007) (495) 721 9901
<http://www.raiffeisen.ru>

4. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ

ЭМИТЕНТ: Открытое акционерное общество «Нефтяная компания «АЛЬЯНС»

ПОРУЧИТЕЛЬ: Открытое акционерное общество «Хабаровский нефтеперерабатывающий завод»

Поручитель несет солидарную с Эмитентом ответственность за неисполнение и/или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств в следующих случаях:

- просрочки более чем на 10 (Десять) рабочих дней исполнения Эмитентом своих обязательств по выплате купонного дохода по Облигациям с даты выплаты соответствующего купонного дохода;
- просрочки более чем на 10 (Десять) рабочих дней исполнения Эмитентом и/или любым его дочерним обществом своих обязательств по выплате суммы основного долга и/или процентов по полученным им банковским кредитам/займам и/или выпущенным Эмитентом и/или любым его дочерним обществом векселям и/или иным долговым обязательствам Эмитента и/или любого его дочернего общества, в случаях когда:
 - а) сумма основного долга по соответствующему просроченному обязательству, т.е. сумма соответствующего кредита/займа без учета накопленных процентов, общая номинальная стоимость соответствующих векселей или общая номинальная стоимость соответствующего выпуска облигаций превышает 10,000,000 (Десять миллионов) долларов США или эквивалент вышеуказанной суммы по курсу Центрального банка Российской Федерации (далее «ЦБ РФ») на дату истечения срока исполнения соответствующего обязательства и
 - б) общая сумма просроченной задолженности по указанному в пп. (а) обязательству превышает 2,500,000 (Два миллиона пятьсот тысяч) долларов США или эквивалент вышеуказанной суммы по курсу ЦБ РФ на дату истечения срока исполнения соответствующего обязательства.

Поручитель обязуется отвечать перед владельцами Облигаций за исполнение Эмитентом обязательств по выплате номинальной стоимости Облигаций, составляющей 3,000,000,000 (Три миллиарда) рублей и совокупного купонного дохода по Облигациям

| | |
|----------------------------------|---|
| РАЗМЕЩАЕМЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ: | Облигации документарные неконвертируемые процентные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 в количестве 3,000,000 (Три миллиона) штук номинальной стоимостью 1,000 (Одна тысяча) рублей каждая со сроком погашения в 1,820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения Облигаций (государственный регистрационный номер 4-01-65014-D, решение ФСФР от 18 мая 2006 года) |
| ОБЪЕМ ВЫПУСКА ПО НОМИНАЛУ: | Общий объем выпуска по номинальной стоимости составляет 3,000,000,000 (Три миллиарда) рублей |
| СРОК РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ: | <p>Дата начала размещения устанавливается уполномоченным органом Эмитента, но не ранее, чем через две недели после раскрытия информации о государственной регистрации выпуска Облигаций в газете «Новые Известия». Сообщение о Дате начала размещения Облигаций должно быть опубликовано Эмитентом в следующие сроки:</p> <ul style="list-style-type: none">• в ленте информационных агентств (АК&М или «Интерфакс») не позднее, чем за 5 (Пять) дней до даты начала размещения Облигаций;• на странице Эмитента в сети Интернет (www.nk-alliance.ru) - не позднее, чем за 4 (Четыре) дня до даты начала размещения Облигаций. <p>Датой окончания размещения является более ранняя из следующих дат, но наступающая не позднее одного года с даты государственной регистрации выпуска Облигаций:</p> <ul style="list-style-type: none">• 10-й (Десятый) рабочий день с даты начала размещения Облигаций;• дата размещения последней Облигации выпуска |
| ДАТА ПОГАШЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ: | Датой погашения Облигаций является 1,820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с Даты начала размещения Облигаций |
| ЦЕНА РАЗМЕЩЕНИЯ: | Цена размещения Облигаций в первый и последующие дни размещения устанавливается равной номинальной стоимости и составляет 1,000 (Одна тысяча) рублей за Облигацию |
| КУПОН: | Количество купонных периодов, за которые Эмитент выплачивает купонный доход, составляет 10 (Десять), начиная с даты начала размещения Облигаций. Срок каждого из шести купонных периодов составляет 182 (Сто восемьдесят два) дня. В дату начала размещения Облигаций проводится конкурс по определению размера процентной ставки по первому купону. В случае если |

одновременно с утверждением даты начала размещения Облигаций, Эмитент не принимает решение о приобретении Облигаций у их владельцев, процентные ставки по второму и всем последующим купонам Облигаций устанавливаются равными процентной ставке по первому купону и фиксируются на весь срок обращения Облигаций. В случае принятия Эмитентом решения о приобретении Облигаций у их владельцев в течение последних 5 (Пяти) дней одного из последующих девяти купонных периодов, то ставки купонов от второго до Оферты устанавливаются равными первому купону. Ставки последующих купонов устанавливаются Эмитентом до начала купонного периода, следующего за Офертой

СПОСОБ РАЗМЕЩЕНИЯ:

Открытая подписка

РАСЧЕТЫ ПРИ РАЗМЕЩЕНИИ:

Форма оплаты – денежными средствами в рублях Российской Федерации в безналичном порядке на условиях «поставка против платежа», т.е. сделки заключаются с предварительным резервированием денежных средств и ценных бумаг. Денежные средства, полученные от размещения Облигаций на ММВБ, зачисляются на счет Андеррайтера в Расчетной палате ММВБ

ДОСРОЧНОЕ ПОГАШЕНИЕ
ОБЛИГАЦИЙ ПО ТРЕБОВАНИЮ
ВЛАДЕЛЬЦЕВ:

Предусмотрена возможность досрочного погашения Облигаций по требованию их владельцев в следующих случаях:

- просрочки более чем на 10 (Десять) рабочих дней исполнения Эмитентом своих обязательств по выплате купонного дохода по Облигациям с даты выплаты соответствующего купонного дохода;
- просрочки более чем на 10 (Десять) рабочих дней исполнения Эмитентом и/или любым его дочерним обществом своих обязательств по выплате суммы основного долга и/или процентов по полученным им банковским кредитам/займам и/или выпущенным Эмитентом и/или любым его дочерним обществом векселям и/или иным долговым обязательствам Эмитента и/или любого его дочернего общества, в случаях когда:
 - а) сумма основного долга по соответствующему просроченному обязательству, т.е. сумма соответствующего кредита/займа без учета накопленных процентов, общая номинальная стоимость соответствующих векселей или общая номинальная стоимость соответствующего выпуска облигаций превышает 10,000,000 (Десять миллионов) долларов США или эквивалент вышеуказанной суммы по курсу

Центрального банка Российской Федерации (далее «ЦБ РФ») на дату истечения срока исполнения соответствующего обязательства и

- б) общая сумма просроченной задолженности по указанному в пп. (а) обязательству превышает 2,500,000 (Два миллиона пятьсот тысяч) долларов США или эквивалент вышеуказанной суммы по курсу ЦБ РФ на дату истечения срока исполнения соответствующего обязательства.

Облигации, погашенные Эмитентом по требованию их владельцев досрочно, не могут быть выпущены в обращение

| | |
|-------------------------|--|
| 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 |
| ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК: | После государственной регистрации Отчета об итогах выпуска ценных бумаг Облигации могут свободно обращаться как на биржевом, так и на внебиржевом рынке ценных бумаг. Круг потенциальных приобретателей Облигаций не ограничен |
| РЕГУЛИРУЮЩЕЕ ПРАВО: | Облигации выпускаются в соответствии с действующим законодательством РФ |

5. ОЖИДАЕМОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРИВЛЕКАЕМЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Средства, полученные от размещения Облигаций в размере 3 млрд. руб., планируется использовать на общекорпоративные нужды, развитие деятельности, а также реструктуризацию кредитного портфеля Эмитента с целью оптимизации по стоимости обслуживания и срочности. Возврат средств, полученных от размещения облигационного займа, и выплата купонов обеспечиваются за счет доходов от основного вида деятельности Эмитента.

6. ФАКТОРЫ РИСКА

Инвестиции в Облигации связаны с высокой степенью риска. Потенциальные инвесторы, прежде чем принимать какое-либо решение о приобретении Облигаций, должны тщательно изучить, среди прочих условий, нижеприведенные риски, а также другую информацию, приведенную в Информационном Меморандуме. Каждый из указанных рисков может оказать неблагоприятное воздействие на производственную деятельность, финансовое положение и результаты деятельности НК Альянс (далее – «Эмитент») или предприятий НК Альянс¹ (далее также «Группа»), что, в свою очередь, может оказать неблагоприятное воздействие на способность Эмитента и/или Поручителя обслуживать свои платежные обязательства по выпущенным Облигациям. В дополнение к указанному выше, стоимость Облигаций в результате представленных рисков может снижаться, и потенциальные инвесторы могут потерять часть или полную стоимость своих инвестиций.

Потенциальные инвесторы должны учитывать, что описанные ниже риски не являются исчерпывающими. Существуют риски, которые являются как для НК Альянс, так и для компаний, входящих в Группу материальными. Также могут возникать дополнительные риски, которые представляются нематериальными или о которых ни Группа, ни Эмитент не осведомлены. Подобные риски могут оказывать аналогичный эффект как на Группу, так и на Эмитента, как те, что представлены ниже.

Эмитент является холдинговой компанией группы предприятий, включающей два нефтеперерабатывающих завода и сбытовые предприятия, осуществляющие реализацию нефтепродуктов преимущественно на территории Российской Федерации, Украины и в странах юго-восточной Азии. Риски Эмитента будут определяться рисками, присущими НК Альянс в целом, поскольку кредитное качество Облигаций определяется не только кредитоспособностью Эмитента, но и финансовым положением компании Группы, предоставившей обеспечение под исполнение обязательств по Облигациям².

СТРАНОВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ

Политический риск

Переход Российской Федерации к рыночной экономике нашел свое отражение в политике, корпоративном управлении и состоянии финансовых рынков. Рост ВВП, который составил в 2005 году 7.1%, сопровождался продолжающимся усилением российских финансов, которое подтверждается высоким уровнем фискальных поступлений, высокой внешней ликвидностью, растущим положительным сальдо внешнеторговых операций государственного сектора, успешным управлением долгом, ростом корпоративной прибыли, снижением и упрощением индивидуального и корпоративного налогообложения, увеличением валютных резервов и укреплением рубля, стабильностью валютного рынка и дальнейшей монетаризацией экономики. Основными последствиями этих преобразований явились облегчение бремени платежей по внешнему долгу и замедление темпов инфляции, рост уровня внутренних инвестиций капитального характера и начало реструктуризации в промышленном секторе экономики, оживление

¹ Группа – группа компаний, включающая управляющую организацию ОАО «НК «Альянс», (Эмитент), а также другие дочерние, зависимые и иные предприятия (производственные и сбытовые), описанные в разделах «Акционеры и структура уставного капитала» и «Корпоративная структура».

² В разделе «Факторы риска» под словом «Группа» следует понимать как Группу в целом, так и Эмитента (ОАО «НК «Альянс»). Для рисков, присущих нефтяной отрасли, используется слово «Эмитент», под которым следует понимать исключительно ОАО «НК «Альянс».

российского банковского сектора и всплеск активности на рынке корпоративных облигаций.

Недавние благоприятные тенденции в российской экономике, включая увеличение валового национального продукта, относительная стабильность курса рубля и снижение уровня инфляции, могут как прекратиться, так и неожиданно начать развиваться в обратную сторону. Например, в течение 2005 года рост экономики замедлился, а инфляция потребительских цен осталась высокой, и даже увеличилась в течение первых двух месяцев 2006 года. В дополнение к этому, в связи с производством в России и экспортом большого количества нефти и природного газа, российская экономика особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и природный газ на мировом рынке, и снижение цен на нефть и природный газ может существенно затормозить рост или нарушить экономику РФ.

Хозяйственная деятельность в Российской Федерации сопряжена со значительными рисками, которые сопутствуют проводимым реформам. Так, российская политическая система остается подверженной общей неудовлетворенности, включая неудовлетворенность результатами приватизации 90-х, а также желанием получить независимость некоторыми регионами и этническими группами. Возможные текущие и будущие разногласия между ключевыми политическими фигурами, российским парламентом и действующими экономическими группами могут привести к политической нестабильности или конфликтам с такими группами, что может оказать значительное влияние на деятельность НК Альянс, финансовое положение и результаты деятельности.

Региональные риски

Эмитент зарегистрирован в качестве юридического лица и налогоплательщика в г. Москве. Правительство Москвы оказывает влияние на деятельность Эмитента посредством принятия законодательных и регулятивных мер, что может повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Эмитента. В настоящее время г. Москва имеет кредитный рейтинг по международной шкале Standard & Poor's в иностранной валюте – BBB. Москва является ключевым регионом России, в т.ч. финансовым центром и местом сосредоточения российских и зарубежных финансовых институтов, и демонстрирует значительный экономический рост.

Поручитель зарегистрирован в качестве юридического лица и налогоплательщика в Хабаровском крае и, в свою очередь, подвержен рискам принятия законодательных и регулятивных мер Правительством края. Несмотря на отсутствие у данного региона инвестиционного рейтинга в последние годы в регионе наблюдается устойчивый экономический рост (среднегодовой темп роста ВРП около 7% за последние 5 лет), особенно рост промышленного производства. Уверенному росту экономики края способствует благоприятный инвестиционный климат, что отмечено 2-м местом в Дальневосточном федеральном округе и 20-м в России по объему инвестиций в основной капитал. Основной причиной успешного развития Хабаровского Края является диверсифицированная экономика, ориентированная на сферу услуг и обрабатывающие производства – машиностроение, нефтепереработку, металлургию, а также уникальное расположение региона на пересечении транзитных путей из стран АТР в Европу.

Россия является страной, в которую входят 89 регионов. Разграничение полномочий и юрисдикций между ними и федеральным правительством зачастую являются спорным. Отсутствие согласия между федеральным центром и регионами может приводить к принятию противоречивого законодательства, что, в свою очередь, выражается в

политической нестабильности в регионах. В частности, в прошлом были приняты законы, затрагивающие области приватизации, ценных бумаг, корпоративного управления и т.д. Данный риск может оказывать влияние на долгосрочное планирование НК Альянс и создавать неопределенности в деятельности Эмитента.

В дополнение к указанному выше, НК Альянс ведет свою хозяйственную деятельность не только на территории РФ, но и на территории Украины и Казахстана. Вторым по значимости после РФ рынком для НК Альянс является Украина. Дочерние предприятия НК Альянс ведут свою деятельность в центре и на юге Украины. Украине присвоены рейтинги спекулятивного уровня ведущих мировых рейтинговых агентств (Standard&Poors – долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте BB-, Moody's – B1, Fitch – BB-). Рейтинги Украины отражают, с одной стороны, низкий уровень государственного долга, относительно хорошие показатели внешней ликвидности, лучшие, чем ожидалось, налогово-бюджетные показатели за 2005 год, с другой стороны, значительный политический риск, который продолжает оставаться ключевым фактором, ограничивающим рейтинги. Рейтинги также отражают планы Администрации Президента Украины по проведению политической и структурной реформ в сложной политической обстановке.

Экономика Украины замедлила свое развитие в 2005 году – реальный рост ВВП сократился с 12% в 2004 году до менее чем 5% в 2005 году. Вместе с тем инфляция продолжает расти и, по оценке Standard & Poor's, по итогам 2005 года инфляция увеличилась в среднем до 13% по сравнению с 9% в 2004 году и только 5.2% годом ранее.

Риск экономической нестабильности

Российская Федерация является страной с развивающейся экономикой. Высокий риск инвестирования в страну с развивающейся экономикой может оказать негативное влияние на приток иностранных инвестиций, и, следовательно, на российскую экономику. В результате этого компании страны с развивающейся экономикой могут столкнуться со значительными проблемами ликвидности. Несмотря на относительную стабильность на финансовом рынке России, проблемы на других развивающихся рынках могут оказать эффект на экономику России.

На текущий момент в экономике России наблюдаются следующие негативные явления:

- относительно слабая банковская система, обеспечивающая ограниченную ликвидность;
- многочисленные убыточные предприятия, осуществляющие свою хозяйственную деятельность в результате отсутствия эффективного законодательства о банкротстве;
- частый обход налогового законодательства хозяйствующими субъектами;
- бегство капитала;
- высокий уровень коррупции и проникновение организованной преступности в экономику.

Риск финансовых рынков развивающихся стран

Инвестиции в развивающиеся финансовые рынки имеют более высокую степень риска, чем те, которые присущи финансовым рынкам стран с развитой рыночной экономикой. Поэтому развивающиеся финансовые рынки, такие как российский, подвержены быстрым

изменениям, и рыночная информация может быстро устаревать. Кроме того, смятение, возникающее на одном из финансовых рынков развивающейся страны, обычно оказывает негативное влияние на все финансовые рынки развивающихся стран, т.к. инвесторы перемещают свои вложения на более стабильные и развитые финансовые рынки. Как уже случалось в прошлом, финансовые сложности или ожидания роста рисков инвестирования в развивающиеся экономики могут затормозить развитие иностранных инвестиций в Российскую Федерацию и негативно отразиться на российской экономике. В свою очередь, компании стран с развивающейся экономикой в такие моменты могут испытывать значительные сложности с привлечением финансирования, что окажет влияние на способность Группы и Эмитента осуществлять операции, его финансовое положение и результаты деятельности.

Риски, связанные с налогово-бюджетной политикой Правительства РФ

В настоящее время в Российской Федерации действует ряд законодательных актов в отношении налогов, уплачиваемых в федеральный и региональные бюджеты, в том числе налог на добавленную стоимость, налог на прибыль, взносы во внебюджетные фонды и иные. Механизмы практического применения налогового законодательства не всегда ясны или отсутствуют полностью, прецеденты были созданы лишь по некоторым спорным вопросам. Часто те или иные вопросы по-разному трактуются различными государственными органами и их подразделениями (например, Министерством финансов РФ, Федеральной налоговой службой РФ), что приводит к неопределенности и способствует возникновению конфликтных ситуаций. Это приводит к тому, что в Российской Федерации уровень налоговых рисков значительно превышает уровень, который считается нормальным для стран с более развитыми системами налогообложения. Недостатки и частые изменения в российском налоговом законодательстве могут оказывать значительное влияние на деятельность, финансовое положение и операционные результаты Группы и Эмитента.

Риск регулирования трансфертных цен

Российское законодательство относительно трансфертных цен, вступившее в силу в 1999 году, позволяет российским налоговым органам пересматривать, осуществлять корректировки результатов сделок, осуществленных на основе трансфертных цен, и увеличивать налоговые обязательства сторон по сделке, при условии, что цена сделки отличается от рыночной цены больше чем на 20%. Контролируемые сделки включают внутренние и международные сделки между связанными компаниями и некоторые другие типы сделок между независимыми сторонами, включая бартерные, международные торговые сделки и сделки с существенным колебанием цен (более 20%) в течение короткого периода времени. Законодательство относительно трансфертных цен также распространяется на сделки с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, и является более сложными и ограничивающим, чем правила для других сделок.

Законодательное регулирование вопросов трансфертных цен в РФ отражено очень нечетко, что дает возможность к их широкой интерпретации российскими налоговыми органами и судами. В результате подобных неопределенностей в трактовке законодательства, касающегося трансфертных цен, налоговые органы могут признать недействительными цены некоторых сделок Группы и предложить осуществить необходимые корректировки. В случае, если подобные корректировки будут поддержаны судом и осуществлены, эффективная налоговая ставка Группы возрастет, что окажет негативное влияние на финансовые результаты Группы. В дополнение к указанному выше, Группа может понести значительные финансовые потери в результате

доначисления налогов и связанных с ними пеней и штрафов, что также окажет негативное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

Валютный риск

Подверженность предприятий НК Альянс валютному риску сохраняется на относительно высоком уровне. Цены на основное сырье (сырую нефть) и основную продукцию (нефтепродукты) НК Альянс и его дочерних обществ находятся в тесной привязке к мировым ценам на нефть, номинированным в долларах США. Сбыт продукции, в свою очередь, ориентирован в основном на российский рынок, что подвергает НК Альянс риску укрепления национальной валюты. Этому также способствует постоянный рост цен на нефть и резкий приток в страну иностранной валюты. Кроме того, значительная часть кредитного портфеля НК Альянс выражена в долларах США. Таким образом, укрепление курса рубля под влиянием политики Банка России или в результате влияния иных факторов может оказать негативное влияние на финансовые показатели и НК Альянс, что приведет к росту себестоимости нефтепродуктов и росту затрат.

Инфляция

Изменение индекса цен оказывает определенное влияние на рентабельность и финансовое состояние НК Альянс. Высокий уровень инфляции снижает эффективность контроля Группы и Эмитента за себестоимостью, но это не оказывает значительного влияния на возможность выполнения обязательств по облигационному займу. По мнению Эмитента, значения годовой инфляции, при которых у него могут возникнуть трудности по исполнению своих обязательств перед владельцами Облигаций, лежат значительно выше величины инфляции прогнозируемой на 2006 год и составляют 40-50%.

Риск, связанный с российской банковской системой

Российская банковская система является относительно неразвитой и плохо регулируемой. Слабыми местами российского банковского законодательства являются непоследовательность в применении и неоднозначность трактовки. Множество российских банков не отвечает международным требованиям, предъявляемым к банкам в странах с развитой экономикой, в том числе по степени прозрачности. На текущий момент в России существует небольшое количество банков, заслуживающих доверия. Банковский кризис или банкротство одного из банков, в которых НК Альянс держит свои средства, может привести к потере НК Альянс их части или невозможности осуществлять платежи, что отразится на ее деятельности, финансовом положении и операционных результатах.

Риск изменения законодательства

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

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

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

Риски, связанные с инфраструктурой низкого качества

Инфраструктура России характеризуется невысоким качеством, чему способствует низкий уровень инвестиций и обслуживания. В частности, этому подвержены железнодорожная отрасль, дорожная сеть, выработка и передача электроэнергии, системы коммуникации. Федеральное правительство активно разрабатывает планы по реорганизации и модернизации железных дорог, электроэнергетики и линий связи. Подобные усовершенствования могут вылиться в повышение тарифов. Низкое качество инфраструктуры нарушает транспортировку товаров и сырья, предоставление услуг, а также увеличивает производственные издержки компаний, ведущих свою деятельность в России. Инфраструктурный риск может оказать влияние на деятельность НК Альянс.

Риск, связанный с ненадежностью статистической информации

Официальная статистическая информация в России значительно менее полна и надежна, чем в странах с развитой экономикой. Кроме того, статистическая информация может быть собрана и обработана на базе, отличной от той, что используется в странах с развитой экономикой. Как результат, отсутствие надежных или альтернативных источников информации может оказать влияние на способность НК Альянс в области планирования и построения бизнес-планов.

Риск законодательного и нормативного регулирования деятельности

Операции НК Альянс подвержены различному регулированию со стороны государственных органов, как-то: получение и продление различных лицензий и разрешений относительно стандартов качества, безопасности, экологии и т.д. В связи с тем, что Россия по-прежнему находится в состоянии структурных, экономических и политических реформ, то и стандарты, применяемые к деятельности НК Альянс, продолжают развиваться. Множество стандартов были введены в действие еще совсем недавно, и существует доля неопределенности в их применении и исполнении. Регулирующие органы зачастую имеют незначительный опыт анализа вопросов регулирования коммерческих операций, и их подход к применению и исполнению регулирования характеризуется значительной степенью субъективности.

Соответствие требованиям, предъявляемым регулирующими органами, или любое нарушение действующих и будущих законов и постановлений может потребовать существенных финансовых затрат и времени и отразиться на сроках начала операций или их продолжения. Неопределенность относительно вопросов регулирования деятельности может осложнить планирование и осуществления операций НК Альянс. Невозможность получить необходимые разрешения или лицензии или полностью соответствовать предъявляемым требованиям может привести к задержке планов расширения операций НК Альянс, потребовать дополнительных затрат или привести к наложению санкций, включая гражданские и административные взыскания в отношении НК Альянс, или уголовных и административных мер в отношении сотрудников, что приведет к приостановке операций НК Альянс. Не может быть полной уверенности в том, что в будущем у НК Альянс будут иметься в наличии все необходимые для проведения операций лицензии, а также будут получены все требуемые разрешения для осуществления планов расширения операций. Неспособность получения указанных разрешений и лицензий может оказать отрицательный эффект на операционную деятельность НК Альянс и ее результаты.

ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ***Ценовой риск***

В связи с тем, что переработка нефти НК Альянс основана исключительно на покупном сырье, приобретаемом на внутреннем рынке, существенное и резкое изменение цен на сырье, используемое НК Альянс в своей деятельности, может послужить основой для роста себестоимости продаж, и соответственно, привести к росту цен на готовую продукцию и оказать влияние на объемы продаж НК Альянс и результаты деятельности. Кроме того, риск возникновения дефицита нефти и зависимости НК Альянс от крупнейших российских производителей нефти может также оказать влияние на себестоимость продаж НК Альянс.

Риск износа производственных мощностей

Как и большинство российских промышленных предприятий, НК Альянс сталкивается с проблемой замены отработавших свой срок основных производственных мощностей. Существует определенный риск выхода из строя оборудования, необходимого для эффективного осуществления производственной деятельности, что может повлечь за собой негативные последствия для бизнеса предприятий Группы и результатов их финансово-хозяйственной деятельности и, как следствие, для Эмитента.

Риск повышения уровня конкуренции

Рынок, на который поставляется производимая НК Альянс продукция, характеризуется усилением конкуренции между производителями. В последнее время общий рост экономики в России заставляет увеличивать объемы производства продукции существующих в стране мощностей до уровня проектных объемов после значительного снижения в 90-е годы. В дополнение к этому, реконструкция производственных мощностей, а также ввод новых мощностей у большинства производителей ведет к значительному росту объемов производства продукции, что приводит к повышению уровня конкуренции. Рост конкуренции со стороны крупных нефтяных компаний и средних и мелких региональных трейдеров может негативно сказаться на показателях рентабельности Эмитента. Способность НК Альянс сохранить рыночную долю зависит от возможностей переоборудовать и поддерживать существующие производственные мощности и увеличивать новые, а также предлагать конкурентоспособные цены на конечную продукцию. Нет полной уверенности в том, что НК Альянс сможет успешно конкурировать против существующих и потенциальных участников рынка. Любая потеря рыночной доли НК Альянс может быть невосполнима. Интенсивная конкуренция может снизить чистую прибыль и денежный поток от операционной деятельности НК Альянс, что окажет негативное влияние на операционную деятельность, финансовое положение и результаты деятельности.

ВНУТРЕННИЕ РИСКИ ЭМИТЕНТА***Риск потери рынков сбыта***

НК Альянс имеет широкую сбытовую базу и диверсифицированную базу потребителей производимой НК Альянс продукции. Кроме того, ни один из потребителей производимой НК Альянс продукции не оказывает значительного влияния на финансовый результат НК Альянс. Сегодня спрос на продукцию нефтяной отрасли особенно высок и, по прогнозам специалистов, этот рост продолжится и далее. Этому способствует рост объемов потребления нефтепродуктов, поддерживаемый ростом цен на сырье на мировых рынках, опасения мирового сообщества, связанные с возможным срывом поставок нефтепродуктов Ираном и странами Ближнего Востока, ввод новых производственных

мощностей. Указанные факторы в сочетании с сильными конкурентными преимуществами НК Альянс в регионах присутствия позволяют, как минимум, поддерживать текущую долю рынка.

С другой стороны, спад в спросе или изменения в предпочтениях потребителей, разработка и использование альтернативных источников энергии может привести к сокращению объемов выручки и прибыльности и иметь негативное влияние на операционную деятельность, финансовое положение и результаты деятельности НК Альянс.

Риск потери поставщиков сырья

Способность НК Альянс выстраивать и развивать систему поставщиков сырья для загрузки производственных мощностей является значительным фактором в его деятельности. В связи с тем, что переработка нефти НК Альянс основана исключительно на покупном сырье, приобретаемом на внутреннем рынке, неожиданное банкротство или отказ продлить контракты на поставку сырья одного или нескольких сторонних поставщиков может отрицательно отразиться на объемах производства НК Альянс и, как следствие, операционных результатах.

Риск роста тарифов на транспортировку сырья и готовой продукции

Транспортировка нефтепродуктов осуществляется через российские системы магистральных трубопроводов и железных дорог, поэтому эффективность деятельности НК Альянс напрямую зависит от динамики изменения тарифов на транспортировку. Так, например, планы федерального правительства по модернизации железных дорог могут вылиться в повышение тарифов. Риск повышения тарифов на транспортировку нефтепродуктов может отрицательно сказаться на себестоимости продукции НК Альянс, и, как следствие, на прибыльности бизнеса.

Риск, связанный со стратегией экспансии

Планы НК Альянс по своему дальнейшему развитию связаны со значительным повышением объемов производства, наращиванием объемов продаж, разработкой новых марок и улучшением качества производимой продукции. Стратегия экспансии НК Альянс делает ее зависимой от экономических условий и некоторых других факторов.

Стратегия экспансии НК Альянс основывается на переработке сырья и производстве нефтепродуктов, приобретении новых и модернизации действующих производственных мощностей. Все это требует значительных финансовых затрат. Способность финансировать данные планы зависит от стабильности и величины денежных потоков основных производственных подразделений НК Альянс. Таким образом, производственные предприятия НК Альянс являются основными производственными подразделениями, генерирующим денежные потоки. Не может быть полной уверенности в том, что производственные подразделения достигнут запланированного темпа роста, что даст возможность компании получить денежные потоки, сопоставимые с уровнем осуществляемых инвестиций.

Кроме того, расширение деятельности НК Альянс может быть связано с определенными рисками, такими как:

- неверное определение объекта приобретения/ аренды;
- ошибки при проведении предварительной экспертизы (due diligence) объекта аренды и его финансового анализа;

- неспособность «ассимилировать» в полной мере операции и персонал объекта аренды с деятельностью НК Альянс;
- неспособность установить и ввести в действие все необходимые системы контроля.

Неспособность НК Альянс успешно интегрировать приобретаемые объекты может оказать отрицательный материальный эффект на деятельность НК Альянс, ее финансовое положение и операционные результаты.

Кроме того, текущее и планируемое в обозримом будущем развитие деятельности НК Альянс может оказать значительное давление на управленческие, финансовые и операционные ресурсы. В целях обеспечения и поддержания эффективности данных ресурсов в процессе роста, от НК Альянс потребуется осуществление развития управленческих, финансовых и операционных систем.

Риски, связанные с владением недвижимостью

Деятельность НК Альянс подразумевает приобретение прав собственности или аренды земли и зданий с последующим их усовершенствованием или реконструированием. В дополнение к этому, НК Альянс имеет во владении или арендует площади, на которых располагаются ее производственные активы и офисы. Российское земельное законодательство зачастую является очень запутанным, двусмысленным и противоречивым на федеральном и региональном уровнях. В частности, не всегда четко понятно, какие государственные структуры имеют право выступать участниками в сделках по приобретению земли, выдаче разрешений на проведение строительства. Также экологические требования не всегда являются выполнимыми на практике. Как результат, право собственности или аренды НК Альянс может быть оспорено государственными структурами или третьей стороной, проекты по строительству могут оказаться замороженными.

В соответствии с российским законодательством, операции с недвижимостью могут быть оспорены по разным причинам, включая (но не ограничиваясь) невозможность отчуждения собственности предыдущим ее владельцем, мошеннические действия предыдущего собственника, неосуществление регистрации прав собственности в едином государственном реестре регистрации прав на недвижимость. В итоге нарушения или недочеты в предыдущих операциях с недвижимостью могут привести к аннулированию таких сделок по отношению к определенному недвижимому имуществу.

Риски, связанные с недостатками и неопределенностями в законодательстве, касающемся приватизации

Недостатки и неопределенности в законодательстве, касающемся приватизации, могут быть использованы, чтобы оспорить владение НК Альянс некоторыми дочерними компаниями, что может существенно повлиять на производственные мощности, финансовое положение и результаты хозяйственной деятельности НК Альянс.

Риски, связанные со страхованием нарушений в производственном процессе, ущерба имуществу, ответственности перед третьими лицами

НК Альянс осуществляет страхование своего недвижимого имущества, машин и оборудования, нарушений в производственном процессе. Тем не менее, нет уверенности в том, что подобное страхование будет достаточным для покрытия убытков и ущерба от нарушений в производственном процессе, в результате возможного пожара, взрывов, наводнений и других обстоятельств. Ответственность НК Альянс перед третьими лицами

страхуется только в рамках требований законодательства РФ. В случае недостаточности покрытия убытков или обязательств НК Альянс имеющимися текущими страховыми полисами, это может оказать отрицательный материальный эффект на деятельность НК Альянс, ее финансовое положение и результаты деятельности.

Риски, связанные с используемыми электронными системами

НК Альянс для осуществления своей деятельности использует различные электронные системы учета и управления за операциями, включая управляемую сеть персональных компьютеров, Интернет и т.д. Данные системы подвержены ущербу и нарушениям в результате действий сотрудников («человеческая ошибка»), прекращения подачи электропитания, компьютерных вирусов, намеренных действий (вандализм, прочее), стихийных бедствий. Нет уверенности в том, что в будущем подобные действия не повлияют на электронные системы НК Альянс, причиняя значительные убытки и ущерб, вызывая нарушения в производственном процессе, что, в свою очередь, окажет влияние на репутацию НК Альянс, повысит операционные издержки.

Риск конфликта интересов между ключевыми акционерами НК Альянс и держателями облигаций

Сделки НК Альянс со связанными сторонами, осуществление операций по приобретению активов, крупные дивидендные выплаты и другие операции, проводимые по решению ключевых акционеров/ бенефициарных владельцев, могут оказывать влияние на уровень риска (в сторону повышения), приемлемый для держателей облигаций.

Риск возражения мелких акционеров против утверждения осуществленных или будущих сделок между дочерними компаниями НК Альянс

НК Альянс не владеет 100% своих дочерних компаний. В соответствии с законодательством РФ, некоторые сделки, определенные как «сделки с заинтересованностью», требуют утверждения незаинтересованными директорами или незаинтересованными акционерами. «Сделки с заинтересованностью» включают сделки, в которых заинтересован член совета директоров, единоличный исполнительный орган компании или любое лицо, которое вместе с дочерними или зависимыми компаниями этого лица владеет не менее 20% акций компании, имеющих право голоса, либо лицо, имеющее право давать обязательные для исполнения указания компании, если это лицо, либо его родственники и филиалы, являются:

- стороной или бенефициаром сделки с компанией непосредственно, в качестве представителя или посредника;
- владельцем 20% находящихся в обращении акций с правом голоса юридического лица, выступающего стороной или бенефициарием сделки с компанией непосредственно, в качестве представителя или посредника, либо
- членом совета директоров или ответственным лицом компании, которая выступает стороной или бенефициарием сделки с компанией непосредственно, в качестве представителя или посредника.

Холдинговая компания и дочерние компании НК Альянс участвуют во множестве сделок, которые требуют утверждения как сделки с заинтересованностью в соответствии с законами РФ. Эти сделки не всегда соответствующим образом утверждаются и поэтому могут быть опротестованы мелкими акционерами. Успешный протест мелких акционеров против проведенных сделок с заинтересованностью между дочерними компаниями НК Альянс или препятствование утверждению этих сделок в будущем могут уменьшить

эффективность операций и оказать отрицательное влияние на коммерческую деятельность, финансовое положение и результаты хозяйственной деятельности НК Альянс.

Риски, связанные с управленческими кадрами и персоналом

Способность НК Альянс сохранять свои конкурентные преимущества и осуществлять стратегию развития зависит от способности сохранить ключевой управленческий персонал (высшее руководство НК Альянс). НК Альянс не застрахована от ущерба в результате потери или отстранения от деятельности ключевого управленческого персонала.

Отчасти успешное будущее НК Альянс зависит от ее способности привлекать, сохранять и мотивировать квалифицированные рабочие кадры. Рынок труда в России характеризуется высокой конкуренцией для работодателей в связи с незначительным количеством персонала с необходимым опытом работы. Неспособность НК Альянс успешно управлять рабочими кадрами может оказать негативное влияние на деятельность, финансовое состояние и результаты ее операций.

РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ОБЛИГАЦИЯМИ

Финансовые кризисы на развивающихся рынках

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

Недостаточная оценка Облигаций рынком

Облигации являются ценными бумагами нового выпуска, не имеющими истории обращения на вторичном рынке. Цена Облигаций может быть ниже ожидаемой в случае неблагоприятной конъюнктуры, снижения потребительского спроса, введения дополнительных импортных пошлин и т.д. Данная недооценка может быть не связана с кредитным качеством Группы или Эмитента и отражает общий высокий уровень волатильности доходностей рублевого рынка заимствований.

Отсутствие развитого рынка Облигаций

Российский рынок корпоративных облигаций находится в стадии становления. Уровень развития законодательства, рыночной инфраструктуры, а также ликвидности и устойчивой широко диверсифицированной базы инвесторов значительно ниже, чем на западных финансовых рынках. Нет гарантии, что на момент размещения и впоследствии, при вторичном обращении, на рынке будет необходимый уровень ликвидности и соответствующего спроса на Облигации, что может привести к установлению стоимости Облигаций ниже уровня, определяемых кредитным качеством Эмитента и Поручителя. Несмотря на то, что рынок рублевых заимствований развивается высокими темпами, узкая база инвесторов, представленных в значительной степени банковскими организациями, не обеспечивает достаточного уровня стабильности функционирования рынка, что в, частности, характеризуется выраженной сезонностью операций.

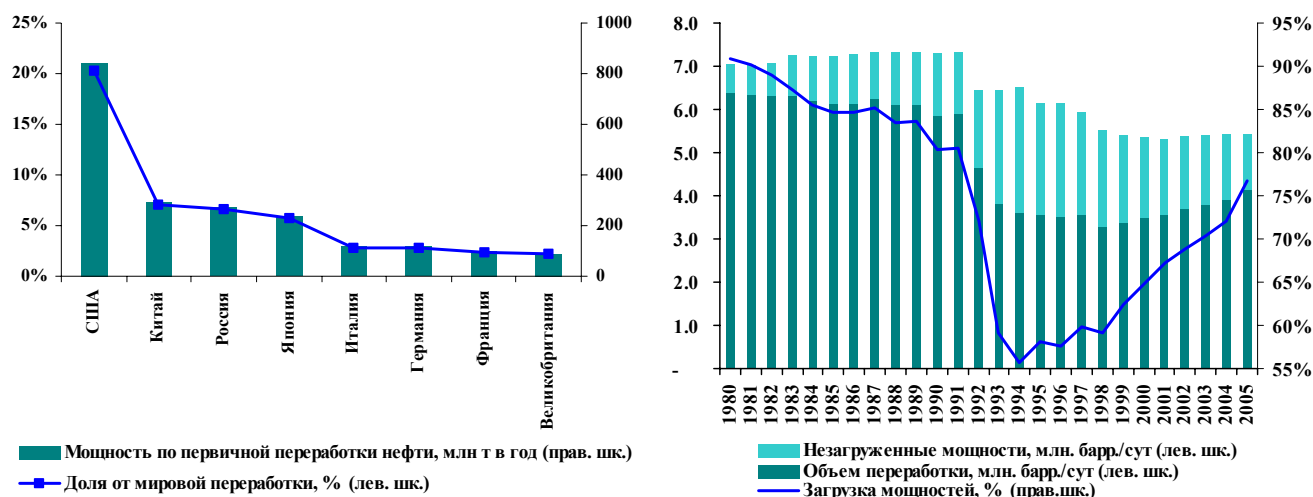
7. НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩАЯ ОТРАСЛЬ РФ

СТРУКТУРА И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ ОТРАСЛИ

Российская нефтеперерабатывающая отрасль располагает мощностями по первичной переработке нефти, оцениваемыми в 5.42 млн. барр./сутки (271 млн. т/год), что составляет 6.4% от общемировых мощностей. По своим мощностям по первичной переработке Россия занимает третье место в мире, уступая США и Китаю.

В 2005 году Россия переработала 4.1 млн. барр./сутки (207 млн. т/год), т.е. на переработку было направлено 44% добытой в стране нефти. При этом коэффициент использования мощностей отрасли составил около 77%.

Рис. 1 Мировые и российские мощности по первичной переработке нефти и коэффициент использования мощностей в РФ



Источник: ИнфоТЭК, Oil and Gas Journal

Структура российской нефтепереработки представлена 29 крупными НПЗ (с установленной мощностью по первичной переработке нефти более 1 млн. т/год), совокупная мощность которых составляет 5.3 млн. барр./сутки, или около 98% от нефтеперерабатывающих мощностей отрасли, четырех предприятий «Газпрома» по переработке газового конденсата общей мощностью 165 тыс. барр./сутки и 43 мини-НПЗ общей мощностью 100 тыс. барр./сутки, на которые приходится всего лишь 2% совокупных мощностей отрасли. В настоящее время крупнейшим владельцем нефтеперерабатывающих мощностей в России является «ЮКОС». Суммарная установленная мощность первичной переработки российских НПЗ «ЮКОСа» составляет около 1 млн. барр./сутки, или примерно 19% от нефтеперерабатывающих мощностей отрасли.

С точки зрения функциональной структуры отрасли предприятия нефтеперерабатывающей и нефтехимической промышленности в РФ можно классифицировать на основные и вспомогательные. Основные предприятия производят широкую номенклатуру нефтепродуктов и продуктов нефтехимии, которые являются их основной продукцией. К основным предприятиям традиционно относят 27 нефтеперерабатывающих заводов (НПЗ), в том числе 12 НПЗ топливного профиля, 4 – топливно-масляного профиля, 4 топливно-нефтехимического профиля и 7 – топливно-

масляно-нефтехимического профиля. Общая мощность НПЗ по переработке сырой нефти составляет около 271 млн. т/год. Кроме того, к основным предприятиям относятся шесть специализированных нефтемаслозаводов (НМЗ), шесть нефтехимических комбинатов и компаний (НХК), два химических завода по производству СМС и 11 предприятий по производству синтетического каучука. К вспомогательным предприятиям отрасли можно отнести газоперерабатывающие заводы (ГПЗ), небольшие НПЗ и мини-НПЗ, а также сланцеперерабатывающие заводы. Всего вспомогательных предприятий более 40. Большинство НПЗ, НМЗ, НХК и ГПЗ входят в состав вертикально-интегрированных нефтяных компаний. Семь крупнейших интегрированных российских нефтяных компаний, включая «ЮКОС», владеют двадцатью крупными нефтеперерабатывающими предприятиями, и на них приходится 70% мощностей отрасли по первичной переработке нефти. Доля независимых/ условно-независимых НПЗ составляет более 25%, а Хабаровского НПЗ – 1.5%.

Табл. 1 Структура нефтеперерабатывающей отрасли РФ в 2005 году

| Участники | Мощность, млн. барр./сутки | Доля на рынке, % |
|---|-------------------------------|------------------|
| Российские ВИНК* (25 НПЗ), в т.ч.: | 3,786 | 69.8% |
| ЮКОС (6 НПЗ) | 1,008 | 18.6% |
| ЛУКОЙЛ (6 НПЗ) | 832 | 15.3% |
| ТНК-ВР Холдинг (4 НПЗ) | 586 | 10.8% |
| Сургутнефтегаз (2 НПЗ) | 346 | 6.4% |
| Сибнефть (1 НПЗ) | 390 | 7.2% |
| Славнефть (2 НПЗ) | 291 | 5.4% |
| Роснефть (2 НПЗ) | 199 | 3.7% |
| Русснефть (2 НПЗ) | 134 | 2.5% |
| Независимые производители (8 НПЗ), в т.ч.: | 1,377 | 25.4% |
| Башкирские НПЗ (3 НПЗ) | 644 | 11.9% |
| Московский НПЗ | 243 | 4.5% |
| Салаватнефтеоргсинтез | 234 | 4.3% |
| ТАИФ-НК | 140 | 2.6% |
| Хабаровский НПЗ | 87 | 1.5% |
| Афипский НПЗ | 29 | 0.5% |
| Газпром (4 завода по переработке газоконденсата) | 165 | 3.0% |
| 43 мини-НПЗ | 96 | 1.8% |
| Всего | 5,424 | 100.0% |

Источник: ИнфоТЭК, данные компаний, оценки Газпромбанка

СРАВНЕНИЕ РОССИЙСКИХ НПЗ

При сравнении НПЗ обычно используются две основные группы показателей:

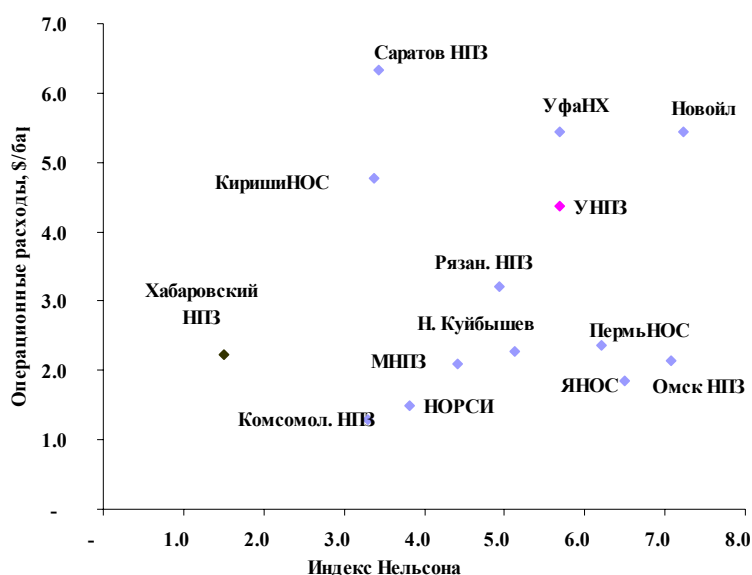
1. Технологическая сложность НПЗ
2. Рентабельность нефтепереработки

Технологическая сложность НПЗ оценивается на основании значения глубины переработки нефти (доли светлых нефтепродуктов в выпуске) и величины индекса

Нельсона. В широком смысле, чем технологически сложнее НПЗ, тем больше нефтепродуктов с высокой добавленной стоимостью он выпускает.

Технологическая сложность нефтеперерабатывающей промышленности России не отвечает современным мировым требованиям глубокой конверсии сырья. Так, по мощностям первичной переработки нефти Россия занимает второе место в мире после США, однако, по доле вторичных и деструктивных процессов значительно отстает от ведущих стран мира. Средняя мощность одного российского НПЗ находится на уровне европейских НПЗ и почти в 1.2 раза больше, чем в США, а доля вторичных процессов почти в 2.4 раза меньше, чем в США, и почти в 2 раза ниже, чем в среднем по Европе.

Рис. 2 Операционные расходы и сложность российских НПЗ в 2004 году



Источник: ИнфоТЭК, данные компаний, оценки Газпромбанка

Рентабельность нефтепереработки можно также оценить с помощью удельного показателя EBITDA на баррель нефтепереработки. При прочих равных условиях рентабельность НПЗ тем выше, чем выше у него индекс Нельсона (глубина нефтепереработки) и ниже себестоимость переработки. Кроме того, рентабельность сильно зависит от местоположения НПЗ (транспортные расходы) и емкости региональных и локальных рынков. Так, у Хабаровского НПЗ с индексом Нельсона равным 1.5 и операционными расходами в 2.2 долл. США/барр., EBITDA на баррель первичной переработки нефти одна из самых низких в отрасли. Несмотря на высокие удельные операционные расходы самая высокая рентабельность у башкирских НПЗ. Причиной тому служит их высокая технологичность и относительно низкий уровень трансфертного ценообразования. Рентабельность российских НПЗ, входящих в вертикально интегрированные компании, по-прежнему сильно зависит от уровня трансфертного ценообразования.

Основным показателем, характеризующим рентабельность НПЗ, является маржа нефтепереработки, которая рассчитывается как разность между чистой валовой ценой корзины нефтепродуктов (после налогов: экспортная пошлина, акцизы), транспортными расходами, затратами на переработку и ценой сырья (нефти). В настоящее время не существует открытых источников с объективной информацией о марже нефтепереработки. Более того, используемые трансфертные цены искажают (снижают) цену нефтепродуктов для расчетов.

В январе «ЛУКОЙЛ» впервые обнародовал данные о своих оценках рентабельности российского бизнеса в сфере нефтепереработки. По данным «ЛУКОЙЛ», такие оценки основаны на отпускных ценах НПЗ, а не на фактических ценах, по которым реализуются нефтепродукты. С другой стороны, «ЛУКОЙЛ» подчеркнул, что значения маржи основываются на данных для среднего НПЗ, находящегося в европейской части России, на котором не применяется технология каталитического крекинга. Это означает, что приводимые «ЛУКОЙЛом» оценки могут отличаться от реального уровня рентабельности НПЗ как в большую, так и в меньшую сторону. Согласно данным «ЛУКОЙЛа», маржа нефтепереработки достигла рекордного уровня в октябре 2005 года (12 долл. США/ барр.) и составила в 2005 году 7,7 долл. США/ барр.

ТЕКУЩАЯ КОНЬЮНКТУРА РЫНКА НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ РФ

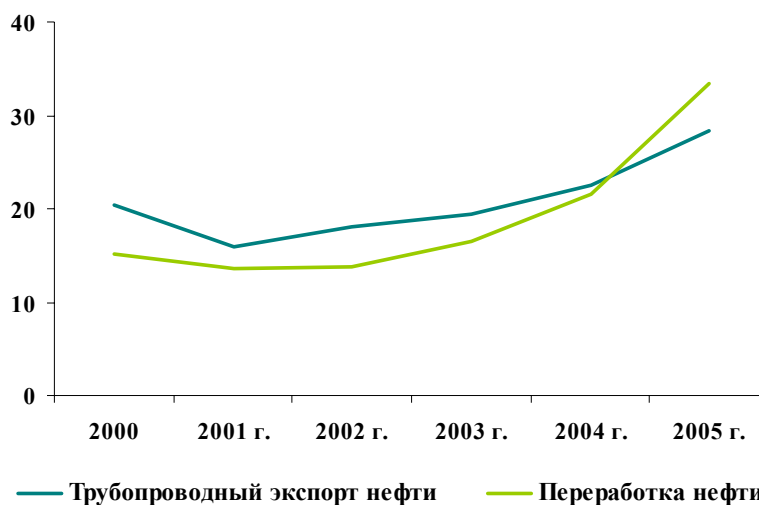
В 2005 году произошло знаковое событие: рентабельность продаж нефтепродуктов превысила рентабельность экспорта сырой нефти. Российские вертикально-интегрированные нефтяные компании отреагировали на это ростом нефтепереработки и снижением экспорта сырой нефти. Можно говорить о том, что каждый новый баррель нефти, добытый в 2005 году, был переработан и реализован в виде нефтепродукта. Такая ситуация возможно, объясняется более лояльным налогообложением нефтепереработки по сравнению с продажей сырой нефти.

Табл. 2 Баланс нефти в РФ, млн. барр./ сутки

| | 2003 г. | 2004 г. | 2005 г. | Изменение, % |
|---|---------|---------|---------|--------------|
| Нефть | | | | |
| Добыча | 8.43 | 9.18 | 9.40 | 2.4% |
| Экспорт | 4.20 | 4.86 | 4.74 | (2.5)% |
| в дальнее зарубежье | 3.45 | 4.06 | 4.03 | (0.7)% |
| по системе Транснефть | 3.00 | 3.56 | 3.81 | |
| минуя Транснефть | 0.45 | 0.50 | 0.23 | |
| в страны СНГ | 0.75 | 0.81 | 0.70 | |
| Поставки на внутренний рынок | 4.24 | 4.40 | 4.76 | 8.2% |
| Нефтепродукты (н/п) | | | | |
| Переработка нефти | 3.80 | 3.90 | 4.15 | 6.4% |
| Экспорт нефтепродуктов | 1.55 | 1.65 | 1.93 | 17.0% |
| Поставки нефтепродуктов на внутренний рынок и изменение запасов | 2.78 | 2.76 | 2.84 | 2.9% |

Источник: ИнфоТЭК, оценки Газпромбанка

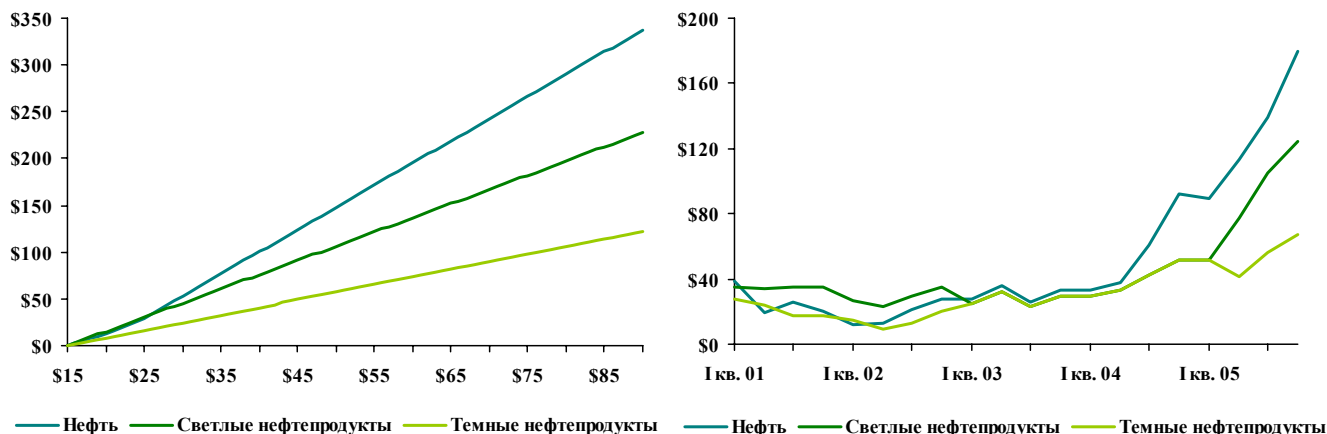
Рис. 3 Динамика чистой экспортной выручки, долл. США/ барр.



Источник: ИнфоТЭК, Argus, оценки Газпромбанка

Существующая в России система налогообложения стимулирует бизнес нефтепереработки, поскольку экспортные пошлины на нефтепродукты ниже, чем на нефть. В настоящее время, хотя пошлины на нефтепродукты и привязаны к мировым ценам на нефть, налоги, связанные с продажей нефтепродуктов, заметно ниже, чем при реализации нефти — как в абсолютном выражении, так и с точки зрения предельных ставок обложения. Например, в 4 кв. 2005 года экспортные пошлины на светлые и темные нефтепродукты были равны, соответственно, 125 долл. США/ тонну и 67 долл. США/ тонну, т.е. 69% и 37% от пошлины на нефть (180 долл. США/ тонну, или 24.6 долл. США/ барр.), существовавшей в то время. Если говорить о предельных ставках налогообложения, то в форме пошлины на экспорт нефти правительство взимает 65% с каждого 1 долл. США увеличения цены на нефть, в то время как для светлых и темных нефтепродуктов значения этого показателя равны, соответственно, 42% и 22%. Таким образом, если сделать допущение о паритете цен на нефть на внутреннем рынке и чистой экспортной выручки от реализации нефтепродуктов, можно утверждать, что предельная ставка налога в сегменте добычи составляет 90% (включая экспортные пошлины, НДС и налог на прибыль), в то время как при продаже нефтепродуктов этот показатель равен лишь 66% (73% для светлых нефтепродуктов и 59% для темных нефтепродуктов). Поэтому, при отсутствии вмешательства со стороны государства, в периоды, когда цена нефти растет, российская нефтеперерабатывающая отрасль становится более экономически привлекательной, чем сфера нефтедобычи.

Рис. 4 Изменение величины экспортных пошлин (долл. США/тонну) при различных ценах Urals (долл. США/барр.) и динамика экспортной пошлины, долл. США/тонну



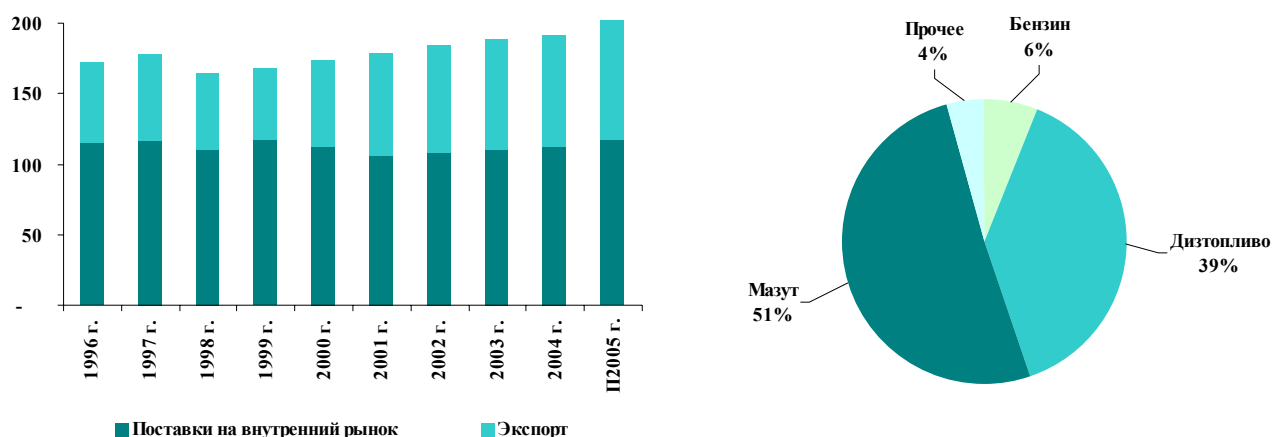
Источник: Минфин, расчеты Газпромбанка

При этом условия, в которых работают российские нефтеперерабатывающие компании, должны еще более улучшиться по сравнению с благоприятной ситуацией, отмеченной в 2005 году. Это улучшение, по мнению аналитиков, будет обусловлено ростом внутреннего спроса. Причем будут наблюдаться как значительное увеличение выпуска продукции, так и дальнейшее повышение доли светлых нефтепродуктов в общем объеме производства. Аналитики прогнозируют, что в 2005–2010 годах производство нефтепродуктов будет увеличиваться на 3–4% в год, причем реальные темпы роста могут оказаться еще более высокими, учитывая ожидаемое 6%-ное увеличение парка легковых автомобилей и стабилизацию потребления топочного мазута. Поскольку мощности вторичной переработки недостаточны, а существующие предприятия могут быть модернизированы примерно через три года, коэффициент использования мощностей по первичной переработке нефти вследствие роста спроса, скорее всего, превысит рекордное для постсоветского периода значение в 77%, отмечавшееся в 2005 году. Это должно поддержать на высоком уровне цены на нефтепродукты на внутреннем рынке, где они в настоящее время реализуются по ценам, равным или превышающим чистую экспортную выручку.

СТРУКТУРА ПРОДАЖ РОССИЙСКИХ НЕФТЕПРОДУКТОВ

Доля экспорта в структуре продаж российских нефтепродуктов составляет около 40%. При этом доля мазута в экспорте составляет более 50%. В 1991–2005 годах внутреннее потребление топочного мазута сократилось на 72%, что привело к существенному росту экспорта этого нефтепродукта. В настоящее время усилия российских ВИНК сосредоточены на увеличении производства высококачественного бензина, внутренний спрос на который растет опережающими темпами. Доля бензина в экспортной корзине составляет около 6%, при этом Россия практически не экспортирует высококачественный бензин.

Рис. 5 Структура продаж (млн. т/год) и экспорта российских нефтепродуктов (%)



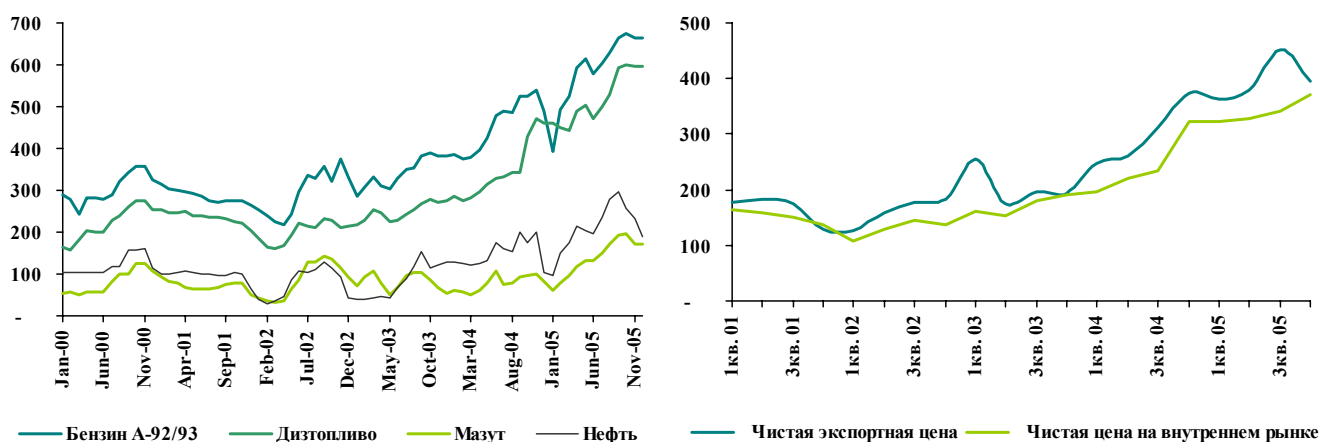
Источник: данные компании, Росстат, ИнфоТЭК

ЦЕНООБРАЗОВАНИЕ

НПЗ, входящие в состав российских ВИНК, благодаря высокой доле на локальных и региональных рынках и гарантированности осуществляемых ими поставок нефти, занимают прочные позиции и «задают тон» для всего сектора. Местоположение этих заводов и сравнительно высокая концентрация в данной отрасли дают интегрированным нефтяным компаниям серьезные возможности устанавливать выгодные для них цены на соответствующих региональных и локальных рынках.

Ключевым фактором, влияющим на цены нефтепродуктов на внутреннем рынке, является чистая экспортная выручка, определяемая как разность между чистой экспортной ценой (после вычета экспортных пошлин) и расходами на транспортировку. Как следствие, правительство может использовать экспортные пошлины для регулирования цен на внутреннем рынке.

Рис. 6 Средние цены на нефтепродукты на внутреннем рынке (долл. США/т, вкл. НДС и акцизы) (лев. график); соотношение чистой экспортной выручки и цен на внутреннем рынке дизельного топлива (прав. график), долл. США/т

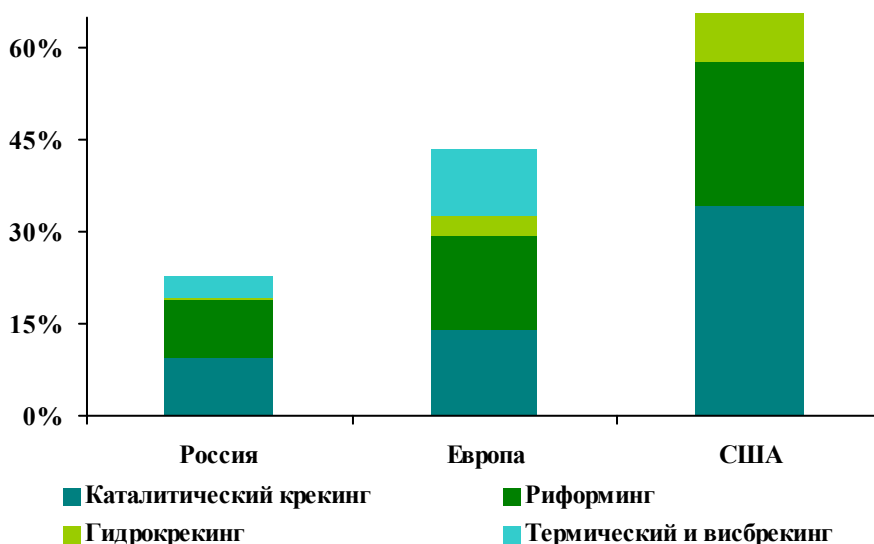


Источник: ИнфоТЭК, Argus, расчеты Газпромбанка

ОСНОВНЫЕ ПРЕДПОСЫЛКИ И ЭКОНОМИКА МОДЕРНИЗАЦИИ РОССИЙСКИХ НПЗ

Возраст большинства крупных российских НПЗ превышает 50 лет (причем все они были построены до 1980 года), и реализуемый на них технологический процесс сравнительно прост. Несмотря на модернизацию оборудования, проведенную в последнее время российскими нефтяными компаниями, общий уровень сложности и совершенства технологического процесса, применяемого на отечественных НПЗ, намного отстает от их европейских и американских аналогов. Объемы мощностей по вторичной переработке нефти составляли в 2004 году лишь 52% от совокупных мощностей по ее первичной переработке, в то время как в США они равнялись 133%, а в Европе—78%. При этом разница в доле мощностей вторичной переработки (каталитического крекинга, гидрокрекинга, термического крекинга и риформинга) еще выше: в России их удельный объем составляет 23%, а в США и Европе их доля равна 68% и 43% соответственно.

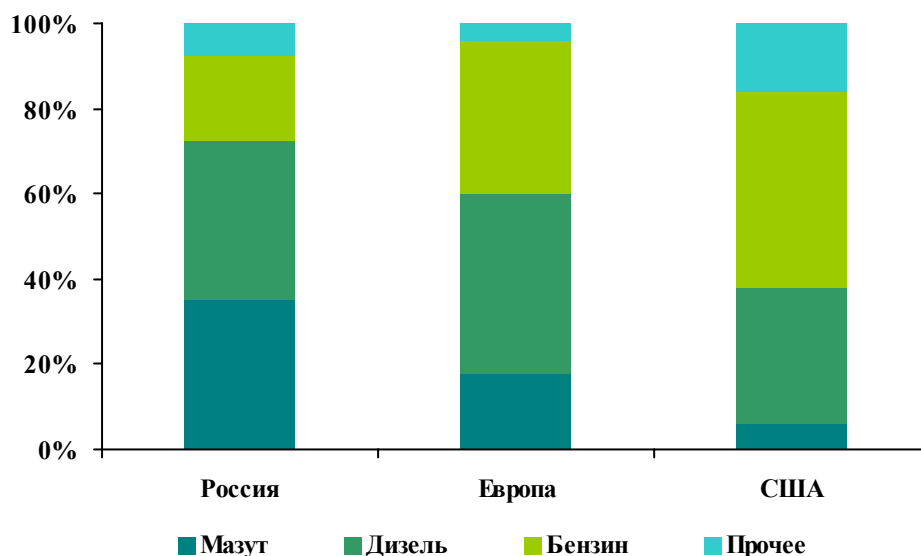
Рис. 7 Доля вторичных процессов в зависимости от мощности первичной переработки нефти, %



Источник: ИнфоТЭК, Oil & Gas Journal

Низкая сложность технологического процесса переработки нефти приводит к тому, что доля высококачественной продукции в структуре производимых нефтепродуктов низка и не отражает меняющиеся требования потребителей. Хотя глубина переработки нефти в России существенно увеличилась—с 46% в 1991 году до 71% в 2004 году, она по-прежнему значительно отстает от показателей Европы (86%) и США (95%). Это приводит к несоответствию между структурой производимой продукции и спроса на нефтепродукты.

Рис. 8 Структура производства нефтепродуктов на НПЗ в России, Европе и США, %



Источник: ИнфоТЭК, Oil & Gas Journal

В настоящее время сектор принимает все меры, чтобы удовлетворить растущий спрос на бензин, но без проведения масштабной реконструкции мощностей технологически невозможно увеличивать выпуск бензина без производства менее качественных нефтепродуктов, таких, как топочный мазут. Вследствие этого отрасль производит большие излишние объемы тяжелого топочного мазута и средних фракций, которые экспортируются в Европу, где подвергаются переработке на НПЗ со сложными технологическими процессами. В общей структуре нефтепродуктов, производимых в России, на топочный мазут приходится 35%, в то время как доля бензина составляет лишь 20%. Для сравнения укажем, что в США их доли составляют, соответственно, 6% и 46%. Из-за недостаточно высокой глубины переработки на российских НПЗ спрос на внутреннем рынке остается неудовлетворенным при дефиците бензина и избытке мазута.

Низкий технический уровень (низкая глубина переработки и индекс Нельсона), неэффективность процессов (относительно высокие энергетические затраты), старение основных фондов российской нефтепереработки, экологические угрозы, растущий спрос на качественные нефтепродукты и снижение спроса на мазут как на котельное топливо создали предпосылки для масштабных инвестиций в модернизацию и реконструкцию российских НПЗ. Рекордно высокая маржа нефтепереработки обеспечила экономическую эффективность проектов модернизации НПЗ. По оценкам специалистов «Татнефти», простой срок окупаемости проектов по повышению технического уровня НПЗ в текущих условиях составляет 1.5 года с начала эксплуатации и 5.5 лет с начала строительства НПЗ.

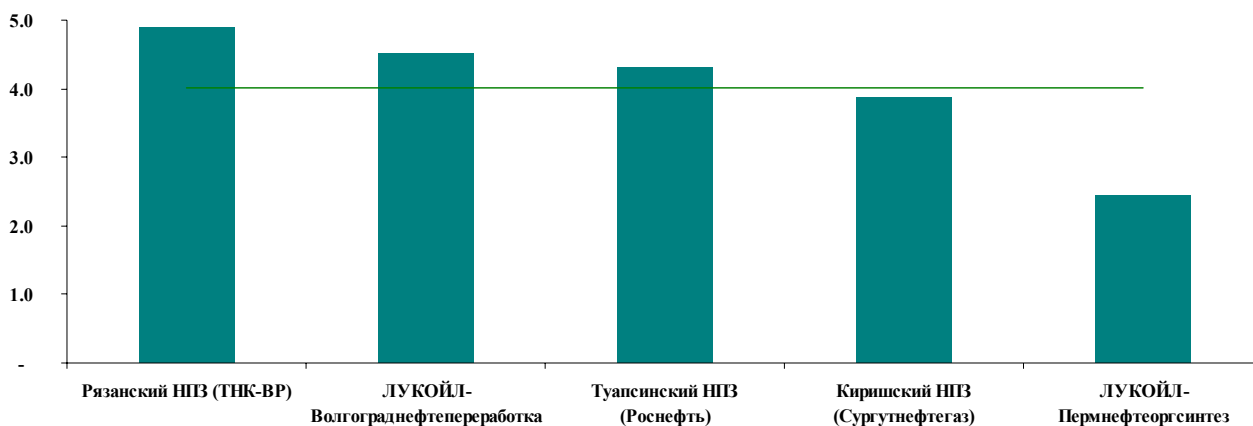
В настоящее время все российские ВИНК модернизируют или реконструируют свои НПЗ. Тем не менее, темпы роста автопарка существенно превышают скорость реализации мероприятий по модернизации и расширению мощностей российских НПЗ. Если модернизация российских НПЗ и рост автопарка будут идти теми же темпами, что и сегодня, то в России может сложиться существенный дефицит качественного бензина (95-го и 98-го). По оценкам «ЛУКОЙЛа», производство автобензинов в России на 1 автомобиль в неделю может снизиться с 31 литра в 2005 году до примерно 24 литров в 2010 году. Чтобы избежать дефицита, необходимо уже сейчас начинать масштабную модернизацию российских НПЗ. По оценкам Российского топливного союза, чтобы начать выпускать топливо, соответствующее западным стандартам («Евро-3» и выше), увеличить

глубину переработки с примерно 70% в настоящее время до 90-95%, необходимо в течение ближайших лет вложить от 15 до 30 млрд. долл. США. В настоящее время модернизацией собственных НПЗ занимаются практически все российские ВИНК, за исключением «ЮКОСа», который не имеет такой возможности, поскольку вся прибыль компании уходит на погашение налоговой задолженности.

Ожидаемый рост доли газа в топливном балансе Дальневосточного ФО в связи с ростом добычи газа на Сахалине, а также увеличение спроса на качественные нефтепродукты создают предпосылки для модернизации Хабаровского НПЗ, основной целью которой будет повышение глубины переработки: рост доли светлых нефтепродуктов (снижение доли мазута) в выпуске с одновременным увеличением их качества.

По оценкам экспертов, стоимость недавних инвестиций в модернизацию НПЗ в России составила около 4 долл. США/ барр. годовой эквивалентной мощности по первичной переработке нефти. Маржа нефтепереработки у НК Альянс в 2005 году составила около 4.3 долл. США/ барр. Таким образом, инвестиции НК Альянс в модернизацию НПЗ могут быть экономически эффективными в текущих условиях, поскольку маржа нефтепереработки покрывает затраты на модернизацию. С учетом отмены импортной пошлины на технологическое оборудование для модернизации/ реконструкции НПЗ, можно ожидать экономической эффективности проектов модернизации/ реконструкции нефтеперерабатывающих заводов НК Альянс.

Рис. 9 Инвестиции в недавние/ текущие гидрокрекинговые проекты российских компаний, долл. США/ барр.



Источник: данные компаний, расчеты Газпромбанка

По нашим расчетам, предельные расходы, т.е. тот уровень маржи нефтепереработки, при котором инвестиции становятся экономически обоснованными, на замещение оборудования Хабаровского НПЗ без увеличения индекса Нельсона составляют 1.7 долл. США/ барр. годовой эквивалентной мощности по первичной переработке нефти. В случае увеличения индекса Нельсона до 5.0, мы оцениваем предельные расходы на замещение оборудования для Хабаровского НПЗ на уровне 5.7 долл. США/ барр.

Табл. 3 Оценка рентабельности инвестиций Хабаровского НПЗ в существующие мощности

| | | |
|---|------------|------------|
| Капвложения, долл. США/ барр. годовой эквивалентной мощности по первичной переработке нефти | 1,500 | 1,500 |
| Индекс Нельсона | 1.5 | 5.0 |
| Загрузка мощностей по первичной переработке нефти | 70% | 70% |
| Ставка налогообложения | 24% | 24% |
| IRR | 12% | 12% |
| Маржа нефтепереработки, долл. США/ барр. | 1.7 | 5.7 |

Источник: расчеты Газпромбанка

8. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НК АЛЬЯНС

ИСТОРИЯ СОЗДАНИЯ

Открытое Акционерное Общество ОАО «Нефтяная компания «Альянс» (НК Альянс) создано в 26 ноября 2001 года. Учредителями стали ОАО «Группа Альянс», дочернее предприятие «Группы Альянс ЗАО «Инвестиционная компания «Альянс Капитал» и АО «ВИНКОР СА» (Швейцария), трейдинговая и инвестиционная компания, действующая в нефтяном секторе. ОАО «НК «Альянс» является холдинговой компанией Группы, включающей нефтеперерабатывающий завод и сбытовые предприятия, осуществляющие реализацию нефтепродуктов преимущественно на территории Российской Федерации и Украины. Материнской компанией ОАО «НК «Альянс» и дочерних предприятий является ОАО «Группа «Альянс».

В ноябре 2001 года акции ОАО «Амурнефтепродукт», ОАО «БАМнефтепродукт», ОАО «Приморнефтепродукт», ОАО «Хабаровскнефтепродукт» и ОАО «Хабаровский НПЗ» были переданы ОАО «Группа Альянс» в качестве вклада в уставной капитал ОАО «НК «Альянс».

С 2002 года НК Альянс приступила к деятельности на территории Украины, посредством участия в уставном капитале ООО «НК «Альянс-Украина». Акции ОАО «Херсоннефтепереработка» были приобретены в ноябре 2000 года, когда Фондом государственного имущества проводился конкурс по продаже 60%+1 акции НПЗ. В период 2002-2005 годов НК Альянс постепенно наращивала сеть нефтебаз и АЗС на территории Украины, а также были учреждены сбытовые организации НК Альянс.

В июне 2005 года НК Альянс приобрела стратегически значимый нефтедобывающий актив в Республике Татарстан – ОАО «Татнефтеотдача».

АКЦИОНЕРЫ И СТРУКТУРА УСТАВНОГО КАПИТАЛА

Уставный капитал холдинговой компании ОАО «НК «Альянс» составляет 888 млн. руб. и представлен обыкновенными акциями, номиналом 10 руб. каждая. Акции ОАО «НК «Альянс» не обращаются на бирже.

Табл. 4 Акционеры ОАО «НК «Альянс» по состоянию на 1 июля 2006 г., %

| Наименование | Доля, % |
|-----------------------------------|---------------|
| ЗАО «ИК Альянс Капитал» | 50.05 |
| ОАО «Группа Альянс» | 34.56 |
| Эдинвейл лимитед, Великобритания | 6.76 |
| Маравинсе лимитед, Великобритания | 8.63 |
| | 100.00 |

Источник: данные НК Альянс

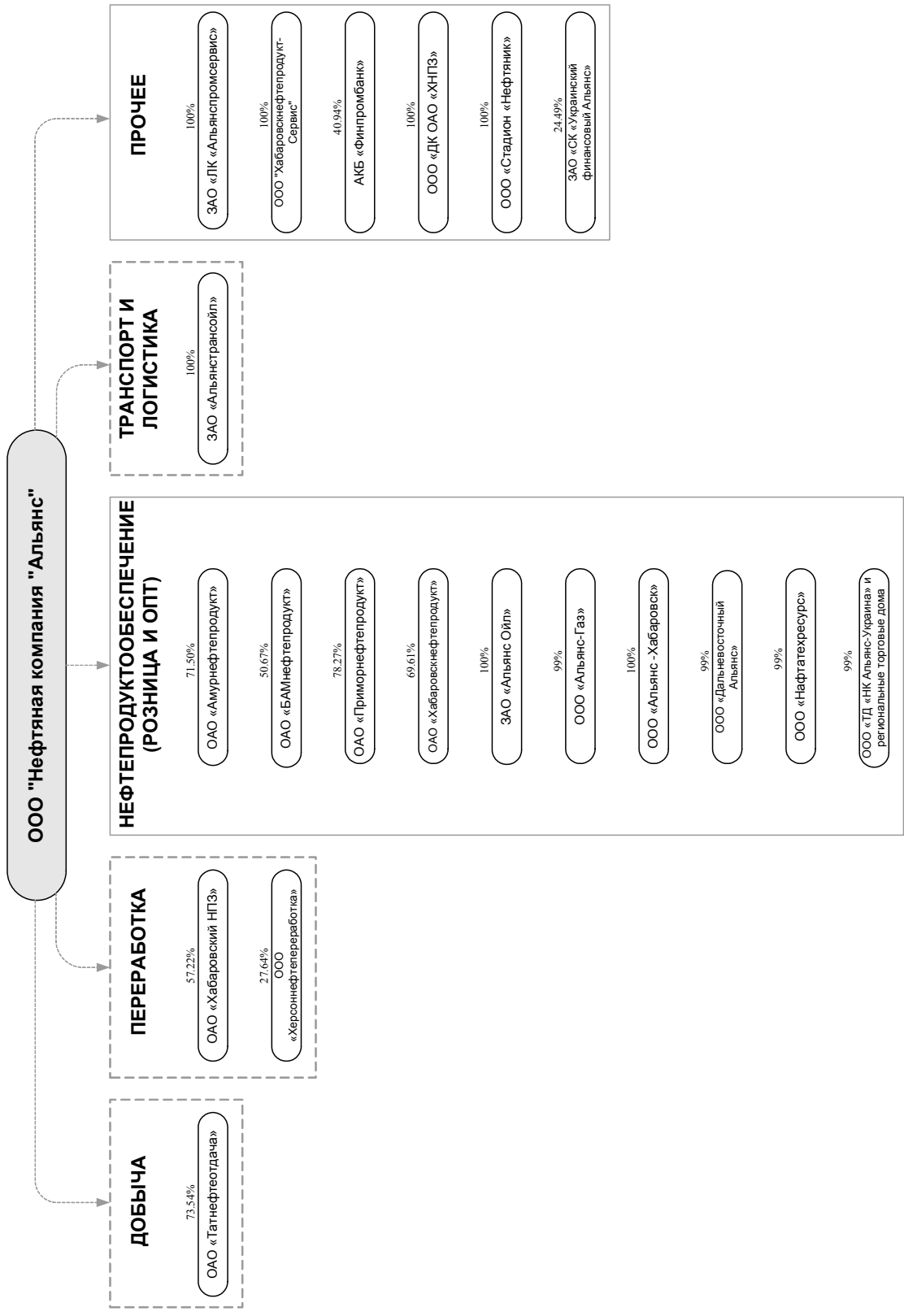
КОРПОРАТИВНАЯ СТРУКТУРА

Бизнес НК Альянс ориентирован прежде всего на внутренний рынок. Имея основу в секторе нефтепереработки и сбыта, НК Альянс последовательно наращивает активы и распространяет свою деятельность в смежных отраслях – разведки и добычи, транспорта и перевалки нефти и нефтепродуктов.

Таким образом, структура НК Альянс может быть условно разделена на несколько основных направлений, логически формирующих этапы бизнеса НК Альянс и дополняющих друг друга – нефтедобыча, переработка нефти, транспортировка и реализация.

- ОАО «НК «Альянс» - холдинговая компания Группы, являющаяся владельцем пакетов акций производственных и сбытовых предприятий, входящих в Группу и расположенных как на территории России, так и стран ближнего зарубежья (Украина, Казахстан);
- блок «Нефтедобыча» - ОАО «Татнефтеотдача» и Бегайдарский участок в Атырауской области Республики Казахстан – данные предприятия обеспечивают сырьевую поддержку НК Альянс;
- блок «Нефтепереработка» - Хабаровский и Херсонский НПЗ – являются основными производственными активами НК Альянс, осуществляющими производство нефтепродукции;
- блок «Логистика» - НК Альянс обладает собственной транспортной системой, обеспечивающей бесперебойную поставку нефти по железной дороге к принадлежащему ей Хабаровскому НПЗ и отгрузку готовой продукции дальневосточным сбытовым организациям, а также на экспорт, включая перевалку нефтепродуктов;
- блок «Нефтепродуктообеспечение» - данный блок представлен торговыми компаниями НК Альянс, осуществляющими как оптовую, так и розничную реализацию готовой продукции.

Рис.10 Организационная структура НК Альянс по состоянию на 1 сентября 2006 г.



РУКОВОДСТВО И ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ КОМПАНИЕЙ

Высшим органом управления общества является общее собрание акционеров. Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом общества – Президентом. Единоличный исполнительный орган подотчетен общему собранию акционеров и совету директоров общества.

Табл. 5 Состав Совета Директоров ОАО «НК «Альянс»

| | |
|------------------------------|---|
| Идрисов Арсен Эмиевич | Председатель Совета директоров, Вице-президент ОАО «Группа Альянс» |
| Бажаев Иса Юсупович | Член Совета директоров, Вице-президент по финансам ОАО «Альянс-Пром» |
| Воробейчик Евгений Яковлевич | Член Совета директоров, Президент ОАО «НК «Альянс» |
| Слетов Андрей Александрович | Член Совета директоров |
| Рамонд Лифуж | Член Совета директоров |

Источник: данные НК Альянс

Ключевые руководители НК Альянс

Идрисов Арсен Эмиевич **Председатель Совета директоров**

Родился в 1970 году. В 1993 году окончил Российскую экономическую академию им. Г.В. Плеханова по специальности «Международные экономические отношения».

С 1993 по 1997 год работал директором по маркетингу, затем генеральным директором Московского Представительства компании «Лиа Ойл С.А.» (Швейцария). В 1997-1998 годах занимал должность советника Президента НК «Сиданко». В 1998-1999 годах - генеральный директор ЗАО «Инвестиционная компания «Альянс Капитал». В 1998 году вошел в состав Совета директоров ОАО «Группа Альянс». С 2000 года занимает пост вице-президента ОАО «Группа Альянс». В 2001 году избран членом Совета директоров НК «Альянс». С 2002 года по июль 2006 года являлся Президентом НК «Альянс». С июля 2006 года - Председатель Совета директоров.

Воробейчик Евгений Яковлевич **Президент**

Родился в 1958 году. В 1980 году окончил Куйбышевский политехнический институт по специальности «Химическая технология нефти и газа». В 1997 году был удостоен звания «Почетный нефтяник».

Более 15 лет проработал на Куйбышевском нефтеперерабатывающем заводе, пройдя путь от оператора, начальника установки до заместителя начальника Управления по производству и реализации. В 1996-1998 годах возглавлял Департамент реализации нефти и нефтепродуктов НК «Сиданко». С 1999 года работает в системе компаний «Группа Альянс»: вице-президент, затем президент ЗАО «Альянс Ойл». В 2002 году назначен первым вице-президентом НК «Альянс». С июля 2006 года – Президент НК «Альянс».

**Викулин Александр Михайлович
Вице-президент - директор Финансового департамента**

Родился в 1959 году. В 1985 году окончил Московский институт народного хозяйства им. В.Г. Плеханова по специальности «Экономика труда».

В 1985-1989 годах - старший бухгалтер-ревизор, старший экономист, ведущий экономист Государственного комитета СССР по иностранному туризму. В 1990-х годах возглавлял бухгалтерские и финансово-экономические службы в ряде финансовых и промышленных компаний, в том числе, отдел коммерческих расчетов НК «Сиданко». С 1999 года - финансовый директор ЗАО «Альянс Ойл». В 2003 году назначен вице-президентом НК «Альянс».

**Сутягин Александр Федорович
Вице-президент - директор Департамента развития и координации коммерческой деятельности**

Родился в 1958 году. В 1980 году окончил Куйбышевский политехнический институт им. В.В. Куйбышева. Кандидат технических наук.

С 1980 по 1998 годы преподавал в Куйбышевском политехническом институте им. В.В. Куйбышева. В 1995-1998 годах руководил представительством компании «Лиа Ойл С.А.» (Швейцария) в г. Самара, впоследствии занимал руководящие должности в ряде коммерческих предприятий. С 2000 года – генеральный директор ООО «Дальневосточный Альянс». В 2003 году назначен вице-президентом по развитию и координации коммерческой деятельности НК «Альянс». С июля 2006 года – Первый вице-президент НК «Альянс».

**Тухватуллин Рустам Хабибуллович
Вице-президент - директор Департамента по нефтедобыче**

Родился в 1954 году. В 1983 году окончил Московский институт нефтехимической и газовой промышленности им. Губкина по специальности «Технология и комплексная механизация разработки нефтяных и газовых месторождений».

Начиная с 1971 года, более четверти века посвятил работе на нефтедобывающих предприятиях Татарстана и Западной Сибири. В 1992-1997 годах возглавлял компании «Негуснефть» и «Варьеганнефтегаз». В системе компаний «Группа Альянс» - с 1998 года. Работал вице-президентом компании по производству и новым проектам. В 2001-2002 годах – вице-президент - директор Департамента по добыче нефти и газа. В 2002 году назначен вице-президентом по нефтедобыче НК «Альянс».

**Шекера Дмитрий Васильевич
Вице-президент - директор Департамента по нефтепереработке и нефтехимии**

Родился в 1939 году. В 1971 году окончил Иркутский политехнический институт по специальности «Инженер-технолог органического синтеза».

Большая часть трудовой деятельности Дмитрия Шекеры связана с Ангарской нефтехимической компанией (АНХК). На этом предприятии он проработал с 1960-х годов вплоть до перехода в «Группу Альянс» в 2001 году. На АНХК прошел путь от оператора

до вице-президента - директора по производству. В 2001 году был назначен на должность советника Президента ОАО «Группа Альянс» по нефтепереработке и нефтехимии. С 2002 года - вице-президент по нефтепереработке и нефтехимии НК «Альянс».

Громов Анатолий Николаевич**Вице-президент - директор Департамента внешнеэкономической деятельности**

Родился в 1948 году. В 1977 году окончил Ленинградский технологический институт, а в 1981 году - Всесоюзную академию внешней торговли по специальности «Экономика международных отношений».

Работал на различных должностях в промышленности. В период с 1981 по 1996 год работал в системе Министерства внешнеэкономических связей. В послужном списке Анатолия Громова - работа в Торговом представительстве СССР в Западном Берлине, В/О «Проммашимпорт», В/О «Новоэкспорт». В 1991-1992 годах был вице-президентом Торгово-промышленной палаты РФ. С 1996 года работал в ОАО «Сиданко», занимая должности директора департамента внешнеэкономической деятельности, вице-президента. С апреля 1998 года - вице-президент ОАО «Группа Альянс». В 2003 году назначен вице-президентом по внешнеэкономической деятельности НК «Альянс». С июля 2006 года – Президент ОАО «Альянс Ойл».

Жуков Григорий Семенович**Директор Департамента корпоративного управления**

Родился в 1945 году. В 1967 году окончил Томский политехнический институт по специальности «Горный инженер». Прошел подготовку по программе генеральных директоров объединений. Имеет государственные награды: в 1978 году награжден медалью «За освоение недр и развитие нефтегазового комплекса Западной Сибири», в 1981 году - орденом Трудового Красного Знамени.

Работал в Томской области на предприятиях Западно-Сибирского нефтегазового комплекса. Занимал последовательно должности от инженера до одного из руководителей объединения «Томскнефтегазгеология». До начала 1990 года занимался партийной и хозяйственной работой. В 1990 году был избран депутатом Верховного Совета РСФСР, возглавлял Комитет по вопросам работы местного самоуправления. В 1993 году возглавил Главное сводное управление Минтопэнерго России. С 1994 года руководил Департаментом корпоративного управления в НК «Сиданко». С 1998 года – директор Департамента корпоративного управления ОАО «Группа Альянс», в 2002 году возглавил аналогичный департамент в НК «Альянс».

Якушева Ольга Михайловна**Главный бухгалтер**

Родилась в 1957 году. В 1979 году окончила Московский электротехнический институт связи по специальности «Автоматическая электросвязь», квалификация «Инженер электросвязи». В 2004 году окончила Всероссийскую государственную налоговую академию Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», квалификация «Экономист».

С 1994-1996 годы – старший менеджер по финансам бухгалтерии ВАО «Нефтехимэкспорт». В 1996-1998 годах – Сибирско-Дальневосточная нефтяная компания

«Сиданко», начальник отдела экспортно-импортных операций – заместитель главного бухгалтера. Начиная с 1998 года работает в структуре «Группы Альянс». С 2001 года – главный бухгалтер ОАО «Нефтяная компания «Альянс».

Карманов Дмитрий Алексеевич
Директор Юридического департамента

Родился в 1975 году. В 1996 году окончил Международный институт экономики и права, с присуждением степени бакалавра права.

С 1995-1996 годах – юрисконсульт ТОО «Институт правовой защиты информации и экспертизы». В 1996-1997 годах занимал должность юриста в ТОО «Юридическая фирма «ВИАНОР». В 1998-1999 годах – юрист ООО «Юридическая контора». В 1999-2002 годах являлся адвокатом Межтерриториальной коллегии адвокатов «Клишин и партнеры». С 2002 года до настоящего времени – директор юридического департамента ОАО «НК «Альянс».

Добряк Дмитрий Всеволодович
Директор департамента бизнес-планирования и экономического анализа

Родился в 1968 году. В 1993 году окончил Московский государственный институт международных отношений МИД РФ по специальности «Международные экономические отношения», квалификация «Экономист по международным экономическим отношениям со знанием иностранного языка».

В 1996-1997 годах работал старшим специалистом управления корпоративного планирования коммерческого инновационного банка «Альфа-Банк». В 1997-1998 годах – аналитик управления инвестиционно-банковских услуг Московского Представительства компании «Ренессанс Номиниз (Сайпрес) Лтд.». В 1998-1999 годах – заместитель финансового директора группы «ЭкоХелп» (ЗАО «ЭкоХелпФарм»). В 1999-2004 годах занимал должность финансового директора ЗАО «Аптека-Холдинг». В 2004-2006 годах – первый заместитель генерального директора - финансовый директор ОАО «Нойзидлер Сыктывкар». С 2006 года директор департамента бизнес-планирования и экономического анализа ОАО «НК «Альянс».

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ И АКТИВЫ НК АЛЬЯНС

Основные производственные мощности НК Альянс представлены двумя крупными нефтеперерабатывающими заводами – Хабаровским и Херсонским НПЗ с годовой мощностью по первичной переработке нефти в 4.35 и 4.452 млн. тонн соответственно. ОАО «НК «Альянс» контролирует 57.22% акций Хабаровского НПЗ и 27.64% акций Херсонского НПЗ.

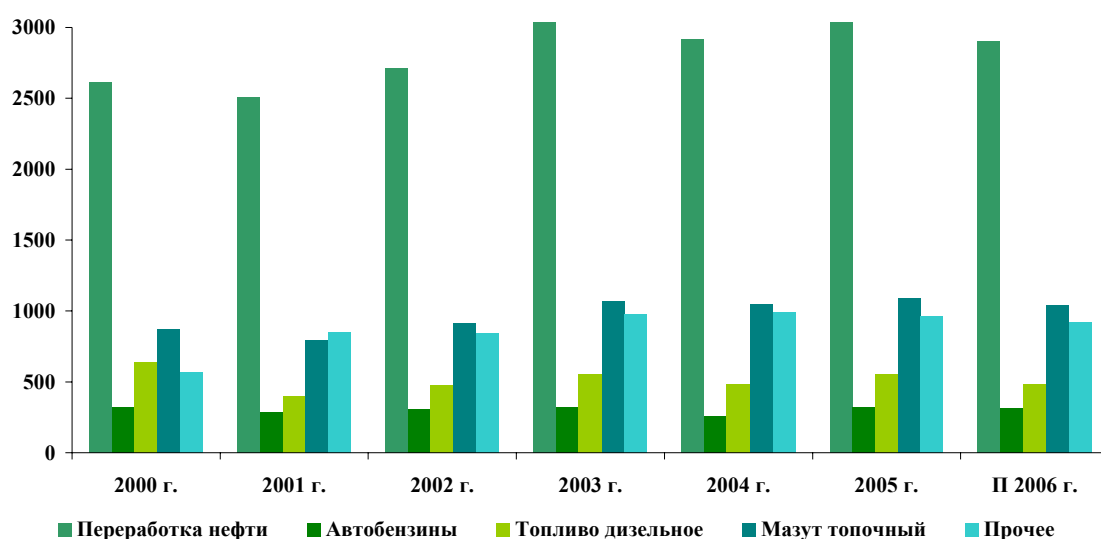
Хабаровский НПЗ

Хабаровский НПЗ расположен в Дальневосточном Федеральном округе в городской черте г. Хабаровска на реке Амур. Завод введен в эксплуатацию в 1936 году. Строительство завода осуществлялось для переработки сахалинской нефти с месторождений Оха и Катангли. Располагаясь в непосредственной близости к базе Тихоокеанского флота, завод в первую очередь предназначался для обеспечения потребностей флота в дизельном топливе и снабжении котельных Дальнего Востока топочным мазутом, поэтому его технологический состав был относительно простым. Примечательно, что по своему составу Хабаровский НПЗ аналогичен Туапсинскому НПЗ, расположенному на Черном море.

Изначально в состав Хабаровского НПЗ входили установка атмосферно-вакуумной перегонки нефти АВТ, установка каталитического риформинга, а также установка термического крекинга мазута. В последующие годы на заводе была проведена реконструкция, заключающаяся в увеличении мощности некоторых установок. В настоящее время завод имеет простую структуру, индекс Нельсона у Хабаровского НПЗ равен лишь 1.5, а глубина переработки нефти составляет 61.4%, в то время как в среднем для России эти показатели составляют 4.3 и 71% соответственно.

Установленная мощность завода по первичной переработке нефти по состоянию на 1 января 2006 года составляет 4.35 млн. тонн/ год.

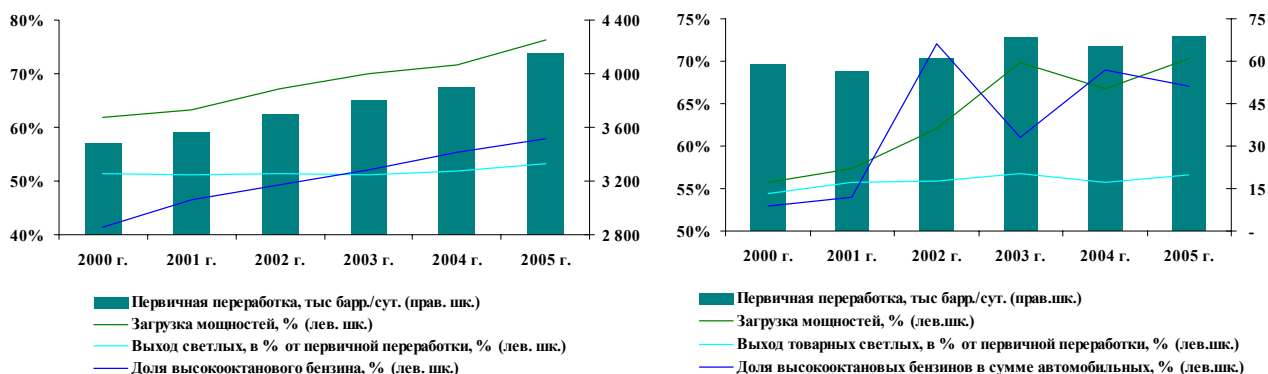
Рис. 11 Динамика переработки нефти и производства нефтепродуктов Хабаровским НПЗ в разрезе товарных групп за период 2000-2006, тыс. тонн



Источник: данные НК Альянс

В 2005 году доля товарных светлых нефтепродуктов (керосин, бензин, дизельное топливо) в процентах от первичной переработки нефти Хабаровским НПЗ составила 56.64% (среднее по России - 56.6%).

Рис. 12 Переработка нефти, загрузка мощностей и выход светлых нефтепродуктов в РФ (лев. график) и Хабаровском НПЗ (прав. график)



Источник: ИнфоТЭК, данные НК Альянс

Доля Хабаровского НПЗ в первичной переработке нефти в России составила около 1.5%. При этом доля мазута составила примерно 2%, что характеризует относительную технологическую простоту вторичных процессов Хабаровского НПЗ.

Рис. 13 Доли Хабаровского НПЗ в общероссийском объеме производства нефтепродуктов в 2005 г., %

| | |
|---------------------------------|------|
| Нефтепереработка | 1.5% |
| Производство бензина | 1.0% |
| Производство дизельного топлива | 0.9% |
| Производство мазута | 2.0% |

Источник: ИнфоТЭК, данные НК Альянс

Херсонский НПЗ

Херсонский НПЗ расположен в устье Днепра на берегу Черного моря. Завод был построен в 1938 году и предназначался для удовлетворения потребностей в топливе флота, а также сельскохозяйственной техники. В 70-х годах XX века была проведена реконструкция предприятия. Завод имеет относительно простую структуру, индекс Нельсона составляет 1.68 (по сравнению со средним по РФ значением 4.3).

Основными иностранными участниками являются ОАО «НК «Альянс» (Россия) и государственная компания «Казмунайгаз» (Казахстан), заключившие долгосрочные контракты на поставку нефти на Херсонский НПЗ.

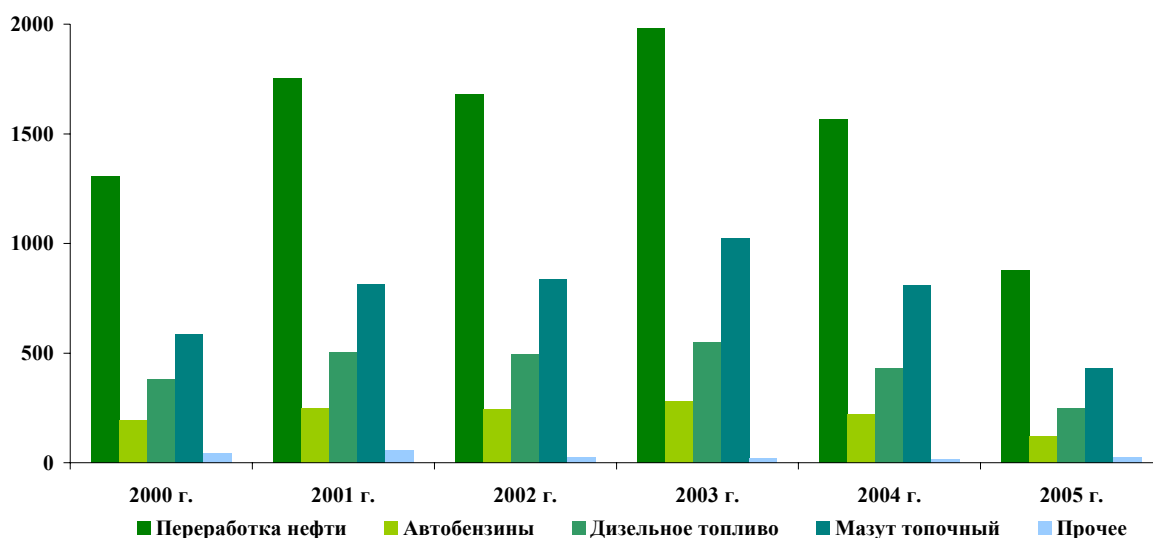
Установленная мощность завода по первичной переработке нефти по состоянию на 1 января 2006 года составляет 4.452 млн. т/год.

Особенность нефтеперерабатывающей промышленности Украины заключается в том, что она практически полностью зависит от импортного российского сырья. Доля российской

нефти в общей поставке нефти на НПЗ Украины, по данным Инфотэк, составила в 2005 году 85%. Объемов нефти, добываемой в Украине, достаточно для загрузки не более 15-20% мощностей украинских НПЗ. Такая ситуация объясняется тем, что все НПЗ были построены в советские времена и были рассчитаны на переработку российской и казахстанской нефти. Исключения составляют лишь Дрогобычский НПЗ «Галичина» и Надврянский НПЗ, расположенные в старом районе нефтедобычи Прикарпатья, однако, сегодня их мощности слишком «велики» для объема нефтедобычи в регионе. Украинским НПЗ, которым удалось найти стратегических поставщиков, как, к примеру, Кременчугский НПЗ, ныне ОАО «Укртатнефть» и Лисичанский НПЗ, смогли сохранить объемы переработки.

Произошедшее в России в 2005 году изменение тарифного регулирования экспорта нефти и нефтепродуктов, сделавшее более выгодным производство и экспорт нефтепродуктов, нанесло ощутимый удар по украинским НПЗ. Для украинских потребителей оказалось более выгодным импортировать нефтепродукты, чем перерабатывать дорожающую нефть. В связи с этим не имеющие стабильных поставщиков нефти украинские НПЗ оказались поставлены на грань рентабельности и существенно снизили объемы переработки.

Рис. 14 Динамика переработки нефти и производства нефтепродуктов ОАО «Херсоннефтепереработка» в разрезе товарных групп за период 2000-2005 годов, тыс. тонн



Источник: данные НК Альянс

Не оказался исключением и Херсонский НПЗ. В 2005 году переработка и обессоливание нефти на Херсонском НПЗ снизились на 43.9% по сравнению с показателями 2004 года. Херсонский НПЗ простаивал в течение 195 дней, практически полностью прекратив работу с августа 2005 года. В целом коэффициент использования мощностей украинских НПЗ упал до 34%, при этом коэффициент использования мощностей по первичной переработке Херсонского НПЗ достиг 19.7%.

По сравнению с 2004 годом, в 2005 году, по данным ИнфоТЭК, поставки нефти на НПЗ Украины сократились на 28.5%, преимущественно за счет российского сырья, при этом поставки из Казахстана практически полностью прекратились. Тем не менее, по поручению НК Альянс компания АBB Lumus Global заканчивает разработку базового проекта коренной модернизации Херсонского НПЗ, стоимостью около

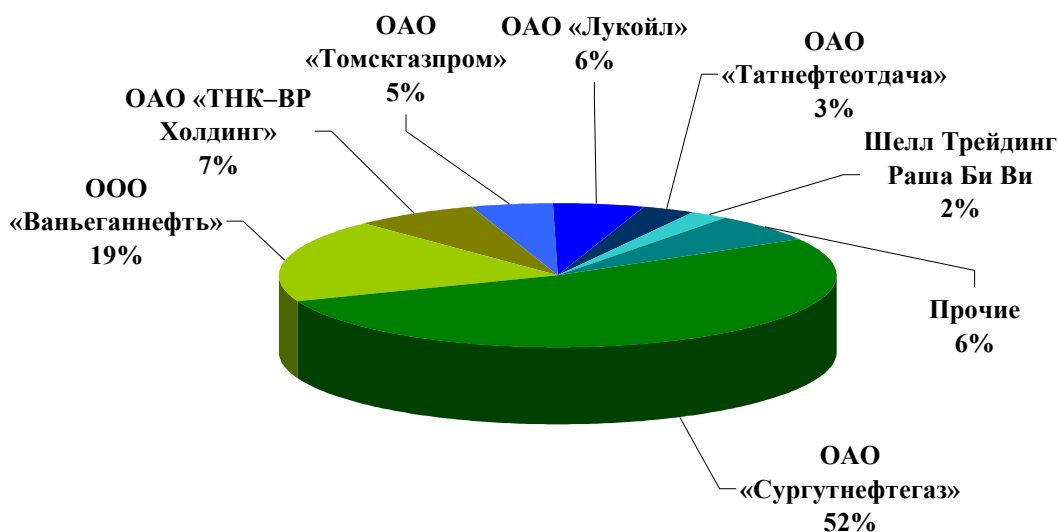
600 млн. долл. США, которая направлена на повышение глубины переработки нефти и призвана вернуть конкурентоспособность заводу в условиях высоких цен на сырье и поставить его в один ряд с лучшими НПЗ Европы по качеству выпускаемых нефтепродуктов.

ОСНОВНЫЕ ПОСТАВЩИКИ СЫРЬЯ

Основными поставщиками нефти для нефтеперерабатывающих заводов НК Альянс являются:

- ОАО «Сургутнефтегаз»
- ООО «Ваньеганнефть»
- ОАО «ТНК–ВР Холдинг»
- ОАО «Томскгазпром»
- ОАО «Лукойл»
- ОАО «Татнефтеотдача»
- Шелл Трейдинг Раша Би Ви

Рис. 15 Доли крупнейших поставщиков нефти НК Альянс в 2006 году, %



Источник: Данные НК Альянс

Поставка нефти на нефтеперерабатывающие заводы НК Альянс происходит по рыночным ценам, которые пересматриваются на ежемесячной основе. Оплата поставщикам осуществляется по следующей схеме: 80% поставляемой нефти – 100% предоплата, а оставшиеся 20% оплачиваются с отсрочкой платежа. При этом, согласно условиям поставки нефти, достигнутым с поставщиками НК Альянс, приобретение нефти происходит либо на узле учета производителя нефти, либо на пункте налива станции Мегет.

Транспортировка нефти от поставщиков НК Альянс осуществляется двумя различными способами:

1. Нефть транспортируется по системе магистральных трубопроводов ОАО АК «Транснефть» до станции Мегет и далее железнодорожным транспортом до станции Хабаровск.
2. Поставка нефти осуществляется речным транспортом с перевалкой на нефтебазе на станции Лена. Данный способ применяется только для транспортировки якутской нефти, единственным поставщиком которой является ОАО «Сургутнефтегаз».

К основным расходам, связанным с поставками нефти относятся:

- Транспортные расходы;
- Расходы на обеспечение качества нефти;
- Расходы на страхование перевозок;
- Расходы на проведение инспекции нефти.

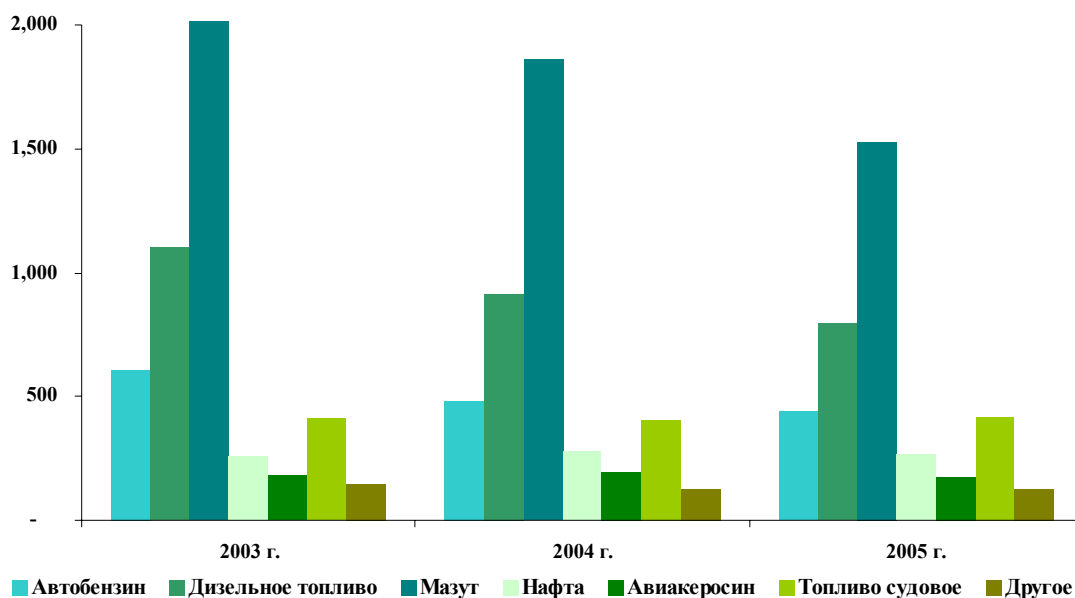
НОМЕНКЛАТУРА И СТРУКТУРА ТОВАРНОЙ ПРОДУКЦИИ

Нефтепродукты, выпускаемые НК Альянс можно разделить на следующие виды продукции:

1. Автомобильные бензины марок:
 - А-76 неэтилированный
 - А-80 неэтилированный
 - Нормаль-80
 - А-92 неэтилированный
 - А-95 неэтилированный
 - А-98 неэтилированный
 - Регуляр-92
 - Регуляр Евро-92/4
 - Премиум-95
 - Премиум Евро-95/4
 - Супер-98
 - Супер Евро-98/4
2. Нафта
3. Авиационный керосин марки ТС-1
4. Дизельные топлива:
 - летние
 - арктическое
 - зимние
5. Топливо судовое маловязкое
6. Вакуумный газойль
7. Мазуты:
 - топочный марок М-40 и М-100
 - флотский марки Ф-5

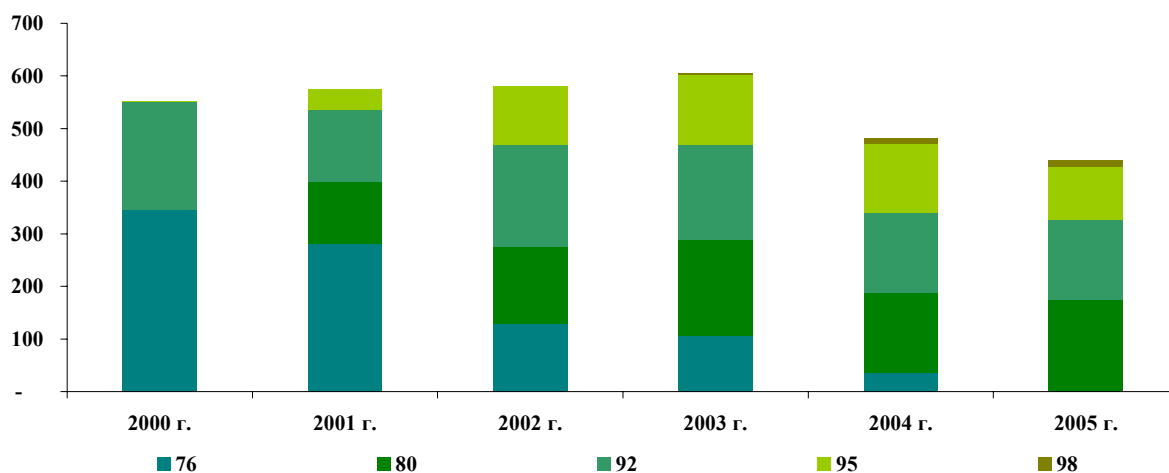
8. Гудрон
9. Битумы нефтяные
 - Дорожные;
 - Строительные;
 - Кровельные
10. Газ сжиженный марки СПБТ
11. Кокс нефтяной:
 - суммарный
 - крупный
 - мелкий.

Рис. 16 Производство нефтепродуктов предприятиями НК Альянс в 2003-2005 годах, тыс. тонн



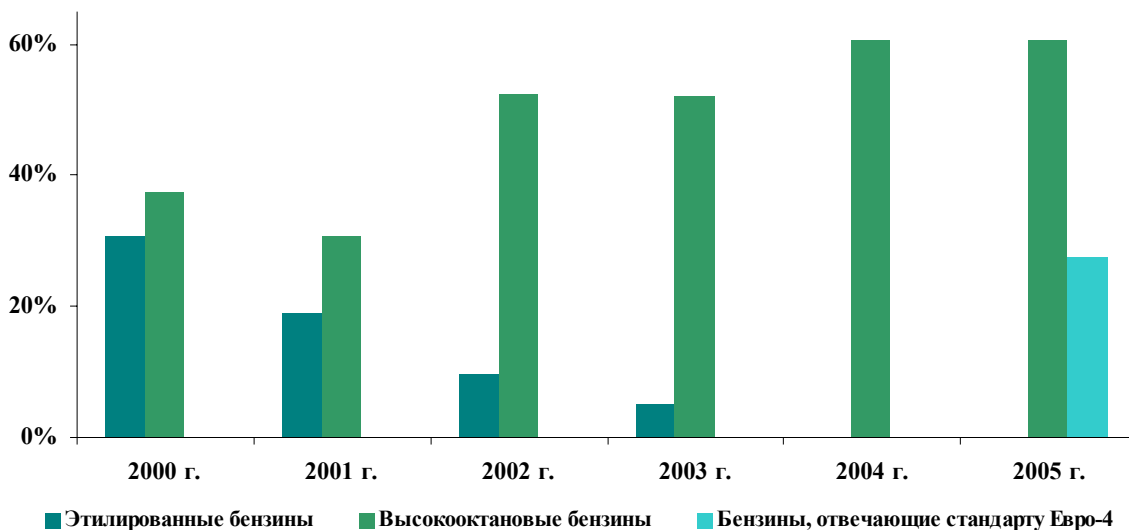
Источник: данные НК Альянс

В 2003 году с завершением программы утилизации запасов тетраэтилсвинца, НК Альянс прекратила производство этилированных бензинов. В 2004 году была введена в эксплуатацию новая технологическая мощность изомеризации легкой нефти, позволившая, с одной стороны, повысить качество производимых НК Альянс карбюраторных топлив, с другой - увеличить производство бензинов с высоким октаном.

Рис. 17 Динамика производства автобензинов НК Альянс в 2000-2005 гг., тыс. тонн

Источник: данные НК Альянс

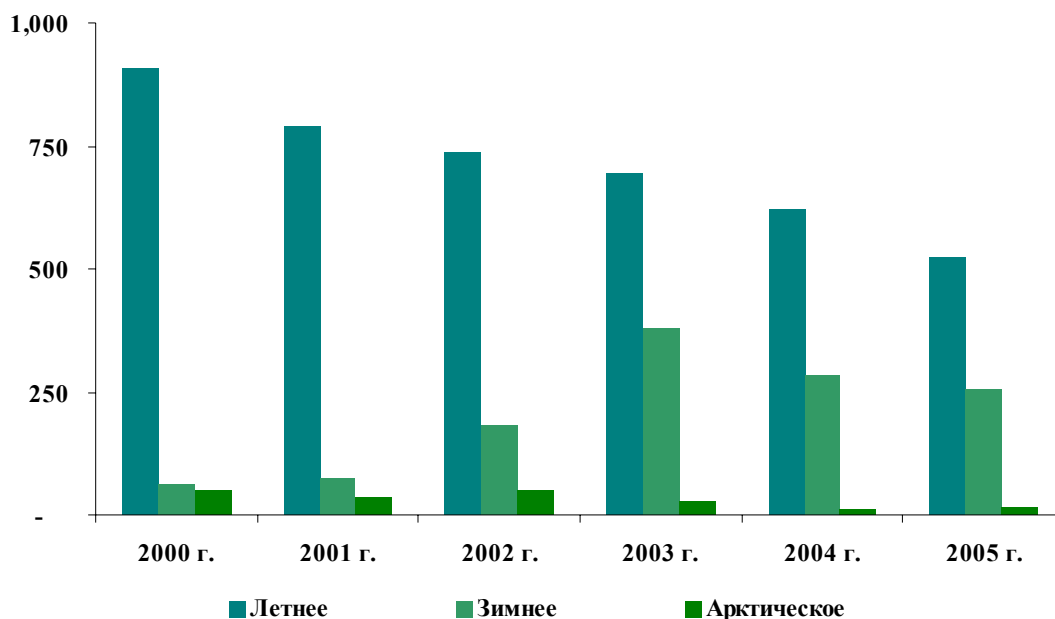
Свыше 74% общего объема производимых бензинов приходится на марки 80 и 92 (39% и 35% соответственно). В 2005 году завод одним из первых в стране приступил к производству бензинов с качеством, удовлетворяющим высоким требованиям европейских стандартов: весь высокооктановый ассортимент выпускается с повышенными эксплуатационными и экологическими свойствами по новым техническим условиям «Бензины для автомобилей класса Евро-4». Структура производства бензинов является стандартной.

Рис. 18 Доля производства автобензинов в общем объеме производства нефтеперерабатывающими предприятиями НК Альянс, %

Источник: данные НК Альянс

Ежегодно нефтеперерабатывающие заводы НК Альянс суммарно производят около 500 тысяч тонн дизельного топлива. Основную долю в общем объеме производства составляет летнее дизельное топливо (в 2005 году – 66%). Доля зимнего дизельного топлива в 2005 году составила 32%.

Рис. 19 Динамика производства дизельного топлива НК Альянс 2000-2005 годах, тыс. тонн



Источник: данные НК Альянс

Помимо летнего и зимнего дизельных топлив нефтеперерабатывающие предприятия НК Альянс также выпускают арктическое и зимнее дизельное топливо с присадкой.

ЛОГИСТИКА

НК Альянс обладает собственной транспортной системой, обеспечивающей бесперебойную поставку нефти по железной дороге к принадлежащему ей Хабаровскому НПЗ и отгрузку готовой продукции дальневосточным сбытовыми организациями, а также на экспорт, включая перевалку нефтепродуктов.

Доставкой нефти и нефтепродуктов занимается дочернее транспортно-экспедиторское предприятие «Альянстрансойл». Компания «Альянстрансойл» учреждена в 2001 году с целью развития транспортной инфраструктуры НК Альянс на Дальнем Востоке. «Альянстрансойл» в своей деятельности использует арендованный у МПС и лизинговой компании «Альянспромсервис» парк цистерн. В задачи «Альянстрансойла» входят транспортировка нефти на Хабаровский НПЗ и доставка нефтепродуктов потребителям в Амурской области, Хабаровском и Приморском краях.

Перевалку нефти и нефтепродуктов на морской транспорт осуществляет также Морской терминал в г. Владивосток.

Табл. 6 Стоимость транспортировки нефтепродуктов со ст. Хабаровск-1 с учетом услуг грузоотправителя ООО «Альянс-Хабаровск», руб./тонну

| Станция/нефтепродукт | Мазут М-100 | Дизельное топливо | Бензин |
|----------------------|-------------|-------------------|--------|
| Хабаровск-2, ДВЖД | 204 | 227 | 211 |
| Дземги, ДВЖД | 476 | 513 | 491 |
| Первая Речка, ДВЖД | 693 | 741 | 716 |
| Крабовая, ДВЖД | 761 | 812 | 787 |
| Благовещенск, Заб.ЖД | 693 | 741 | 716 |
| Тында, Заб.ЖД | 1,038 | 1,104 | 1,077 |
| Нерюнгри-груз. | 1,151 | 1,223 | 1,196 |

Источник: данные НК Альянс

Средний период хранения продукции (нефтепродуктов) на базах сбытовых организаций до того, как она продается или направляется на дальнейшую переработку, составляет около 30-40 дней.

Нефтепродукты, произведенные на Хабаровском НПЗ, в основном продаются поставщиком нефти территориальным сбытовым предприятиям на условиях «франко вагон станции отправления», при этом риски и собственность переходят к последним в момент передачи товара перевозчику. С этого момента и до момента поставки товара на свой склад все риски несет сбытовая организация, которая и осуществляет страхование груза. Оплата доставки на Дальневосточную дорогу осуществляется грузоотправителем, и после перевозки компенсируется покупателем. Ответственность за качество, как правило, несет поставщик.

СБЫТОВАЯ СЕТЬ И РЕАЛИЗАЦИЯ

Дальневосточный регион

В Дальневосточном регионе в состав НК Альянс входят такие предприятия, как ОАО «Хабаровский нефтеперерабатывающий завод», ОАО «Амурнефтепродукт», ОАО «БАМнефтепродукт», ОАО «Приморнефтепродукт», ОАО «Хабаровскнефтепродукт», ООО «Дальневосточный Альянс», ООО «Альянс-Хабаровск», ЗАО «Альянс Ойл».

Выгодное географическое положение производственных и сбытовых мощностей в Дальневосточном регионе, близость к емким рынкам сбыта стран АТР, положительная динамика производственных показателей, устойчивое финансовое положение и квалифицированный персонал предопределяют стабильное развитие Компании.

НК Альянс осуществляет оптовую торговлю нефтепродуктами через региональные сбытовые организации, расположенные в Амурской области, Хабаровском и Приморском крае, осуществляет поставку нефтепродуктов для федеральных нужд Министерства Обороны РФ, Федерального агентства по государственным резервам (Росрезерв) и для нужд ОАО «РЖД». Рыночная доля НК Альянс в соответствующих регионах деятельности составляет 25-45%. Через свои региональные сбытовые структуры НК Альянс контролирует около половины рынка Дальнего Востока в сфере оптовых продаж и

розничных продаж нефтепродуктов. В эту долю рынка входят продажи нефтепродуктов, получаемых не только с Хабаровского НПЗ, но также с других НПЗ, включая Комсомольский и Ангарский НПЗ. Такая большая доля рынка предоставляет НК Альянс сильные конкурентные преимущества в регионе, поскольку другие поставщики нефтепродуктов вынуждены реализовывать свои продукты через сбытовые структуры НК Альянс. Кроме того, появляется возможность более гибко реагировать и использовать появляющиеся возможности экспорта путем временного уменьшения своих поставок на внутренний рынок, но без угрозы потери доли на внутреннем рынке в пользу конкурентов.

Табл. 7 Доля рынка реализации нефтепродуктов в разрезе территориальных дочерних предприятий (По приблизительным данным).

| Компания | Край/ область | Бензины автомобильные – доля рынка, % | | Дизельное топливо – доля, % | |
|-----------------------------|------------------|--|-------|--------------------------------|-------|
| ОАО «Хабаровскнефтепродукт» | Хабаровский | Всего | 36-38 | Всего | 30-32 |
| | | Розница | 50-53 | Розница | 25-28 |
| ОАО «Приморнефтепродукт» | Приморский | Всего | 31-34 | Всего | 34-38 |
| | | Розница | 43-45 | Розница | 25-27 |
| ОАО «Амурнефтепродукт» | Амурская | Всего | 42-44 | Всего | 29-32 |
| | | Розница | 37-39 | Розница | 12-15 |

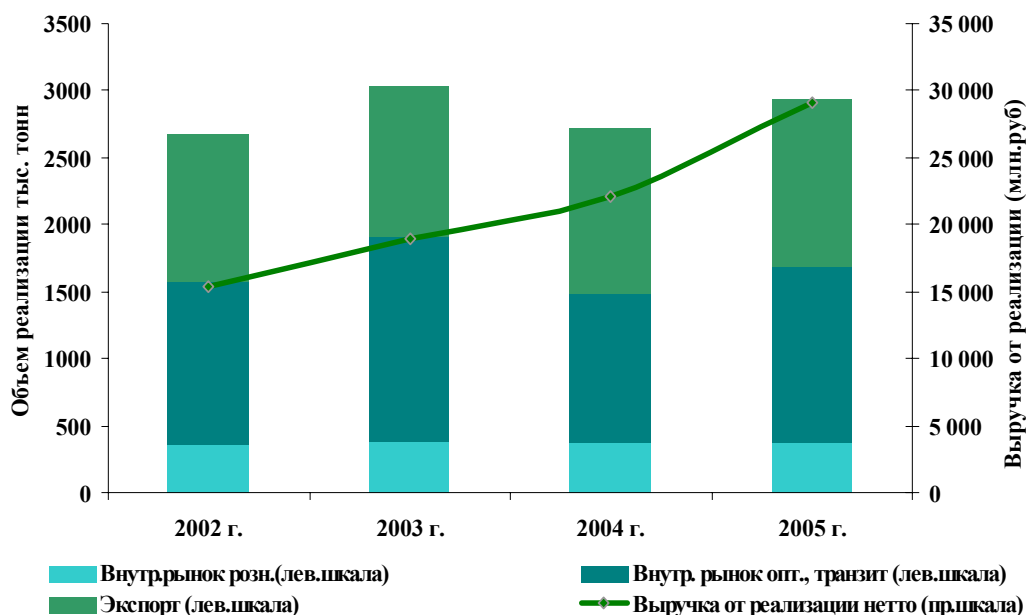
Источник: данные НК Альянс

НК Альянс осуществляет коммерческую деятельность в Дальневосточном регионе через дочерние структуры – ООО «Дальневосточный Альянс» (г. Москва), ООО «Альянс-Хабаровск» (г. Хабаровск), ООО «Нафатехресурс» (г. Москва) и ЗАО «Альянс Ойл» (г. Москва).

Основной сферой деятельности ООО «Дальневосточный Альянс», ООО «Альянс-Хабаровск», ООО «Нафатехресурс» и ЗАО «Альянс Ойл» является поставка сырой нефти на Хабаровский нефтеперерабатывающий завод и оптовая реализация его товарной продукции в Дальневосточном регионе. Ежегодные объемы продаж нефтепродуктов превышают 2.9 млн. тонн и постоянно увеличиваются.

Реализация нефтепродуктов осуществляется через предприятия нефтепродуктообеспечения непосредственно потребителям нефтепродуктов Хабаровского и Приморского краев, Амурской, Сахалинской, Магаданской и Камчатской областей, а также в страны АТР. Перевалка нефтепродуктов за рубеж, на Сахалин, Магадан и Камчатку осуществляется через морские порты Владивостока и п. Ванино. НК Альянс тесно сотрудничает с федеральными и региональными органами власти по программам поставок ГСМ потребителям Дальневосточного региона и Крайнего Севера.

Рис. 20 Динамика объемов реализации нефтепродуктов и выручки компаний НК Альянс на Дальнем Востоке за 2002-2005 годы



Источник: данные НК Альянс

ОАО «Амурнефтепродукт» - ведущий поставщик нефтепродуктов в Амурскую область. В собственности Общества находится 8 современных нефтебаз и 68 АЗС, расположенных по всей территории Приамурья. Одним из главных направлений деятельности компании является участие в целевых федеральных программах и программах администрации области по поставкам ГСМ сельхозпроизводителям, жилищно-коммунальному хозяйству и по Северному завозу. Компания обеспечивает около 26% потребностей региона в нефтепродуктах.

ОАО «БАМнефтепродукт», созданное в 1994 году, является одним из основных поставщиков топлива и ГСМ на севере Амурской области, в районах, прилегающих к Байкало-Амурской магистрали. Основной вид деятельности – реализация нефтепродуктов – автобензинов различных марок, дизельного топлива, керосина, масел и пр. ОАО «БАМнефтепродукт» располагает собственной сбытовой сетью (3 АЗС). Однако, учитывая особенности местного рынка (неразвитость дорожной сети, удаленность многих потребителей), также поставляет нефтепродукты непосредственно заказчикам.

В настоящее время основными потребителями нефтепродуктов ОАО «БАМнефтепродукт» являются золотодобывающие организации, работающие в Тындинском районе Амурской области. Но, учитывая разработку на федеральном и региональном уровнях планов по активизации экономического развития зоны Байкало-Амурской магистрали, уже в недалеком будущем местный рынок будет значительно расширяться. ОАО «БАМнефтепродукт» готово занять на нем лидирующие позиции.

ОАО «Приморнефтепродукт» - старейшая и крупнейшая на Дальнем Востоке нефтесбытовая компания, входящая в НК Альянс. В состав компании на конец 2005 года входили 12 нефтебаз, 110 АЗС, морской терминал по перевалке нефтепродуктов. ОАО «Приморнефтепродукт» обеспечивает порядка 38% потребности в топливе Приморского края. Через наливные пирсы компании идет отгрузка нефтепродуктов как для потребителей внутреннего рынка, так и на экспорт. В 2005 году объем перевалки

составил 1 млн. 283 тыс. тонн. Через сеть своих АЗС, расположенных по всему Приморскому краю, компания реализует до 195 тыс. тонн моторного топлива в год, часть которого отпускается потребителям по системе безналичного расчета.

ОАО «Хабаровскнефтепродукт» является крупнейшим дистрибьютором нефтепродуктов в Хабаровском крае и Еврейской автономной области. Производственные мощности компании способны обеспечивать до 50% потребностей этого региона в горюче-смазочных материалах. На долю компании приходится более 30% розничной торговли нефтепродуктами. В 2005 году было реализовано 688 тыс. тонн нефтепродуктов, в том числе оптом – 338.5 тыс. тонн, через АЗС – 120 тыс. тонн.

Общество планомерно и интенсивно развивается. В состав ОАО «Хабаровскнефтепродукт» входят 7 нефтебаз, 80 АЗС и 10 магазинов «Автомасла и смазки». Суммарная емкость резервуарного парка составляет 203.9 тыс. куб. метров.

Через ОАО «Хабаровскнефтепродукт» НК Альянс осуществляет поставку для федеральных нужд в Дальневосточном регионе (Министерству Обороны РФ и Росрезерву), а также для нужд ОАО «РЖД».

ОСНОВНЫЕ КОНКУРЕНТЫ

На сегодняшний день основными конкурентами НК Альянс в области нефтепереработки в Дальневосточном регионе являются следующие компании:

- НК «Роснефть» (Комсомольский НПЗ);
- НК «ЮКОС» (Ангарский НПЗ, Ачинский НПЗ);
- «Газпромнефть»;
- «Лукойл» (Пермский НПЗ);
- Уфимская группа заводов.

Маркетинговая политика каждой из этих компаний имеет определенные приоритеты. Наиболее сильную конкуренцию по номенклатуре продукции и ценам на сегодняшний день составляет продукция Комсомольского НПЗ. Сохранять свой сектор рынка (30-35%) НК Альянс удастся благодаря наличию собственной разветвленной сети нефтебаз и АЗС. При этом НК Альянс планирует в ближайшем будущем увеличить свою конкурентоспособность в результате завершения поэтапной модернизации Хабаровского НПЗ и возможности поставки нефти по строящемуся нефтепроводу (до побережья Японского моря).

На Украине основными конкурентами НК Альянс в области нефтепродуктообеспечения являются компании «Лукойл» и «ТНК». При этом оптовой и розничной реализацией нефтепродуктов на Украине занимаются представительства и торговые дома НК Альянс. Сеть дилеров и дробберов, реализующих нефтепродукты под маркой НК Альянс, постоянно расширяется.

СТРУКТУРА ИЗДЕРЖЕК

Основными статьями затрат нефтеперерабатывающих заводов НК Альянс являются:

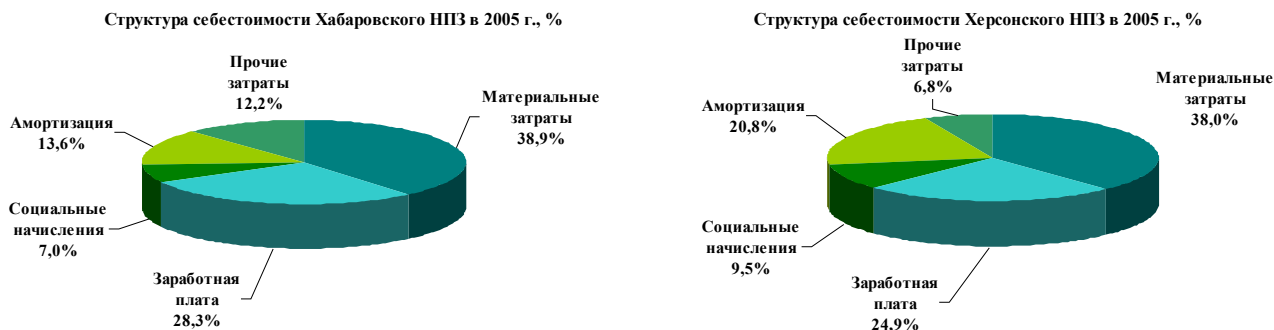
- Затраты на материалы (включая затраты на электроэнергетику);
- Затраты на оплату труда;
- Амортизация.

В производственную себестоимость Хабаровского НПЗ включены услуги по переработке нефти, производство углекислоты, производство услуг по очистке сточных вод, пара, технической воды, управленческие (общехозяйственные) расходы.

Основную долю в структуре себестоимости Хабаровского НПЗ составляют материальные затраты. На их долю приходится около 39% всех издержек завода. При этом, более половины материальных затрат составляют затраты на электроэнергию. Поставщиком электроэнергии для Хабаровского НПЗ является «Хабаровскэнерго».

В производственную себестоимость продукции Херсонского НПЗ также включены затраты на выполнение услуг по переработке нефти, наливу нефти и нефтепродуктов, затариванию строительного битума, производству жидкого кислорода, пара, транзиту электроэнергии, предоставлению услуг социальной сферы.

Рис. 21 Структура затрат на производство продукции Хабаровского и Херсонского НПЗ в 2005 году, %



Источник: данные НК Альянс

Формирование себестоимости проданных товаров нефтесбытовых организаций НК «Альянс» происходит преимущественно за счет двух видов затрат: себестоимости проданных нефтепродуктов и уплаченного акциза. Доля затрат в виде уплаченной суммы акциза у сбытовых компаний составляет в среднем 9-10%. Остальные 90% приходятся на стоимость проданных нефтепродуктов.

Формирование коммерческих и управленческих расходов нефтесбытовых компаний НК «Альянс» происходит в основном за счет затрат на транспортировку грузов и затрат на оплату труда, на долю которых в среднем приходится 50-52% всех коммерческих расходов.

СТРАТЕГИЯ И ПРИОРИТЕНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА 2006-2008 ГОДЫ

Нефтяная компания «Альянс» стремиться к максимальному удовлетворению потребностей клиентов в качественном топливе, продуктах и услугах, осуществляя эффективную и прибыльную деятельность от добычи и переработки нефти, до транспортировки и продажи нефтепродуктов на рынках России и стран СНГ. Видение развития НК «Альянс» до 2010 года – стать публичной компанией, владеющей прибыльными, вертикально интегрированными активами в России и СНГ.


Цели на среднесрочную перспективу (до 2008 года), достижение которых необходимо для реализации концепции развития компании, структурированы по четырем основным видам деятельности:

- Нефтедобыча
- Нефтепереработка
- Розничная/ мелкооптовая продажа нефтепродуктов
- Экспорт/ крупнооптовая продажа нефтепродуктов

1. Нефтедобыча

Основной целью к 2008 году является увеличение объемов собственной нефтедобычи до 2 млн. т. в год с тем, чтобы обеспечить не менее 50% потребности компании по нефтепереработке.

Для реализации поставленной цели планируется осуществить ряд задач:

- Увеличить объемы добычи нефти на существующих месторождениях ОАО «Татнефтеотдача» до 0.5 млн. т. в год, в т.ч. за счет бурения новых скважин (0.14 млн. т.) и проведения геолого-технических мероприятий по переходящему фонду скважин – (0.043 млн. т.).
- Не превышать установленного уровня себестоимости (эксплуатационных расходов) добычи нефти.
- Изменить схему транспортировки нефти со Степноозерского месторождения ОАО «Татнефтеотдача».
- Увеличить добычу ТОО «Потенциал Ойл» (Казахстан, участок Бегайдар) 
- Обеспечить участие ОАО «НК «Альянс» и его дочерних компаний в конкурсах и аукционах на право пользования недрами.
- Увеличить долевое участие ОАО «НК «Альянс» в крупных нефтедобывающих проектах.
- Приобретение новых производственных активов в России и странах ближнего зарубежья.

2. Нефтепереработка

В рамках нефтепереработки основная цель к 2008 году является увеличение объемов переработки до 3.25 млн. т. в год и расширение ассортимента продукции для обеспечения потребностей клиентов.

В ходе реализации указанной цели будут осуществлены следующие задачи:

- Увеличить объемы переработки к 2008 году до уровня 3.25 млн. т. в год, при сохранении полного ассортимента продукции.
- Повысить качество топлива для удовлетворения запросов и нужд клиентов.
- Начать проведение модернизации нефтеперерабатывающих заводов компании с целью повышения глубины переработки нефти, снижения расхода топлива, уменьшения энергоемкости производства, повысить качество и выработку новых видов топлива к 2011 году.

3. Розничная продажа нефтепродуктов

Основной задачей к 2008 году по направлению розничной/ мелкооптовой торговли нефтепродуктами поставлено укрепление конкурентной позиции компании на региональных розничных рынках при сохранении достигнутой доли рынка и уровня прибыльности.

Основными задачами, направленными на достижение поставленной цели, являются:

- Расширение предложения нетопливных товаров/ сопутствующих услуг:
 - увеличение количества магазинов на АЗС;
 - сохранение киосковой торговли на АЗС, где строительство магазинов не является экономически оправданным или технически возможным;
 - оптимизация ассортимента магазинов;
 - обоснованное увеличение количества сопутствующих услуг на АЗС/ строительство объектов дополнительного сервиса.
- Оптимизация издержек:
 - оптимизация сети нефтебаз;
 - снижение издержек нефтебаз;
 - снижение издержек АЗС.
- Гибкая ценовая политика:
 - дифференциация цены на АЗС в зависимости от особенностей микрорынка каждой АЗС;
 - разработка и внедрение системы лояльности;
 - увеличение доли продаж с использованием безналичных расчетов, в т.ч. по транзитным картам.
- Строительство, реконструкция, приобретение и оптимизация сети АЗС:
 - использование мастер-плана как инструмента принятия решений по строительству/ реконструкции/ закрытию/ продаже АЗС;
 - оптимизация сети АЗС, включая закрытие, сдачу в аренду, продажу нерентабельных АЗС, а также точечное строительство/ приобретение АЗС, обладающих высокой оценкой, и реконструкция АЗС, позволяющая повысить оценку АЗС.
- Повышение стандартов обслуживания:

- разработка, формализация и внедрение стандартов обслуживания на АЗС, включая описание бизнес-процессов, правила поведения персонала АЗС;
- разработка и внедрение системы контроля за соблюдением стандартов обслуживания, техническим, эстетическим и санитарно-гигиеническим уровнем АЗС;
- систематическое обучение персонала АЗС стандартам обслуживания клиентов.

4. Мелкооптовая реализация

Основная цель к 2008 году после оптимизации сети нефтебаз является сохранение существующей доли рынка по мелкооптовой деятельности.

Поставленные задачи:

- Увеличение доли мелкооптовых продаж с доставкой нефтепродуктов клиенту.
- Разработка и внедрение политики дифференцированного ценообразования.
- Исключение конкуренции между предприятиями НК «Альянс».

5. Экспорт/ крупнооптовая продажа нефтепродуктов

Основной целью к 2008 году в рамках направления экспорта и крупнооптовой продажи нефтепродуктов является обеспечение эффективности продаж нефтепродуктов за счет создания гибкой системы реализации по экспорту и крупному опту с увеличением объемов до 2.6 млн. т. в год.

Ключевыми задачами по данному направлению являются:

- Использование дополнительных ресурсов нефтепродуктов, поставляемых с других заводов.
- Поставки нефтепродуктов по государственным заказам.
- Поставки нефтепродуктов для строительства Восточного нефтепровода.
- Поставки топлива для бункеровки.
- Увеличение объемов реализации и расширение географии продаж авиатоплива.
- Увеличение до 1.5 млн. т. поставок на экспорт за счет расширения ассортимента нефтепродуктов и объемов продаж нефти, мазута топочного и дизельного топлива.
- Создание новых логических схем поставок топлива в Китай.
- Расширение экспортной инфраструктуры к моменту завершения модернизации нефтеперерабатывающих заводов.
- Внедрение системы мотивации менеджеров по оптовым продажам.

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ НК АЛЬЯНС

На сегодняшний день в перспективных планах НК Альянс имеются два инвестиционных проекта по модернизации главных производственных мощностей НК Альянс: Хабаровского и Херсонского НПЗ.

Хабаровский НПЗ

В 2006 году НК Альянс планирует провести следующие основные мероприятия по развитию Хабаровского НПЗ.

Ввод в строй новой эстакады налива светлых нефтепродуктов

Эстакада налива светлых нефтепродуктов предназначена для налива в железнодорожные цистерны и отгрузки с предприятия всех видов выпускаемых на ХНПЗ светлых нефтепродуктов. Налив будет производиться на 2 фронта по 22 вагона-цистерны с каждого. В состав комплекса эстакады налива светлых нефтепродуктов входят:

- Эстакада налива светлых нефтепродуктов
- Технологическая насосная
- Технологическая эстакада
- Трансформаторная подстанция
- Аппаратная
- Подъездные ж/д пути

Строительство новой эстакады предполагает вывод из эксплуатации физически и морально устаревшей старой эстакады налива светлых нефтепродуктов, не отвечающей современным требованиям экологической и промышленной безопасности.

Ввод в строй первой очереди новой системы очистки сточных вод методом флотации

В связи с тем, что очистные сооружения физико-химической очистки сточных вод Хабаровского НПЗ физически и морально устарели и на сегодня исчерпаны все резервы улучшения их работы, а все ужесточающиеся требования к очистке сточных вод требуют этого, НК «Альянс» было принято решение заменить существующие очистные сооружения на новые, отвечающие современным требованиям. Такими оказались напорные флотаторы австрийской фирмы «KWI». Всего запланировано установить два флотатора производительностью 600 куб. метров в час каждый. На первом этапе в 2006 году будут убраны два из пяти существующих флотаторов, построены фундаменты и установлен один новый флотатор. Второй флотатор планируется установить в 2007 году.

Завершение проектных работ по установке химводоподготовки для котельных НПЗ и проектирование новой бойлерной

На заводе в 2005 году введена в строй новая котельная № 1, которая должна обеспечить совместно с существующей котельной №2 выпуск 180 тонн пара/ час. Для выработки пара используется специально подготовленная вода. Сегодня вода готовится на старой установке химводоподготовки, которая не может обеспечить котельную водой необходимого качества и объема. В связи с этим ведется проектирование новой установки химводоподготовки с использованием современных методов фильтрования и фильтрующих материалов. Установка проектируется на возможность использования как воды из реки Амур, так и очищенной сточной воды завода. Использование сточной воды

завода позволит более чем на 300 куб. метров в час уменьшить забор воды из реки и на такое же количество уменьшить сброс стоков в городской коллектор, что даст не только экономическую выгоду, но и большой экологический эффект.

Расширение системы технического учета электроэнергии на НПЗ

Расширение системы учета на 60 точек необходимо для работы завода по двухставочному тарифу, так как в этом случае основная оплата производится за потребленную мощность в часы пик (утренний и вечерний максимумы нагрузок), и для ее оперативного снижения и контроля необходимо видеть информацию по достаточному количеству объектов. Существующий учет дает возможность контролировать объекты только на класс напряжения 6 кВт, при этом, объекты на класс напряжения 0.4 кВт на сегодняшний день не контролируются автоматизированной системой. Кроме того, выполнение работ по расширению данной системы включает в себя и организацию диспетчерских мест для осуществления контроля данных системы учета, а также управления и оптимизации расходов электроэнергии объектами предприятия.

Долгосрочная программа реконструкции НПЗ

В рамках реализации долгосрочной программы реконструкции ОАО «Хабаровский НПЗ» по контракту с компанией Foster Wheeler разрабатываются интегрированный базовый проект и тендерная документация на полномасштабную реконструкцию НПЗ с целью проведения во втором полугодии 2006 года тендера по выбору генерального подрядчика по контракту на проектирование, поставку оборудования и строительство комплекса гидроочистки керосина и дизельного топлива (производительность около 1.2 млн. тонн/год) и гидрокрекинга вакуумного газойля (производительность около 0.5 млн. тонн/год).

В рамках контракта компания Foster Wheeler проанализирует выполненные к настоящему времени базовые проекты на процессы гидроочистки керосина и дизельного топлива и гидрокрекинга вакуумного газойля компании Shell Global Solution, производства серы с блоками отпарки кислых стоков и регенерации аминового раствора компании Technip КТИ, производства водорода компании Foster Wheeler, базовый проект реконструкции установки каталитического риформинга компании ПМП, а также ТЭО (Проект) реконструкции Хабаровского НПЗ компании ПМП, на основании которых будет разработан интегрированный базовый проект и тендерная документация.

Основные параметры проекта по строительству комплекса гидропроцессов:

- По состоянию на 1 квартал 2005 года оценочная стоимость реконструкции завода составила 517 млн. долл. США (без учёта НДС и таможенных сборов);
- Срок окупаемости реализованного проекта реконструкции около 7 лет;
- Состав новых технологических установок:
 - комбинированная установка гидрокрекинга вакуумного газойля и гидроочистки дизельного топлива и керосина;
 - установка для производства водорода;
 - комбинированная установка регенерации амина, отпарки кислых стоков и получения серы с блоком очистки хвостовых газов.

- реконструкция установки каталитического риформинга (с увеличением производительности с 300 до 450 тыс. тонн/год) и объектов общезаводского хозяйства.

В результате реализации данного инвестиционного проекта НК «Альянс» планирует к 2010 году увеличение нефтепереработки на Хабаровском НПЗ до уровня не менее 4 млн. тонн в год.

ОАО «Херсоннефтепереработка»

Основные направления развития ОАО «Херсоннефтепереработка» в 2006 году:

- разработка базового проекта полномасштабной реконструкции завода на основе мастер-плана развития НПЗ:
 - исполнитель базового проекта - компания ABB Lummus Global;
 - исполнитель ТЭО (Проекта) - будет определен на тендерной основе;
- разработка проекта с утверждаемой частью на установку изомеризации прямогонной нефти;
 - исполнитель - фирма ЗАО «ПМП»;
 - технология изомеризации на катализаторе компании Sud-Chemie;

Разработка базового проекта реконструкции Херсонского НПЗ осуществляется на основе рекомендаций мастер-плана, подготовленного компанией ABB Lummus Global.

В рамках проекта реконструкции, поэтапное проведение которой рассчитано до 2010 году, планируется интенсифицировать работу существующих на предприятии производств и внедрить новые процессы вторичной и глубокой переработки нефти по лицензиям ведущих инжиниринговых фирм.

В 2007-2009 годах будет осуществлена реконструкция установок первичной переработки нефти, замедленного коксования, каталитического риформинга, построена новая установка изомеризации легкой бензиновой нефти. Главными объектами нового строительства будут установка гидроочистки средних дистиллятов и комплекс гидрокрекинга вакуумного газойля и газойля коксования, ввод которых в действие предусмотрен соответственно в 2009 и 2010 годах.

Результатом проведения запланированных работ станет полное переоснащение Херсонского НПЗ и его превращение в современное конкурентоспособное предприятие, обеспечивающее высокоэффективную переработку нефтяного сырья в полном соответствии с требованиями промышленной и экологической безопасности. За счет внедрения новых технологий переработки нефти и нефтяных остатков в два раза возрастет выпуск светлых нефтепродуктов.

Доля высокооктановых бензинов (RON>92) в общем объеме производства автомобильного бензина составит 81%. Будет организовано производство реактивного топлива, в два раза увеличен выпуск дизельного топлива, прекращено производство мазута. Качество моторных топлив будет обеспечено в полном соответствии с требованиями европейских спецификаций ЕВРО-4 (EN-228-2004 для автомобильных бензинов и EN-590-2004 для дизельных топлив).

Внедрение процесса изомеризации прямогонной нефти на Херсонском НПЗ необходимо для обеспечения производства автомобильных бензинов с пониженным содержанием бензола и ароматических углеводородов. Их доля в бензинах марок А-92 и А-95, выпускаемых Херсонским НПЗ, составляет соответственно 3.5-4.0% и 55-57% соответственно. Норма Евро-4 устанавливает их долю не более 1% и 35% соответственно.

Переработка бензолобразующих фракций в процессе изомеризации в изопарафины позволяет не только сократить выпуск бензиновых компонентов с высоким содержанием ароматики, но и улучшить октановые характеристики товарных бензинов.

Разработку проектной документации установки изомеризации мощностью 150 тыс. тонн/год для Херсонского НПЗ ведет проектная организация ЗАО «ПМП», спроектировавшая аналогичную установку на Одесском НПЗ.

В проектируемой установке будет использован бифункциональный катализатор Хайзопар компании Sud-Chemie. Аналогичный катализатор загружен на установке изомеризации Хабаровского НПЗ, ввод в эксплуатацию которой позволил заводу перейти на выпуск автомобильных бензинов, соответствующих требованиям Евро-4. Строительство установки изомеризации на Херсонском НПЗ планируется начать во втором полугодии 2007 года. Срок строительства – 21 месяц.

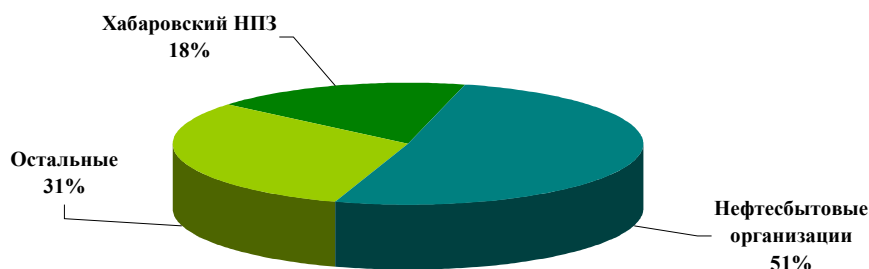
Основные параметры проекта модернизации Херсонского НПЗ:

- По состоянию на 2 квартал 2006 года оценочная стоимость реконструкции завода составила \$ 710 млн. (без учёта НДС и таможенных сборов);
- Срок окупаемости реализованного проекта реконструкции: ~ 6 лет.
- Состав новых технологических установок:
 - установка гидроочистки керосина и дизельного топлива;
 - установка гидрокрекинга вакуумного газойля и тяжёлого газойля коксования;
 - установка изомеризации лёгкой нефти;
 - установка разделения риформата с гидрированием бензола;
 - установка для производства водорода;
 - установки аминовой очистки, отпарки кислых стоков и регенерации амина;
 - установка для производства серы.

ПЕРСОНАЛ

Средняя численность персонала предприятий НК Альянс составила в 2005 году 7,412 человек. При этом большая часть работников НК Альянс работает на Хабаровском НПЗ, в нефтесбытовых организациях.

Рис. 22 Распределение работников по предприятиям НК Альянс в 2005 году, %



Источник: данные НК Альянс

Более 75% работников головной компании Группы - это люди с высшим образованием, у 58% работников – профильное образование.

ЭКОЛОГИЯ

Любая технологическая деятельность является потенциально опасной для человека и окружающей среды. Исходя из этого, коллектив НК «Альянс», выделяет в качестве первостепенных в своей деятельности следующие цели:

- обеспечение абсолютного приоритета сохранения здоровья и жизни сотрудников предприятий Компании и населения в районах ее производственной деятельности, экологических аспектов производства над политическими, экономическими и любыми другими аспектами производства;
- минимизация воздействия на компоненты окружающей среды производственных объектов Компании;
- рациональное использование природных ресурсов;
- достижение и поддержание современного научно-технического уровня обеспечения промышленной и экологической безопасности и охраны труда;
- обеспечение соответствия деятельности предприятий Компании в области промышленной и экологической безопасности и охраны труда международным стандартам.

Исходя из этого, в деятельности предприятий НК Альянс первоственным является создание условий для внедрения новых современных технологий и техники, улучшающих промышленную и экологическую безопасность и охрану труда. Объем средств, направляемых на решение этой задачи, последовательно нарастается. Так, в 2001 году на экологическую безопасность было направлено более 73 млн. руб., в 2002 году эта сумма превысила 90 млн. руб., в 2003 году составила 148 млн. руб., в 2004 году – 289 млн. руб. На предприятиях компании за последние годы введены в строй свыше 20

природоохранных объектов. Были введены очистные сооружения сточных вод на АЗС и нефтебазах, организованы систематические наблюдения за компонентами окружающей среды на производственных территориях организаций НК Альянс и в их окрестностях, установлены понтоны в нефтяных и бензиновых резервуарах, заменен коагулянт (сернокислый алюминий на флокулянт «Праейстол») и запущена установка по переработке нефтешламов на Хабаровском НПЗ и многое другое.

В результате проведения природоохранных мероприятий удельные показатели выбросов загрязняющих веществ в атмосферу, сброса загрязненных сточных вод и образования отходов производства и потребления на тонну переработанной нефти или обработанных нефтепродуктов неуклонно уменьшаются.

Для координации деятельности природоохранных служб предприятий Компании, в ее центральном аппарате, есть специалист, работающий в отделе охраны окружающей среды, промышленной безопасности, охраны труда.

В настоящее время наиболее значимыми в компании являются мероприятия:

- разработка проектов реконструкции Хабаровского и Херсонского НПЗ с целью увеличения глубины переработки нефти и выпуска нефтепродуктов, отвечающих современным экологическим требованиям;
- разработка программ ограничения выбросов в атмосферу загрязняющих веществ при производстве погрузочно-разгрузочных работ с нефтью и нефтепродуктами и ограничения выбросов загрязняющих веществ из наземных резервуаров для хранения нефтепродуктов и из оборудования;
- завершение разработки проекта установки химводоподготовки воды для котельной Хабаровского НПЗ с использованием сточных вод после очистки на заводских очистных сооружениях;
- проектирование системы рекуперации паров нефтепродуктов от технологического оборудования и резервуаров на Хабаровской нефтебазе в рамках ее реконструкции;
- проектирование новых очистных сооружений сточных вод с территорий Владивостокской нефтебазы, ООО «Югторсан», Хабаровского НПЗ и других.

Долгосрочная цель компании в области охраны окружающей природной среды – добиться, чтобы система управления охраной окружающей среды на каждом предприятии и в компании в целом отвечала требованиям международных стандартов серии ИСО. Организация такой системы позволит постоянно контролировать величину воздействия на окружающую среду, анализировать характеристики экологичности производства и перенастраивать производственные процессы с целью минимизации воздействия на окружающую среду.

9. ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И КРЕДИТНАЯ ИСТОРИЯ ЭМИТЕНТА

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НК АЛЬЯНС

Группа Альянс подготавливает финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Аудитором Группы Альянс является компания Delloite&Touche. Представленный ниже анализ базируется на аудированной финансовой отчетности, предоставленной Группой Альянс за 2002 – 2005 года. Соответствующая отчетность Группы прилагается к настоящему информационному меморандуму и приведена в Приложении 1.

Табл. 8 Основные финансовые показатели деятельности НК Альянс за 2002-2005 годы (МСФО), млн. руб.

| Показатель | 2002 г. | 2003 г. | 2004 г. | 2005 г. |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Внеоборотные активы | 6,988 | 8,198 | 8,963 | 13,392 |
| Оборотные активы | 3,870 | 6,972 | 9,397 | 11,753 |
| Собственный капитал | 6,629 | 8,481 | 9,662 | 12,141 |
| Долгосрочный долг | 1,097 | 1,374 | 1,385 | 3,314 |
| Краткосрочный долг | 3,132 | 5,314 | 7,313 | 9,690 |
| Чистый долг | 941 | 2,200 | 2,964 | 4,840 |
| Валюта баланса | 10,858 | 15,169 | 18,361 | 25,145 |
| Выручка | 17,401 | 22,535 | 34,427 | 45,245 |
| Валовая прибыль | 3,478 | 5,741 | 4,068 | 6,336 |
| EBITDA | 1,950 | 3,724 | 2,352 | 3,629 |
| Процентные расходы | 313 | 417 | 504 | 546 |
| Чистая прибыль | 888 | 2,341 | 928 | 1,705 |
| Ликвидность | | | | |
| Общая ликвидность | 1.24 | 1.31 | 1.28 | 1.21 |
| Срочная ликвидность | 0.55 | 0.62 | 0.54 | 0.58 |
| Абсолютная ликвидность | 0.31 | 0.32 | 0.25 | 0.32 |
| Финансовая устойчивость | | | | |
| Чистый долг/Активы | 0.09 | 0.15 | 0.16 | 0.19 |
| Чистый долг/Капитал | 0.14 | 0.26 | 0.31 | 0.40 |
| Чистый долг/Выручка | 0.05 | 0.10 | 0.09 | 0.11 |
| Чистый долг/EBITDA | 0.48 | 0.59 | 1.26 | 1.33 |
| Капитал/Активы | 0.61 | 0.56 | 0.53 | 0.48 |
| Z-показатель Альтмана | 4.50 | 4.54 | 4.35 | 4.19 |
| EBITDA/процентные расходы | 6.23 | 8.93 | 4.67 | 6.64 |

| Показатель | 2002 г. | 2003 г. | 2004 г. | 2005 г. |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Эффективность | | | | |
| ROA | 8.18% | 15.43% | 5.05% | 6.78% |
| ROE | 13.40% | 27.60% | 9.60% | 14.04% |
| Рентабельность прибыли от продаж | 9.94% | 17.99% | 4.25% | 6.24% |
| Рентабельность EBITDA | 11.21% | 16.53% | 6.83% | 8.02% |
| Рентабельность продаж по чистой прибыли | 5.11% | 10.39% | 2.70% | 3.77% |

Источник: Данные НК Альянс

Рост валюты баланса НК Альянс за период с 2002 по 2005 год составил более 230% и на конец 2005 года валюта баланса НК Альянс составила 25 млрд. руб. При этом только за 2004 год рост валюты баланса составил 121%, в то время как 2005 год характеризовался уже ростом в 136%. Более того, изменение валюты баланса в целом сопровождалось также и структурными изменениями в балансе. Так, за период с 2002 по 2005 года отчетливо прослеживается тенденция к росту доли оборотных активов в валюте баланса НК Альянс. Если на конец 2002 года доля оборотных активов в валюте баланса составляла 36%, то на конец 2004 года оборотные активы составляли уже 51% валюты баланса.

Увеличение доли ликвидных активов в структуре баланса НК «Альянс» нашло отражение и в показателях ликвидности компании, значение которых практически не менялось за период с 2002 по 2005 года, оставаясь в допустимых пределах, несмотря на существенное увеличение заемного капитала НК Альянс. Так, показатель срочной ликвидности НК Альянс за период с 2002 по 2005 год в среднем составлял 0.57 и указывал на способность НК Альянс выполнять краткосрочные обязательства за счет наиболее ликвидной части текущих активов. Более того, с полной уверенностью можно утверждать, что НК Альянс в состоянии выполнить все свои текущие обязательства за счет текущих активов, что подтверждает показатель общей ликвидности НК Альянс, равный 1.21 в конце 2005 года.

В целом, структура валюты баланса НК Альянс достаточно стабильна, хотя, как уже было сказано, долговая нагрузка постепенно возрастает. При этом достигнутый объем долговой нагрузки является оптимальным для НК Альянс и темпы его роста с каждым годом уменьшаются. Немаловажно, что рост заемного капитала НК Альянс не являлся обременительным для компании и не повлиял негативным образом на финансовую устойчивость НК Альянс, о чем говорит увеличение коэффициента покрытия процентных расходов с 6.23 в 2002 году до 6.64 в 2005 году. Более того, об отсутствии негативной составляющей роста заемного капитала НК Альянс говорит тот, факт, что увеличение заемного капитала характеризовалось также ростом рентабельности собственного капитала. За рассматриваемый период рентабельность собственного капитала НК Альянс выросла с 13.40% в 2002 году до 14.04% в 2005 году. На конец 2005 года доля заемного капитала НК Альянс в валюте баланса составила 52%, а отношение чистого долга к собственному капиталу – 0.4

Более того, используемая многими компаниями для целей оценки финансовой устойчивости Z-model Альтмана указывает также на то, что НК Альянс является финансовой устойчивой компанией. Превышение Z - показателем отметки 2.99 говорит о низкой вероятности банкротства компании и высокой степени финансовой устойчивости. За период с 2002 по 2005 года z-показатель НК Альянс не опускался ниже 4, а в 2004 и 2005 годах составил соответственно 4.35 и 4.19.

Очевидно, что рост заемного капитала НК Альянс является движением к оптимизации структуры капитала и привлечению потенциально более дешевых источников финансирования развития НК Альянс.

С 2005 года НК Альянс приступила к производству автобензина, соответствующего западным стандартам качества. Все это, несомненно, сказалось на рентабельности продаж НК Альянс. Так, рентабельность продаж, рассчитанная по операционной прибыли, выросла за 2005 год на 46.91% и составила 6.24%, а рентабельность продаж по чистой прибыли – на 40% и составила 3.8%.

Об эффективности деятельности НК Альянс говорит также значительный рост выручки. За период с 2002 по 2005 год выручка НК Альянс, рассчитанная по МСФО, выросла на 160% и составила 45.25 млрд. руб. на конец 2005 года. Рост показателя чистой прибыли за аналогичный период времени составил 206%, в результате чего чистая прибыль без учета доли, приходящейся на миноритарных акционеров компании НК Альянс за 2005 год оказалась равной 1.696 млрд. руб.

Скачек чистой прибыли и рентабельности в 2003 году объясняется тем, что в указанном периоде на нефтяном рынке РФ сложилась уникальная ситуация, когда практически все производители нефти резко увеличили объемы ее добычи, а ОАО АК «Транснефть», имея прежние мощности, не могла прокачать эти объемы. Поэтому на внутреннем рынке предложение нефти превысило спрос и, как следствие, цена на нефть упала с 3,000 руб./т до 1,300-1,500 руб./т. В свою очередь, военные действия в Ираке, спровоцировали рост цен на нефтепродукты на мировых рынках, сделав экспорт российских нефтепродуктов сверхприбыльным. Соответственно рентабельность продаж НК «Альянс» в 1 кв. 2003 года резко увеличилась. В 2004 году ситуация стабилизировалась.

Значительное увеличение выручки компании частично объясняется увеличением загрузки мощностей Хабаровского НПЗ и началом производства высокорентабельных типов автобензина.

КРЕДИТНАЯ ИСТОРИЯ

По состоянию на 1 июля 2006 года общая величина полученных НК Альянс кредитов составила 8.15 млрд. рублей. В структуре кредитного портфеля НК Альянс преобладают краткосрочные кредиты с погашением не позднее года, доля которых в общем объеме портфеля составляет 80,35%. На долю долгосрочных кредитов приходится 19.65%. При этом более половины полученных кредитов (53.1%) номинированы в долларах США. Доля рублевых кредитов в объеме портфеля составляет 46.9%.

Табл. 9 Кредитный портфель НК Альянс по состоянию на 1 июля 2006 года

| Наименование клиента | Кредитор | Валюта | Сумма долга в валюте кредита | Сумма долга, тыс. руб. | Дата договора | Дата погашения |
|------------------------------|----------------|--------|---------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|
| ОАО «НК «Альянс» | Газпромбанк | RUR | 1,500,000,000 | 1,500,000 | 31/03/2006 | 27/09/2006 |
| ОАО «НК «Альянс» | Райффайзенбанк | RUR | 1,500,000,000 | 1,500,000 | 24/04/2006 | 25/08/2006 |
| ОАО «Амурнефтепродукт» | Финпромбанк | RUR | 112,000,000 | 112,000 | 14/03/2006 | 14/09/2006 |
| ОАО «Амурнефтепродукт» | Финпромбанк | RUR | 130,000,000 | 130,000 | 11/05/2006 | 18/11/2006 |
| ООО «Альянс-Газ» | Финпромбанк | USD | 3,012,000 | 81,150 | 23/06/2003 | 17/08/2007 |
| ООО «Югторсан» | Финпромбанк | USD | 2,400,000 | 64,662 | 22/06/2005 | 26/04/2007 |
| ООО «Югторсан-Плюс» | Финпромбанк | USD | 252,400 | 6,800 | 16/12/2003 | 28/12/2006 |
| ООО «Дальневосточный Альянс» | Газпромбанк | USD | 25,000,000 | 673,558 | 02/03/2006 | 02/03/2007 |
| ООО «Дальневосточный Альянс» | Газпромбанк | USD | 15,000,000 | 404,135 | 25/07/2005 | 24/07/2006 |
| ООО «Дальневосточный Альянс» | Газпромбанк | USD | 10,000,000 | 269,423 | 12/05/2006 | 11/05/2007 |
| ЗАО «Альянс Ойл» | Газпромбанк | USD | 10,000,000 | 269,423 | 12/05/2006 | 11/05/2007 |
| ЗАО «Альянс Ойл» | Сбербанк | USD | 20,300,000 | 546,929 | 17/04/2006 | 28/09/2007 |
| ЗАО «Альянс Ойл» | БНП Париба | USD | 20,000,000 | 538,846 | 05/06/2006 | 01/12/2006 |
| ОАО «ХНПЗ» | Газпромбанк | USD | 25,000,000 | 673,558 | 20/10/2005 | 17/10/2008 |
| ОАО «ХНПЗ» | ДВ Сбербанк | USD | 8,300,000 | 223,621 | 20/04/2005 | 18/04/2010 |
| ОАО «ХНПЗ» | ДВ Сбербанк | RUR | 66,905,600 | 66,906 | 17/05/2006 | 15/04/2011 |
| ОАО «ХНПЗ» | Росбанк | RUR | 3,327,700 | 3,328 | 22/05/2006 | 01/04/2007 |
| ОАО «ХНПЗ» | Росбанк | RUR | 9,294,000 | 9,294 | 11/04/2006 | 01/08/2007 |
| ООО «Альянс-Хабаровск» | Росбанк | RUR | 200,000,000 | 200,000 | 07/06/2005 | 06/06/2007 |
| ООО «Альянс-Хабаровск» | Альфа-Банк | RUR | 100,000,000 | 100,000 | 24/01/2006 | 24/01/2007 |
| ООО «Альянс-Хабаровск» | Альфа-Банк | RUR | 100,000,000 | 100,000 | 30/03/2006 | 30/03/2007 |
| ОАО «Хабаровскнефтепродукт» | ДВ Сбербанк | USD | 7,000,000 | 188,596 | 22/04/2005 | 17/10/2006 |
| ОАО «Хабаровскнефтепродукт» | ДВ Сбербанк | USD | 1,300,000 | 35,025 | 09/06/2005 | 07/12/2006 |
| ОАО «Хабаровскнефтепродукт» | ДВ Сбербанк | USD | 5,000,000 | 134,712 | 07/12/2005 | 01/12/2006 |
| ОАО «Приморнефтепродукт» | Приморье | USD | 8,100,000 | 218,233 | 20/01/2006 | 19/01/2007 |
| ЗАО «Альянстрансойл» | Сбербанк | RUR | 100,000,000 | 100,000 | 29/03/2006 | 22/09/2006 |
| | | | | 8,150,199 | | |

Источник: данные НК Альянс

Основными банками кредиторами НК Альянс являются «Газпромбанк», «Сбербанк», «Райффайзенбанк» и «БНП Париба», на долю которых приходится 87% всех выданных НК Альянс кредитов. При этом доля «Газпромбанка» в общем объеме кредитования НК Альянс составляет 47%, Райффайзенбанка – 18%, Сбербанка – 16%.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1 – ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ НК АЛЬЯНС ПО МСФО ЗА 2005 ГОД**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО „НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ “АЛЬЯНС” И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО „НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ “АЛЬЯНС” И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА**

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, содержащимся в представленном на странице 2 заключении независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и указанных независимых аудиторов, в отношении консолидированной финансовой отчетности ОАО „Нефтяная компания “Альянс” и ее дочерних предприятий («Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также движение денежных средств и изменение в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- Выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- Применение обоснованных оценок и допущений;
- Соблюдение соответствующих МСФО и раскрытие всех существенных отклонений в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности;
- Подготовку консолидированной финансовой отчетности исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- Поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- Обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех стран, в которых расположены предприятия Группы;
- Принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы;
- Предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за 2005 год была утверждена 14 июля 2006 года
от имени руководства Группы:

Президент Идрисов А. Э.

Главный бухгалтер Якушева О. М.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Аktionерам Открытого акционерного общества „Нефтяная компания “Альянс”

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного баланса Открытого акционерного общества „Нефтяная компания “Альянс” и дочерних предприятий («Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 года и отчетов о прибылях и убытках, движении капитала и денежных средств за год, закончившийся на эту дату. Ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности указанной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами аудит планируется и проводится таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку, основанную на выборочном тестировании числовых данных и пояснений, содержащихся в бухгалтерской отчетности. Наша работа также состояла в том, чтобы оценить используемые принципы бухгалтерского учета и значительные допущения, сделанные руководством, а также общее представление финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о прилагаемой отчетности.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также консолидированные результаты её деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва
14 июля 2006 года

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО „НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ “АЛЪЯНС”
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА
(в тысячах рублей)**

| | Примечания | 2005 | 2004 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| АКТИВЫ | | | |
| ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ: | | | |
| Основные средства, нетто | 8 | 12,589,025 | 8,440,702 |
| Гудвилл, нетто | 9 | 24,526 | 38,921 |
| Отрицательный гудвилл, нетто | | - | (6,305) |
| Инвестиции в зависимые предприятия | 6, 10 | 581,646 | 405,584 |
| Прочие долгосрочные финансовые вложения | 6, 11 | 63,097 | 20,404 |
| Прочие долгосрочные активы | 6 | 133,485 | 63,899 |
| | | 13,391,779 | 8,963,205 |
| ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ: | | | |
| Товарно-материальные запасы, нетто | 12 | 2,742,033 | 3,271,197 |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности, нетто | 13 | 1,920,987 | 1,536,136 |
| Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению | 14 | 1,946,320 | 1,531,780 |
| Авансы выданные, нетто | 15 | 1,487,172 | 652,666 |
| Прочая дебиторская задолженность, нетто | 16 | 532,186 | 563,668 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 6, 17 | 1,482,841 | 1,324,721 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 18 | 1,641,661 | 517,268 |
| | | 11,753,200 | 9,397,436 |
| ИТОГО АКТИВЫ | | 25,144,979 | 18,360,641 |

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО „НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ “АЛЪЯНС”
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА
(в тысячах рублей)**

| | Примечания | 2005 | 2004 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ: | | | |
| Уставный капитал | 19 | 998,279 | 760,279 |
| Добавочный капитал | 20 | 381,673 | 491,286 |
| Резерв курсовых разниц | | 72,582 | (14,215) |
| Нераспределенная прибыль | | 7,890,039 | 6,119,235 |
| СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ | | 9,342,573 | 7,356,585 |
| ДОЛЯ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ | | 2,798,721 | 2,305,675 |
| ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ | | 12,141,294 | 9,662,260 |
| ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА: | | | |
| Отложенные налоговые обязательства, нетто | 21 | 1,303,178 | 758,569 |
| Долгосрочные обязательства по финансовой аренде | 22 | 546,332 | 626,607 |
| Долгосрочные кредиты и займы | 23 | 1,464,428 | - |
| | | 3,313,938 | 1,385,176 |
| ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА: | | | |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности | 24 | 1,678,597 | 1,948,596 |
| Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы | 6, 25 | 1,223,232 | 720,060 |
| Налоги к уплате | 26 | 834,623 | 465,427 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 6, 27 | 5,953,295 | 4,179,122 |
| | | 9,689,747 | 7,313,205 |
| ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | 25,144,979 | 18,360,641 |

Примечания на стр. 79-123 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 71.

Подписано от имени руководства Группы _____ 14 июля 2006 года

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО „НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ “АЛЪЯНС”
И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА
(в тысячах рублей)**

| | Примечания | 2005 | 2004 |
|--|------------|------------------|----------------|
| ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ТОВАРОВ И УСЛУГ | 28 | 45,245,288 | 34,426,536 |
| СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ | 6 | (38,908,992) | (30,358,520) |
| ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ | | 6,336,296 | 4,068,016 |
| Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы | 6, 29 | (3,574,895) | (2,411,049) |
| Прочие доходы | 30 | 105,196 | 63,480 |
| Прочие расходы | 6 | (43,987) | (258,513) |
| ПРИБЫЛЬ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | 2,822,610 | 1,461,934 |
| Доходы от финансовых вложений, нетто | 6, 31 | 95,438 | 103,749 |
| Прибыль от продажи доли в дочернем предприятии | | - | 71,447 |
| Амортизация гудвилла по зависимым предприятиям, нетто | | - | 9,788 |
| Расходы по финансированию, нетто | 6, 32 | (546,165) | (503,987) |
| Обесценение и амортизация гудвилла по дочерним предприятиям, нетто | 9 | (29,785) | (8,073) |
| Курсовые разницы, нетто | 6 | (41,126) | 184,779 |
| ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ | | 2,300,972 | 1,319,637 |
| НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ | 21 | (596,312) | (391,814) |
| ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД | | 1,704,660 | 927,823 |
| Приходящаяся на: | | | |
| ДОЛЮ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ В ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ | | 8,835 | 106,056 |
| АКЦИОНЕРОВ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ | | 1,695,825 | 821,767 |
| | | 1,704,660 | 927,823 |

Примечания на стр. 79-123 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 71.

Подписано от имени руководства Группы _____ 14 июля 2006 года

| ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО „НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ “АЛЪЯНС” И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ | | | | | | | | | |
|---|------------|------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|---|--|------------|--|
| КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА | | | | | | | | | |
| ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА | | | | | | | | | |
| (в тысячах рублей) | | | | | | | | | |
| | Примечания | Уставный капитал | Добавочный капитал | Резерв курсовых разниц | Нераспределенная прибыль | Собственный капитал акционеров материнской компании | Доля миноритарных акционеров в собственном капитале дочерних предприятий | Итого | |
| Сальдо на 31 декабря 2003 года | | 760,279 | 500,771 | (13,607) | 5,297,468 | 6,544,911 | 1,935,875 | 8,480,786 | |
| Передача активов между сторонами, находящимися под общим контролем | 20 | - | (9,485) | - | - | (9,485) | 263,744 | 254,259 | |
| Прибыль за год | | - | - | - | 821,767 | 821,767 | 106,056 | 927,823 | |
| Эффект пересчета зарубежных предприятий | | - | - | (608) | - | (608) | - | (608) | |
| Сальдо на 31 декабря 2004 года (по предыдущему отчету) | | 760,279 | 491,286 | (14,215) | 6,119,235 | 7,356,585 | 2,305,675 | 9,662,260 | |
| Эффект применения новых стандартов МСФО | 2 | - | - | - | 74,979 | 74,979 | 45,801 | 120,780 | |
| Сальдо на 31 декабря 2004 года после изменений в учетной политике (после пересчета) | | 760,279 | 491,286 | (14,215) | 6,194,214 | 7,431,564 | 2,351,476 | 9,783,040 | |
| Передача активов между сторонами, находящимися под общим контролем | 20 | - | (3,646) | - | - | (3,646) | - | (3,646) | |
| Прибыль за год | | - | - | - | 1,695,825 | 1,695,825 | 8,835 | 1,704,660 | |
| Приобретение дочерних предприятий | 7 | - | - | - | - | - | 414,446 | 414,446 | |
| Выпуск дополнительных акций | 19 | 238,000 | (105,967) | - | - | 132,033 | - | 132,033 | |
| Эффект пересчета зарубежных предприятий | | - | - | 86,797 | - | 86,797 | 23,964 | 110,761 | |
| Сальдо на 31 декабря 2005 года | | 998,279 | 381,673 | 72,582 | 7,890,039 | 9,342,573 | 2,798,721 | 12,141,294 | |

Примечания на стр. 79-123 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 71.

Подписано от имени руководства Группы _____ 14 июля 2006 года

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО „НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ
“АЛЪЯНС” И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА
(в тысячах рублей)**

| | 2005 | 2004 |
|--|-------------|-------------|
| ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: | | |
| Прибыль до налога на прибыль | 2,300,972 | 1,319,637 |
| Поправки на: | | |
| Амортизацию основных средств | 752,328 | 530,063 |
| Обесценение и амортизация гудвилла по дочерним предприятиям, нетто | 29,785 | 8,073 |
| Амортизация гудвилла по зависимым предприятиям, нетто | - | (9,788) |
| Обесценение инвестиций в зависимые предприятия | 12,476 | - |
| Убытки от выбытия основных средств | 91,558 | 55,092 |
| Прибыль от финансовых вложений, нетто | (107,914) | (103,749) |
| Корректировка справедливой стоимости займов полученных | (162,172) | (51,176) |
| Изменение в резерве по сомнительной дебиторской задолженности | 125,234 | (18,142) |
| Изменение в резерве под устаревшие и неходовые товарно-материальные запасы | 11,167 | 2,261 |
| Прибыль от продажи доли в дочернем предприятии | - | (71,447) |
| Прочие корректировки | 1,486 | 33,504 |
| Курсовые разницы, нетто | 41,126 | (184,779) |
| Расходы по финансированию | 708,337 | 394,222 |
| Приток денежных средств от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале | 3,804,383 | 1,903,771 |
| Увеличение торговой, прочей и налоговой дебиторской задолженности | (1,475,581) | (448,957) |
| Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов | 599,828 | (1,802,130) |
| Увеличение торговой, прочей и налоговой кредиторской задолженности | 232,032 | 1,121,254 |
| Приток денежных средств от операционной деятельности | 3,160,662 | 773,938 |
| Налог на прибыль уплаченный | (764,744) | (367,504) |
| Проценты уплаченные | (513,108) | (234,080) |
| Чистые денежные средства от операционной деятельности | 1,882,810 | 172,354 |
| ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: | | |
| Приобретение основных средств | (1,577,386) | (1,176,681) |
| Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств | (2,304,955) | - |
| Приобретение доли в зависимых предприятиях | (14,699) | - |
| Поступления от продажи финансовых вложений | - | 387,071 |
| Поступления от продажи основных средств | 193,851 | 22,111 |
| Проценты полученные | 20,177 | 17,806 |
| Предоставленные беспроцентные займы | (1,143,260) | (2,407,933) |
| Поступления от погашения беспроцентных займов | 1,339,006 | 2,075,490 |
| Приобретение краткосрочных финансовых вложений | (121,718) | (28,192) |
| Чистые денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность | (3,608,984) | (1,110,328) |

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО „НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ
“АЛЬЯНС” И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тысячах рублей)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|
| ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: | | |
| Поступления от краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов | 19,700,336 | 14,291,240 |
| Погашение краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов | (16,630,368) | (13,157,446) |
| Платежи по финансовому лизингу | (333,599) | (393,681) |
| Внесение миноритарными акционерами денежных средств в счет увеличения уставного капитала ОАО «НК Альянс Украина» | 114,198 | - |
| Поступление денежных средств от финансовой деятельности | <u>2,850,567</u> | <u>740,113</u> |
| ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ | 1,124,393 | (197,861) |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года | <u>517,268</u> | <u>715,129</u> |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года | <u>1,641,661</u> | <u>517,268</u> |
| ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ: | | |
| Неденежные операции: | | |
| Передача активов между сторонами, находящимися под общим контролем | - | (9,485) |
| Поступления основных средств по договорам финансовой аренды | <u>35,473</u> | <u>200,158</u> |

*Примечания на стр. 79-123 являются составной частью данной консолидированной
финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 71.*

Подписано от имени руководства Группы _____ 14 июля 2006 года

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО „НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ
“АЛЬЯНС” И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА****1. ОРГАНИЗАЦИЯ**

Открытое акционерное общество „Нефтяная Компания “Альянс” (далее «Компания») учреждено в ноябре 2001 года в Москве (Российская Федерация) и является холдинговой компанией группы предприятий, включающей нефтедобывающую компанию, нефтеперерабатывающий завод и сбытовые предприятия, осуществляющие реализацию нефтепродуктов преимущественно на территории Российской Федерации, Украины и Киргизии. Основными акционерами компании являются Открытое акционерное общество «Группа Альянс» (далее – «Группа Альянс») и закрытое акционерное общество «Инвестиционная компания Альянс Капитал», которое контролируется Группой Альянс. Центральный офис Компании расположен по адресу: Российская Федерация, 119002, Москва, пер. Сивцев Вражек, 39.

По состоянию на 31 декабря 2005 года, конечными собственниками Группы являются:

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Г-н Бажаев Муса Юсупович | 23.4% |
| Г-н Бажаев Мавлит Юсупович | 18.0% |
| Совместные собственники: | |
| Г-жа Бажаева Мадина Вахаевна, | 41.4% |
| Г-н Бажаев Дени Зияудиевич, | |
| Г-жа Бажаева Диана Зияудиевна, | |
| Г-жа Бажаева Роза Зияудиевна | |
| Г-н Чижов Сергей Викторович | 4.6% |
| Г-н Идрисов Арсен Эмиевич | 4.6% |
| Другие акционеры | 8.0% |
| | <u>100.0%</u> |

Основные виды деятельности наиболее значительных предприятий Группы на 31 декабря 2005 года:

| <u>Предприятие</u> | <u>Основная деятельность</u> | <u>Страна</u> |
|---|---|----------------------|
| ОАО „Нефтяная компания “Альянс” | Холдинговая компания | Российская Федерация |
| ОАО «Хабаровский нефтеперерабатывающий завод» | Нефтеперерабатывающий завод | Российская Федерация |
| ОАО «Татнефтеотдача» | Нефтедобывающая компания | Российская Федерация |
| ОАО «Хабаровскнефтепродукт» | Торговые операции с нефтепродуктами | Российская Федерация |
| ООО «Хабаровскнефтепродукт-сервис» | Торговые операции с комиссионными маслами | Российская Федерация |
| ОАО «Амурнефтепродукт» | Торговые операции с нефтепродуктами | Российская Федерация |
| ОАО «Приморнефтепродукт» | Торговые операции с нефтепродуктами | Российская Федерация |
| ОАО «БАМнефтепродукт» | Торговые операции с нефтепродуктами | Российская Федерация |
| ОАО «Нефтепорт» | Нефтеналивной порт | Российская Федерация |
| ООО «Дальневосточный Альянс» | Торговые операции с нефтепродуктами | Российская Федерация |

| Предприятие | Основная деятельность | Страна |
|--------------------------------|---|----------------------|
| ООО «Альянс-Хабаровск» | Торговые операции с нефтепродуктами | Российская Федерация |
| ЗАО «Альянс-Ойл» | Торговые операции с нефтепродуктами | Российская Федерация |
| ООО «Нафатехресурс» | Торговые операции с нефтепродуктами | Российская Федерация |
| ЗАО «Альянстрансойл» | Транспортные услуги | Российская Федерация |
| ООО «Альянс Бункер» | Торговые операции с нефтепродуктами | Российская Федерация |
| ЗАО «Альянспромсервис» | Сдача в аренду машин и оборудования | Российская Федерация |
| ООО «Уссури Нефть» | Торговые операции с нефтепродуктами | Российская Федерация |
| ООО «Кондор АТП» | Сдача в аренду машин и оборудования | Российская Федерация |
| ЗАО «Мунай Мырза» | Торговые операции с нефтепродуктами | Киргизия |
| ООО «Мунай Мырза Опт» | Торговые операции с нефтепродуктами | Киргизия |
| ООО «Альянс Газ» | Торговые операции с нефтепродуктами/ газом | Украина |
| ООО «НК Альянс-Украина» | Холдинговая компания украинских дочерних предприятий | Украина |
| ООО «ТД НК Альянс-Украина» | Торговые операции с нефтепродуктами | Украина |
| ООО «Рентойл» | Торговые операции с нефтепродуктами | Украина |
| ООО «ТД НК Альянс-Хмельницкий» | Торговые операции с нефтепродуктами | Украина |
| ООО «ТД НК Альянс-Черкассы» | Торговые операции с нефтепродуктами | Украина |
| ООО «ТД НК Альянс-Юг» | Торговые операции с нефтепродуктами | Украина |
| ООО «ТД НК Альянс-Херсон» | Торговые операции с нефтепродуктами | Украина |
| ООО «ТД НК Альянс-Николаев» | Торговые операции с нефтепродуктами | Украина |
| ООО «ТД НК Альянс-Столица» | Торговые операции с нефтепродуктами | Украина |
| ООО «ТД НК Альянс-Кировоград» | Торговые операции с нефтепродуктами | Украина |
| ООО «ТД НК Альянс-Житомир» | Торговые операции с нефтепродуктами | Украина |
| ООО «ТД НК Альянс-Крым» | Торговые операции с нефтепродуктами | Украина |
| ООО «ТД НК Альянс-Днепр» | Торговые операции с нефтепродуктами | Украина |
| ООО «ТД НК Альянс-Днестр» | Торговые операции с нефтепродуктами | Украина |

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы 14 июля 2006 года.

2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В 2005 году Группа применила все выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО) и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО) при КМСФО новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, имеющие отношение к ее операциям и применимые к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2005 года. Применение этих новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций привело к изменениям в учетной политике Группы в следующих областях, что сказалось на суммах, отраженных в текущем или предыдущих годах:

- Гудвилл (МСФО 3 «Объединение бизнеса»);
- Превышение доли приобретающей компании в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании над стоимостью приобретения (ранее именуемое «отрицательный гудвилл») (МСФО 3 «Объединение бизнеса»).

Воздействие указанных изменений на учетную политику описано ниже.

МСФО 3 «Объединение бизнеса»

Гудвилл – Действие МСФО 3 распространяется на объединение компаний с датой заключения соответствующего соглашения 31 марта 2004 года или после этой даты.

После первоначального признания, в соответствии с МСФО 3, приобретенный гудвилл должен отражаться по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. В соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов» (с учетом изменений, внесенных в 2004 году), при наличии признаков возможного обесценения гудвилла проверки

его обесценения должны осуществляться ежегодно или чаще. МСФО 3 вводит запрет на амортизацию гудвилла. Прежде, в соответствии с МСБУ 22 «Объединение бизнеса» (замененным МСФО 3) Группа отражала гудвилл в консолидированном балансе за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация начислялась в течение ожидаемого срока полезного использования гудвилла. Ожидаемый срок полезного действия рассчитывался исходя из допущения, что максимально возможный срок полезного действия гудвилла равен 20 годам.

В соответствии с правилами МСФО 3 о переходе на новую учетную политику, Группа применила положения пересмотренной учетной политики в отношении гудвилла таким образом, как если бы они применялись с начала первого годового периода, начавшегося 31 марта 2004 года, либо после этой даты, т.е. с 1 января 2005 года. Новые положения учетной политики были применены к гудвиллу, приобретенному при объединении компаний с датой заключения соответствующего соглашения до 31 марта 2004 года. Соответственно, начиная с 1 января 2005 года Группа прекратила амортизацию такого гудвилла и протестировала гудвилл на предмет обесценения в соответствии с МСБУ 36. По состоянию на 1 января 2005 года, текущая накопленная амортизация в размере 26,640 тыс. руб., была исключена с соответствующим уменьшением стоимости гудвилла (Примечание 9).

Поскольку пересмотренная учетная политика была применена перспективно, то изменение не сказалось на суммах, отраженных в отчетности за 2004 год или предыдущие периоды.

В 2005 году амортизация не начислялась. В 2004 году амортизационные отчисления составили 9,366 тыс. руб.

В соответствии с МСБУ 36 убыток от обесценения гудвилла в размере 29,785 тыс. руб. был признан в текущем отчетном периоде. При применении в текущем году положений учетной политики, действовавшей в предыдущий отчетный период, этот убыток был бы распределен между начисленной амортизацией и обесценением гудвилла в размере 21,735 и 8,050 тыс. руб. соответственно. Изменения, внесенные в МСБУ 36, не повлияли на расчет остаточной стоимости гудвилла. Таким образом, они не повлияли на прибыль текущего года, но повлекли за собой перераспределение между начисленной амортизацией и убытком от обесценения гудвилла.

Превышение доли приобретающей компании в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения (ранее именуемое «отрицательный гудвилл») – В соответствии с МСФО 3, после проведения оценки любое превышение доли

приобретающей компании в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения должно незамедлительно признаваться в отчете о прибылях и убытках. МСФО 3 вводит запрет на отражение отрицательного гудвилла в балансе.

Прежде, в соответствии с МСБУ 22 Группа относила отрицательный гудвилл на доходы нескольких отчетных периодов на основании анализа обстоятельств, в результате которых он возникал. Отрицательный гудвилл отражался как уменьшение стоимости активов баланса.

В соответствии с правилами МСФО 3, Группа применила действие пересмотренной учетной политики перспективно, начиная с 1 января 2005 года. Таким образом, изменения не оказали влияния на суммы, отраженные в отчетности за 2004 год или предыдущие периоды.

Остаточная стоимость отрицательного гудвилла на 1 января 2005 года была списана на дату перехода. Таким образом, на 1 января 2005 года в отношении начальной нераспределенной прибыли и отрицательного гудвилла была осуществлена корректировка в размере 120,780 тыс. руб.

При применении в текущем году положений учетной политики, действовавшей в предыдущем отчетном периоде, отрицательный гудвилл в размере 23,457 тыс. руб. (включая отрицательный гудвилл в размере 22,186 тыс. руб., относящийся к зависимым предприятиям) должен был быть признан доходом отчетного периода, а остаток в размере 97,323 тыс. руб. (включая остаток в размере 96,024 тыс. руб., относящийся к зависимым предприятиям) был бы отражен в консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2005 года. Изменения учетной политики привели к уменьшению операционных доходов отчетного периода на 23,457 тыс. руб. и увеличению чистых активов по состоянию на 31 декабря 2005 года на 97,323 тыс. руб.

На дату утверждения настоящей финансовой отчетности были уже выпущены, но еще не вступили в силу следующие новые стандарты и интерпретации:

- Поправка к МСБУ 1 «Раскрытие информации о капитале»;
- МСБУ 19 (пересмотренный) «Вознаграждения работникам»;
- Поправка к МСБУ 21 «Влияние изменений валютных курсов – Чистые инвестиции в зарубежные предприятия»;
- Изменения к МСБУ 39: «Выбор справедливой стоимости», «Хеджирование прогнозируемой внутригрупповой операции», «Договоры финансовых гарантий»;
- Поправка к МСФО 4 «Договоры финансовых гарантий»;
- МСФО 6 «Разведка и оценка минеральных ресурсов»;
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации»;
- Интерпретация КИМСФО 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды»;
- Интерпретация КИМСФО 5 «Права на суммы, получаемые из фондов вывода объектов из эксплуатации и восстановления окружающей среды»;
- Интерпретация КИМСФО 6 «Обязательства, возникающие в связи с осуществлением деятельности на определенном рынке – Использование электрического и электронного оборудования»;
- Интерпретация КИМСФО 7 «Пересчет отчетности в соответствии со Стандартом МСБУ 29»;

- Интерпретация КИМСФО 8 «Сфера применения МСФО 2»;
- Интерпретация КИМСФО 9 «Переоценка встроенных производных финансовых инструментов».

Руководство Группы считает, что переход к применению указанных стандартов и интерпретаций в будущих периодах не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

3. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основы представления отчетности – Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством и правилами бухгалтерского учета и отчетности тех стран, в которых они учреждены. Действующие в этих странах принципы бухгалтерского учета и стандарты подготовки отчетности могут существенно отличаться от общепринятых принципов и стандартов, соответствующих МСФО. Соответственно, в финансовую отчетность отдельных предприятий были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением:

- оценки финансовых инструментов произведенной в соответствии с МСФО № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (более подробно описывается в Примечании 4);
- оценки основных средств, произведенной в соответствии с МСФО № 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» (более подробно описывается в Примечании 4);
- оценки справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств при приобретении дочерних и зависимых предприятий в соответствии с правилами МСФО 3 (более подробно описывается в Примечании 4).

Функциональная валюта и валюта представления отчетности – Денежной единицей, используемой в качестве функциональной валюты, является:

- для организаций, функционирующих в Российской Федерации (Примечание 1) – российский рубль;
- для организаций, функционирующих в Украине (Примечание 1) – украинская гривна;
- для организаций, функционирующих в Республике Киргизия (Примечание 1) – киргизский сом.

Валютой представления консолидированной финансовой отчетности является российский рубль. Принципы пересчета отчетности зарубежных предприятий в валюту представления приведены в Примечании 4.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность ОАО «Нефтяная компания “Альянс”» и других предприятий, в которых Компания, прямо или косвенно, владеет большинством голосующих акций или контролирует данное предприятие иным способом. Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для получения выгод от его деятельности.

Финансовая отчетность дочерних предприятий составляется за отчетные периоды, аналогичные отчетным периодам материнской компании. При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Доли миноритарных акционеров в чистых активах консолидированных дочерних предприятий отражаются в отчетности отдельно от собственного капитала Группы. Доля миноритарных акционеров первоначально рассчитывается пропорционально их доле в справедливой стоимости чистых активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения дочернего предприятия. Доли миноритарных акционеров на конец отчетного периода включают доли указанных акционеров на дату начального объединения компаний и доли миноритарных акционеров в изменениях в капитале после этой даты. Убытки, превышающие долю миноритарных акционеров в собственном капитале дочернего предприятия, отражаются как убытки Группы за исключением случаев, когда миноритарные акционеры обязаны и имеют возможность внести дополнительные средства в капитал дочерних предприятий для покрытия понесенных убытков.

Приобретение дочерних предприятий учитывается по методу покупки. Стоимость приобретения определяется по суммарной справедливой стоимости активов, принятых обязательств и / или выпущенных Группой акций на дату приобретения в обмен на контроль над приобретаемой компанией, плюс любые затраты, непосредственно связанные с приобретением. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании, удовлетворяющие условиям отражения в соответствии с МСФО 3, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением внеоборотных активов (или выбывающих групп активов), классифицируемых как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи и прекращенные операции», которые отражаются и оцениваются по справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

Финансовые результаты приобретенных или выбывших в течение года дочерних предприятий включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до даты продажи, соответственно.

Все операции между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли и убытки от операций были исключены из консолидированной отчетности.

Прибыль или убыток от сделок между предприятиями, находящимися под общим

контролем, включая приобретение дочерних предприятий, представляющая собой разницу между ценой приобретения и долей Группы в балансовой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочернего предприятия на дату приобретения, отражается в составе добавочного капитала.

Доли прямого и косвенного эффективного владения Компанией в основных дочерних предприятиях на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлены следующим образом:

| Предприятие | Доля собственности, % на 31 декабря 2005 года | Доля собственности, % на 31 декабря 2004 года |
|---|---|---|
| ОАО «Хабаровский нефтеперерабатывающий завод» | 57.22% | 57.22% |
| ОАО «Татнефтеотдача» | 88.24% | - |
| ОАО «Хабаровскнефтепродукт» | 69.61% | 69.61% |
| ООО «Хабаровскнефтепродукт – сервис» | 69.61% | 69.61% |
| ОАО «Амурнефтепродукт» | 71.50% | 71.50% |
| ОАО «Приморнефтепродукт» | 78.27% | 78.27% |
| ОАО «БАМнефтепродукт» | 50.67% | 50.67% |
| ОАО «Нефтепорт» | 65.84% | 65.84% |
| ООО «Дальневосточный Альянс» | 99.00% | 99.00% |
| ООО «Альянс-Хабаровск» | 99.00% | 99.00% |
| ЗАО «Альянс-Ойл» | 100.00% | 100.00% |
| ООО «Нафатехресурс» | 99.00% | 99.00% |
| ЗАО «Альянстрансойл» | 100.00% | 100.00% |
| ООО «Альянс Бункер» | 99.00% | 99.00% |
| ООО «Марин Привиледж Инвестментс» | - | 78.27% |
| ООО «Уссури Нефть» | 78.27% | 78.27% |
| ООО «Кондор – АТП» | 100.00% | 100.00% |
| ЗАО «Мунай Мырза» | 50.00% | 37.80% |
| ООО «Мунай Мырза Оптима» | 49.50% | 49.50% |
| ООО «Альянс Газ» | 99.00% | - |
| ООО «НК Альянс-Украина» | 59.99% | 59.99% |
| ООО «ТД НК Альянс-Украина» | 59.39% | 59.39% |
| ООО «Рентойл» | 59.99% | 59.99% |
| ООО «ТД НК Альянс-Хмельницкий» | 59.39% | 59.39% |
| ООО «ТД НК Альянс-Черкассы» | 59.39% | 59.39% |
| ООО «ТД НК Альянс-Юг» | 59.39% | 59.39% |
| ООО «ТД НК Альянс-Херсон» | 59.39% | 59.39% |
| ООО «ТД НК Альянс-Николаев» | 59.39% | 59.39% |
| ООО «ТД НК Альянс-Столица» | 59.39% | 59.39% |
| ООО «ТД НК Альянс-Кировоград» | 59.39% | 59.39% |
| ООО «ТД НК Альянс-Житомир» | 59.39% | 59.39% |
| ООО «ТД НК Альянс-Крым» | 59.39% | - |
| ООО «ТД НК Альянс-Днепр» | 59.39% | - |
| ООО «ТД НК Альянс-Днестр» | 59.39% | 59.39% |
| ЗАО «Альянспромсервис» | 100.00% | - |
| ООО «Сателлит – Инвест» | 0.66% | 65.84% |

В 2004 году Группа передала принадлежащие ей 12.2% голосующих акций ЗАО «Мунай – Мырза» компании, являющейся связанной с Группой по признаку наличия общего контроля. Данная доля, совместно с акциями, принадлежавшими ОАО «Нефтяная компания “Альянс”», обеспечили Группе 50% владение в капитале ЗАО «Мунай – Мырза» в 2004 году. В 2005 году 12.2% акций ЗАО «Мунай – Мырза» были проданы обратно в прямое владение ОАО «Нефтяная компания “Альянс”» (Примечание 7). В 2005 и 2004 годах Группа учитывала в своей консолидационной отчетности активы и обязательства, а также результаты операционной деятельности компании ЗАО «Мунай – Мырза» на основании возможности контролировать большинство голосов в Совете директоров этой компании.

В 2005 и 2004 годах Группа учитывала в своей консолидационной отчетности активы и обязательства, а также результаты операционной деятельности компании ООО «Мунай Мырза Опт» на основании возможности контролировать большинство голосов в Совете директоров этой компании.

В апреле 2005 года Группа продала 65.22% голосующих акций ООО «Сателлит – Инвест» связанной стороне за денежное вознаграждение в размере 4,190 тыс. руб. Доля Группы в чистых активах компании на дату выбытия составляла 2,287 тыс. руб. В результате данной операции доход от выбытия инвестиций составил 1,903 тыс. руб.

В июне 2005 Группой было принято решение о ликвидации ООО «Марин Привиледж Инвестментс». На дату ликвидации юридическое право собственности на все активы и обязательства ООО «Марин Привиледж Инвестментс» были переданы другому дочернему предприятию Группы, поэтому финансового результата от совершения данной операции не возникло. На дату ликвидации и на отчетную дату Группой был проведен тест на обесценения гудвилла, связанного с первоначальным приобретением ООО «Марин Привиледж Инвестментс». В результате был признан убыток от обесценения гудвилла в размере 14,395 тыс. руб. (Примечание 9).

Инвестиции в зависимые предприятия – Зависимым является предприятие, на которое Группа может оказывать существенное влияние, и которое не является ни дочерней организацией, ни совместным предприятием. Под существенным влиянием понимается право участия в разработке финансовой и хозяйственной политики зависимого предприятия, но не полный контроль или совместное участие в данных процессах. Активы и обязательства, а также финансовые результаты деятельности зависимых компаний включены в данную финансовую отчетность на основе метода долевого участия за исключением случаев, когда инвестиции классифицируются как предназначенные для продажи и учитываются в соответствии с МСФО 5. По методу долевого участия, финансовые вложения в зависимые организации отражаются в консолидированном балансе по цене приобретения, с учётом корректировки на изменение доли Группы в чистых активах зависимого предприятия после приобретения, за вычетом суммы обесценения. Убытки зависимого предприятия, превышающие сумму вложений Группы в это предприятие (с учетом всех долгосрочных вложений, которые, по сути, являются частью общих инвестиций Группы в данное предприятие) не признаются в консолидированной отчетности Группы.

Превышение стоимости приобретения над стоимостью доли Группы, в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимой организации, на дату приобретения признается как гудвилл. Гудвилл включается в состав балансовой стоимости инвестиций в зависимое предприятие и анализируется на предмет обесценения. Любое превышение доли Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимой организации после переоценки над стоимостью приобретения немедленно признается в отчете о прибылях и убытках.

Нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций с зависимыми предприятиями, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале зависимых предприятий, за исключением случаев, когда нереализованные убытки свидетельствуют об обесценении переданного актива.

Гудвилл – Гудвилл, возникающий в результате приобретения дочернего предприятия, признается активом и оценивается в сумме превышения стоимости приобретения над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочернего или зависимого предприятия на дату приобретения. Гудвилл, возникающий при приобретении зависимого предприятия, включается в состав балансовой стоимости инвестиций в зависимое предприятие. Гудвилл первоначально признается как актив по первоначальной оценке, которая в дальнейшем корректируется на сумму обесценения.

Для целей проведения теста на обесценение, гудвилл распределяется на каждую генерирующую денежный поток структурную единицу группы, к которой он относится. Единицы, генерирующие денежный поток, на которые распределен гудвилл, подвергаются тесту на обесценение ежегодно или чаще, если появляются индикаторы их обесценения. Если сумма возмещения для генерирующей единицы меньше, чем её текущая стоимость, то потери от обесценения сначала относятся на гудвилл, относящийся к данной единице, а потом на все остальные активы данной единицы пропорционально их балансовой стоимости. Потери от обесценения гудвилла не могут быть восстановлены в последующих периодах.

Возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные потоки, определяется на основе расчетов стоимости от их использования в хозяйственной деятельности предприятия. Основные допущения – ставки дисконтирования, показатели роста, предполагаемые изменения в ценах продаж и прямых затрат за период. Руководство оценивает ставки дисконтирования, используя ставки до налогообложения, отражающие текущие рыночные ожидания стоимости денег во времени и специфический риск, относящийся к генерирующим денежный поток единицам. Показатели роста основываются на прогнозах роста по отрасли в целом. Изменения цен продаж и прямых расходов основаны на опыте предыдущих лет и ожиданиях изменений на рынке в будущем.

Эффект перерасчета зарубежных предприятий – Денежные и неденежные активы и пассивы зарубежных предприятий пересчитываются по валютному курсу на конец отчетного периода. Статьи отчета о прибылях и убытках пересчитываются по среднему курсу за год. Курсовые разницы, возникающие в результате пересчета, учитываются как эффект от пересчета зарубежных предприятий в составе собственного капитала.

Гудвилл и корректировки справедливой стоимости, возникающие при приобретении зарубежного предприятия, отражаются как активы и обязательства зарубежного предприятия и пересчитываются по обменному курсу, действующему на конец периода.

Операции в иностранной валюте – Операции в иностранной валюте первоначально отражаются по курсу на дату операции. Денежные активы и обязательства затем пересчитываются по курсу на дату составления баланса. Все возникающие курсовые разницы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Признание выручки – Выручка отражается по справедливой стоимости, принимая во внимание доходы полученные или доходы к получению за товары поставленные или услуги оказанные в ходе нормального товарооборота, за минусом скидок и соответствующих налогов. Вся добываемая нефть продается внутри компаний Группы. Выручка от продажи нефтепродуктов признается, когда они отгружены, и право собственности перешло к

покупателю.

Процентный доход признается в том периоде, в котором он был заработан исходя из суммы основного долга и эффективной процентной ставки, приводящей при дисконтировании поток будущих денежных поступлений к текущей стоимости соответствующего актива.

Доход от дивидендов на финансовые вложения признается в момент появления права акционеров на получение данного дохода.

Основные средства – Основные средства отражаются по первоначальной стоимости с учетом корректировок, связанных с применением МСФО № 29. При отсутствии информации о первоначальной стоимости объектов основных средств руководство использовало результаты оценки, проведенной независимыми профессиональными оценщиками для определения справедливой стоимости на дату первоначального применения МСФО (1 января 2002 года). Базой для оценки основных средств послужила их справедливая стоимость, по которой они могут быть приобретены у независимой осведомленной стороны. Однако, в связи со специфическими особенностями большинства объектов основных средств, их оценка была произведена на основании их остаточной восстановительной стоимости. Остаточная восстановительная стоимость определяется как текущая стоимость приобретения аналогичного основного средства с такими же функциональными характеристиками. Восстановительная стоимость каждого объекта основных средств была скорректирована с учетом физического, технологического и экономического износа основных средств для приведения ее к справедливой стоимости. Справедливая стоимость основных средств, аналоги которых присутствуют на рынке, определяется равной их рыночной стоимости.

Основные средства амортизируются линейным методом в течение определенных независимыми оценщиками ожидаемых сроков полезного использования соответствующих активов, и в течение ожидаемых сроков полезного использования активов, приобретенных после оценки. Сроки составляют:

| | |
|----------------------------------|----------|
| Здания | 50 лет |
| Машины и оборудование | 8-20 лет |
| Передаточные устройства | 5-20 лет |
| Транспортные средства | 3-5 лет |
| Мебель и хозяйственный инвентарь | 4-6 лет |
| Компьютерное оборудование | 3 года |

Незавершенное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные со строительством основных средств, включая соответствующие перераспределение переменных накладных расходов, непосредственно относящиеся к стоимости строительства. Амортизация данных активов, также как и прочих объектов имущества, начинается с момента ввода в эксплуатацию.

Прибыль или убыток, возникший в результате выбытия какого-либо актива, определяется как разница между выручкой от продажи и остаточной стоимостью актива и отражается в отчете о прибылях и убытках.

Активы по договорам финансовой аренды амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования или в течение срока аренды, если этот срок более короткий.

Если имеется обоснованная уверенность в том, что арендатор к концу срока аренды получит право собственности на арендуемые активы, то амортизация активов рассчитывается в течение срока их полезного использования.

Добывающее оборудование – Группа ведет учет основных средств, связанных с нефтегазовыми операциями, с использованием метода «результативных затрат», в соответствии с которым затраты на приобретение месторождений, на продуктивные разведочные скважины, все расходы на разработку (включая разработку сухих эксплуатационных скважин), вспомогательное оборудование и сооружения, а также затраты на лицензии на добычу нефти капитализируются в составе основных средств, связанных с разведкой и добычей нефти и газа. Непродуктивные разведочные скважины списываются на расходы отчетного периода по мере того, как они признаются непродуктивными. Себестоимость добычи, накладные расходы и прочие затраты на разведку, включая затраты на геологическую и геофизическую разведку, относятся на расходы отчетного периода по мере их возникновения.

Износ, истощение и амортизация основных средств, связанных с нефтегазовыми операциями, рассчитывается по методу единицы произведенной продукции на основе оценки доказанных разработанных запасов.

В случае, если срок действия лицензии меньше срока разработки нефтегазового месторождения, износ, истощение и амортизация основных средств, связанных с нефтегазовыми операциями, начисляется в течение срока разработки нефтегазового месторождения, в связи с тем, что Группа считает, что она сможет возобновить эти лицензии.

Срок разработки нефтегазового месторождения определяется исходя из оценки нефтяных и газовых запасов.

Ликвидация основных средств и восстановление месторождений – Ликвидация основных средств (вывод из эксплуатации) и восстановление месторождений связаны, в первую очередь, с консервацией и ликвидацией скважин, нефте- и газопроводов, прочих основных средств, связанных с нефтегазовыми операциями, а также с восстановлением земель. Руководство Компании сделало оценку обязательств, связанных с упомянутыми затратами, на основе проведенных Компанией внутренних инженерных оценок, требований действующего законодательства и практики компаний нефтегазовой отрасли. Компания отразила предполагаемую справедливую стоимость данного обязательства. Данная предполагаемая стоимость была отражена как увеличение стоимости основных средств, связанных с нефтегазовыми операциями, и соответствующее увеличение резерва на ликвидацию основных средств (вывод из эксплуатации) и восстановление месторождений. Амортизация нефтегазовых основных средств, связанных с планируемой в будущем ликвидацией основных средств (выводом из эксплуатации) и восстановлением месторождений, рассчитывается по методу единицы произведенной продукции на основе оценки доказанных разработанных запасов. Увеличение суммы резерва в связи с временным фактором учитывается как часть процентных расходов в отчете о прибылях и убытках.

Снижение стоимости активов – На каждую отчетную дату Компания осуществляет проверку балансовой стоимости своих основных средств и нематериальных активов, включая основные средства, связанные с нефтегазовыми операциями, с тем, чтобы определить, имеются ли признаки, свидетельствующие об обесценении этих активов. В

случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Компания оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, генерируемой от его использования в хозяйственной деятельности предприятия. При оценке стоимости от использования, предполагаемый денежный поток дисконтируется до текущей стоимости, используя ставки до налогообложения, которые отражают текущую рыночную стоимость денег и присущие данному активу специфические риски.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей денежный поток единицы) по оценочным значениям больше, чем его текущая стоимость, то текущая стоимость актива (генерирующей денежный поток единицы) должна быть уменьшена до данного значения. Потери от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда обесценение относится к активам, отраженным по сумме переоценки, при которых сумма обесценения относится на резерв по переоценке.

Если потери от обесценения восстанавливаются в следующем периоде, текущая стоимость актива (генерирующей денежный поток единицы) должна быть увеличена до новой возмещаемой стоимости, но так, чтобы восстановленная стоимость данного актива не превысила его стоимость до уценки предыдущих периодов. Восстановление суммы обесценения признается в Отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда обесценение относится к активам, отраженным по сумме переоценки, при которых восстановление суммы обесценения относится на резерв по переоценке.

Внеоборотные активы предназначенные для продажи – Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, классифицируются как таковые в случае, если их стоимость будет возмещена посредством реализации этих активов, а не их длительной эксплуатации. Это условие считается выполняемым только в случае, если активы готовы к их немедленной продаже и вероятность их продажи высока. Руководство предприятия должно иметь твердое намерение реализовать данные активы в течение одного года.

Внеоборотные активы, классифицируемые как активы, предназначенные для продажи, отражаются по наименьшей из их текущей стоимости и справедливой стоимости реализации за вычетом расходов на продажу.

Аренда – Аренда основных средств, по условиям которой к Группе переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда. Все прочие виды аренды классифицируются как текущая аренда.

Активы по договорам финансовой аренды признаются в составе активов Группы по справедливой стоимости на дату их приобретения или по стоимости минимальных лизинговых платежей на ту же дату, если они меньше справедливой стоимости актива. Соответствующие обязательства перед лизингодателем отражаются в консолидированном балансе в составе обязательств по финансовой аренде. Расходы по финансированию, представляющие собой разницу между общей суммой обязательств по аренде и справедливой стоимостью приобретенных активов, относятся на финансовые результаты в течение срока соответствующей аренды, с тем, чтобы обеспечить постоянную ставку

процента по остаточной сумме обязательств за каждый учетный период.

Активы по договорам финансовой аренды амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования или в течение срока аренды, если этот срок более короткий. Если имеется обоснованная уверенность в том, что арендатор к концу срока аренды получит право собственности на арендуемые активы, то амортизация активов рассчитывается в течение срока их полезного использования.

Арендные платежи по договорам текущей аренды относятся на финансовые результаты в том периоде, к которому они относятся.

Финансовые инструменты – Финансовые инструменты, отражаемые в консолидированном балансе Группы, включают финансовые вложения, займы выданные, торговую и прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, займы полученные, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, плюс, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, расходы по совершению сделки. Финансовые инструменты отражаются на балансе в момент осуществления сделки в отношении соответствующего финансового инструмента. Порядок последующей оценки финансовых инструментов рассматривается далее.

Финансовый инструмент или часть финансового инструмента списывается в финансовой отчетности в момент, когда Группа теряет права или погашает обязательства, связанные с данным финансовым инструментом. При списании финансового актива, разница между полученным или начисленным возмещением и текущей балансовой стоимостью актива признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. При списании финансового обязательства, разница между уплаченным или начисленным возмещением и текущей балансовой стоимостью обязательства признается в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые вложения – Финансовые вложения классифицируются следующим образом:

- удерживаемые до погашения;
- оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках;
- имеющиеся в наличии для продажи;
- займы выданные и дебиторская задолженность Группы.

Финансовые вложения в долговые ценные бумаги с фиксированным доходом и сроком погашения, которые Группа намеревается и имеет возможность удерживать до срока погашения, за исключением займов выданных и дебиторской задолженности Группы, классифицируются как «удерживаемые до погашения». Финансовые вложения, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Амортизация дисконта или премии при приобретении ценных бумаг, удерживаемых до погашения, признается в составе процентных доходов в течение срока их погашения. Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, отражаются в составе внеоборотных активов, за исключением случаев, когда погашение ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты.

В состав финансовых вложений, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, входят инвестиции, предназначенные для продажи, и инвестиции, классифицированные при первоначальном отражении как инструменты, отражаемые в учете по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках.

Любые другие финансовые вложения, помимо ссуд и дебиторской задолженности Группы, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи».

Финансовые вложения, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, а также финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи, в дальнейшем отражаются в балансе по справедливой стоимости, рассчитанной на основании их рыночной котировки на дату составления бухгалтерской отчетности, без учета операционных затрат, которые могут возникнуть в ходе продажи или выбытия иного рода. Прибыли или убытки, связанные с изменением справедливой стоимости ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости с признанием ее изменений в отчете о прибылях и убытках, отражаются в отчете о прибылях и убытках за соответствующий период. Прибыль или убыток, полученные при переоценке справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражается по строке резерв по переоценке инвестиций в составе собственного капитала, до тех пор, пока не произойдет их выбытие; при этом накопленные прибыли или убытки, ранее признаваемые на счетах капитала, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

В случае когда снижение справедливой стоимости инвестиций, предназначенных для продажи, отражалось в составе собственного капитала, но возникли объективные факты, подтверждающие обесценение данных инвестиций, то накопленный убыток, отраженный на счетах капитала, должен быть отнесен на убытки в отчете о прибылях и убытках, даже если выбытие инвестиций не произошло.

Финансовые вложения, не имеющие котировок на активном рынке, и справедливая стоимость которых не может быть достоверно определена, отражаются исходя по стоимости приобретения.

Займы выданные – Выданные займы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Торговая и прочая дебиторская задолженность – Торговая и прочая дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Резервы в отношении сумм, не подлежащих возмещению, определяемые как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием эффективной процентной ставки, рассчитанной при первоначальном признании, отражаются в отчете о прибылях и убытках при наличии объективных свидетельств обесценения актива.

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения до трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

Кредиты и займы полученные – Кредиты и займы полученные отражаются по амортизированной стоимости, определяемой с учетом дисконта или премии, выплачиваемой при погашении. Расходы по финансированию, включая премии, выплачиваемые при проведении расчетов или погашении, учитываются по методу начисления и прибавляются к текущей балансовой стоимости инструмента, если они не были оплачены в том периоде, в котором они возникли.

Торговая и прочая кредиторская задолженность – Торговая и прочая кредиторская задолженность отражается по номинальной стоимости.

Товарно-материальные запасы – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости, определяемой по методу ФИФО, или цене возможной реализации. Себестоимость включает прямые материальные затраты, таможенные сборы, стоимость транспортировки и погрузочно-разгрузочных работ. Чистая цена возможной реализации представляет собой расчетную продажную цену за вычетом всех предполагаемых производственных затрат, а также ожидаемых коммерческих расходов и издержек обращения.

Налог на добавленную стоимость («НДС») при приобретении и при реализации, отложенный НДС и НДС подлежащий возмещению – НДС при реализации подлежит уплате налоговыми органами в момент получения оплаты от заказчиков. Суммы НДС, уплаченные при приобретении товаров и услуг, предъявляются к вычету в счет НДС, полученного при реализации, в момент оплаты приобретенных товаров и услуг. Налоговыми органами разрешается взаимозачет по НДС. НДС в отношении операций покупок и продаж, расчет по которым не был завершён на дату баланса (отложенный НДС), отражается в балансе развернуто отдельными суммами как текущие активы и обязательства. Если в отношении дебиторской задолженности, признанной сомнительной, был создан резерв, то этот резерв отражается в полном объеме, включая сумму НДС. Отложенное обязательство по НДС продолжает признаваться в бухгалтерском учете до тех пор, пока дебиторская задолженность не погашена или не списана в порядке, предусмотренном российскими правилами бухгалтерского учета.

Налог на прибыль – Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательствами стран (Российская Федерация, Украина и Киргизия), в которых Группа осуществляет свою деятельность. Сумма налога определяется исходя из финансового результата данного года, скорректированного на доходы и расходы, не учитываемые при расчете данного налога.

Отложенные налоговые требования и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием балансового метода в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования образовавшихся налоговых требований. Группа принимает к зачету отложенные налоговые требования и обязательства, когда они относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет намерение произвести взаимозачет своих текущих налоговых требований и обязательств.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период реализации актива или погашения задолженности. Они отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе собственного капитала.

Расходы на пенсионное обеспечение – Действующие предприятия Группы осуществляют взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации, фонды медицинского и социального страхования за всех своих сотрудников. Эти взносы относятся на финансовые результаты в том периоде, в котором они были понесены.

Дивиденды – Дивиденды отражаются в учете на дату их объявления акционерами на общем собрании. Размер нераспределенной прибыли Группы, которая по соответствующему законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе соответствующей финансовой отчетности отдельных предприятий, образующих Группу, составленной по национальным стандартам бухгалтерского учета. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе МСФО.

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ОЦЕНКИ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов Группы, а также на включенные в отчетность пояснения относительно условных активов и обязательств. В связи с погрешностью, присущей таким допущениям и оценкам, фактические результаты, которые будут включены в отчетность за будущие периоды, могут отличаться от данных оценок.

В процессе применения учетной политики Группы, описываемой в Примечании 4, руководство использовало следующие допущения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности (помимо тех, в которых используются оценки, описываемые далее):

Соблюдение налогового законодательства – Как указано далее в Примечании 35, соблюдение налогового законодательства, в особенности на территории Российской Федерации, в значительной степени зависит от интерпретации и может быть оспорено налоговыми органами.

Срок полезного использования добывающих активов и прочих основных средств – Добывающие активы амортизируются в течение соответствующего срока полезного использования месторождения, определенного на основе доказанных запасов нефти и газа, с использованием метода калькулирования пропорционально объёму добычи. Запасы нефти и газа, действительные на момент проведения оценки, могут измениться в случае появления новой информации.

Факторы, которые могут повлиять на срок полезного использования месторождения нефти и газа включают:

- изменения доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых;
- разница между фактическими ценами и допущениями относительно цен на нефть и газ, использованными при оценке запасов полезных ископаемых;

- возникновение непредвиденных операционных проблем на месторождениях; и
- изменения в капитальных затратах, операционных расходах, ставках дисконтирования и курсах иностранной валюты, которые могут оказать негативное влияние на экономическую эффективность запасов полезных ископаемых.

В случае изменения какого-либо из перечисленных факторов может произойти изменение сроков амортизации добывающего оборудования и их текущей стоимости.

Амортизационные отчисления по остальным основным средствам, рассчитываются линейным методом в течение полезного срока службы активов. Руководство регулярно проверяет правильность применяемых полезных сроков службы активов, исходя из текущего технического состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе.

Обязательства по восстановлению окружающей среды – Добыча нефти и газа Группы регулируется различными законами и нормативными актами в области охраны окружающей среды. Группа проводит оценку обязательств по охране окружающей среды, основываясь

на понимании руководством Группы требований действующего законодательства различных юрисдикций, условий лицензионных соглашений и внутренних инженерных оценках.

Резерв на вывод основных средств из эксплуатации и рекультивацию нарушенных земель признается исходя из чистой дисконтированной стоимости, в момент возникновения соответствующего обязательства. Фактические расходы будущих периодов могут существенно отличаться от суммы резерва. Кроме того, на величину данного резерва могут оказать будущие изменения законов и нормативных актов в области защиты окружающей среды, оценок срока службы скважин и ставок дисконтирования.

6. РЕКЛАССИФИКАЦИИ

Определенная сравнительная информация, ранее представленная в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2004 года, была реклассифицирована с целью приведения ее в соответствие с формой представления отчетности, используемой в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2005 года.

Результаты реклассификации приводятся ниже:

| | 2004 После рекласси- фикации тыс. руб. | 2004 До рекласси- фикации тыс. руб. | Разница тыс. руб. |
|--|--|--|----------------------|
| КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС | | | |
| ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ: | | | |
| Инвестиции в зависимые предприятия | 405,584 | 381,499 | 24,085 |
| Прочие долгосрочные финансовые вложения | 20,404 | 36,052 | (15,648) |
| Прочие долгосрочные активы | 63,899 | 53,331 | 10,568 |
| ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ: | | | |
| Краткосрочные финансовые вложения | 1,324,721 | 1,343,726 | (19,005) |
| | | | - |
| ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА: | | | |
| Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы | 720,060 | 728,591 | (8,531) |
| Краткосрочные кредиты и займы | 4,179,122 | 4,170,591 | 8,531 |
| | | | - |
| КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ | | | |
| Себестоимость реализации | (30,358,520) | (30,422,389) | 63,869 |
| Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы | (2,411,049) | (2,508,121) | 97,072 |
| Расходы по финансированию, нетто | (503,987) | (394,222) | (109,765) |
| Прочие доходы | 63,480 | 114,656 | (51,176) |
| Прочие расходы | (258,513) | (73,734) | (184,779) |
| Курсовые разницы, нетто | 184,779 | - | 184,779 |
| | | | - |
| КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ | | | |
| ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: | | | |
| Курсовые разницы, нетто | (184,779) | - | (184,779) |
| (Прибыль)/ убыток от беспроцентных ссуд полученных | (51,176) | 51,176 | (102,352) |
| ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: | | | |
| Погашение краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов | (13,157,446) | (13,342,225) | 184,779 |
| Поступления от краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов | 14,291,240 | 14,188,888 | 102,352 |
| | | | - |

7. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

В течение 2005 года Группа приобрела доли в следующих дочерних предприятиях:

| Дочернее предприятие | Доля прямого и косвенного владения, приобретенная в 2005 году |
|--------------------------|---|
| ОАО «Татнефтеотдача» | 88.24% |
| ООО «Альянс-Газ» | 99.00% |
| ООО «ТД НК Альянс-Днепр» | 59.39% |
| ООО «ТД НК Альянс-Крым» | 59.39% |
| ЗАО «Альянспромсервис» | 100.00% |
| ЗАО «Мунай – Мырза» | 12.20% |

В июле 2005 Группа приобрела 88.24% обыкновенных акций ОАО «Татнефтеотдача» у третьей стороны заплатив за них денежные средства в размере 2,300,931 тыс. руб. Данное приобретение учтено по методу покупки.

В результате данной операции Группой были приобретены следующие чистые активы:

| | Балансовая стоимость до приобретения тыс. руб. | Поправка на справедливую стоимость тыс. руб. | Справедливая стоимость тыс. руб. |
|--|---|---|--|
| Приобретенные чистые активы | | | |
| Основные средства, нетто | 761,288 | 2,718,788 | 3,480,076 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 16,000 | | 16,000 |
| Товарно-материальные запасы | 60,463 | | 60,463 |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности | 8,991 | | 8,991 |
| Авансы выданные | 12,315 | | 12,315 |
| Прочая дебиторская задолженность | 14,495 | | 14,495 |
| НДС и прочие налоги к возмещению | 125,411 | | 125,411 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 230,468 | | 230,468 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 1,286 | | 1,286 |
| Отложенные налоговые обязательства, нетто | (22,639) | (583,580) | (606,219) |
| Долгосрочные кредиты и займы | (72,411) | | (72,411) |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности | (54,981) | | (54,981) |
| Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы | (428,023) | | (428,023) |
| Налоги к уплате | (72,027) | | (72,027) |
| Краткосрочные кредиты и займы | (108,261) | | (108,261) |
| | 472,375 | 2,135,208 | 2,607,583 |
| Доля миноритарных акционеров в собственном капитале дочерних предприятий | | | (306,652) |
| Оплата денежными средствами | | | 2,300,931 |
| Чистые денежные выплаты, за вычетом приобретенных денежных средств: | | | |
| Денежные средства уплаченные | | | (2,300,931) |
| Приобретенные денежные средства | | | 1,286 |
| | | | (2,299,645) |

Выручка ОАО «Татнефтеотдача» составила 402,184 тыс. руб. за период с даты покупки до отчетной даты.

Если бы приобретение компании произошло 1 января 2005 года, то влияние этого приобретения на выручку Группы за 2005 год составило бы 1,068,096 тыс. руб.

Акции ООО «Альянс Газ» были приобретены ОАО «НК «Альянс»» в июле 2005 года у физических лиц за 95 тыс. руб.

В результате данной операции Группой были приобретены следующие чистые обязательства, а также образовался гудвилл:

| | Балансовая стоимость до приобретения тыс. руб. | Поправка на справедливую стоимость тыс. руб. | Справедливая стоимость тыс. руб. |
|--|---|---|--|
| Приобретенные чистые обязательства | (15,295) | | (15,295) |
| Гудвилл | | | 15,390 |
| Оплата денежными средствами | | | 95 |
| Чистые денежные выплаты, за вычетом приобретенных денежных средств: | | | |
| Денежные средства уплаченные | | | (95) |
| Приобретенные денежные средства | | | - |
| | | | (95) |

Образовавшийся гудвилл был списан на расходы (Примечание 9).

Выручка ООО «Альянс Газ» составила 3,342 тыс. руб., а убытки - 6,933 тыс. руб. в период с даты покупки до отчетной даты.

Если бы приобретение компании произошло 1 января 2005 года, то влияние этого приобретения на выручку Группы за 2005 год составило бы 6,685 тыс. руб., а прибыль Группы уменьшилась бы на 13,557 тыс. руб.

В течение 2005 года ООО «НК Альянс-Украина» приобрело 99% уставного капитала ООО «ТД НК Альянс-Днепр» и 99% уставного капитала ООО «ТД НК Альянс-Крым». Так как Группа владеет 59.99% доли ООО «НК Альянс-Украина», то доли эффективного владения Группой в уставных капиталах этих компаний составили 59.39%. Денежные средства, уплаченные в результате данной покупки, и приобретенные чистые активы не являются существенными для раскрытия в консолидированной финансовой отчетности Группы.

Группа получила 100% акций ЗАО «Альянспромсервис» от ОАО «Группа Альянс» в счет оплаты приобретаемых акционерами дополнительно выпущенных акций. (Примечание 19). Сумма чистых активов, приобретенных по результатам данной транзакции, составила 110,700 тыс. руб.

В 2005 году ОАО «Нефтяная компания «Альянс»» приобрела и стала прямым владельцем 12.2% акций ЗАО «Мунай – Мырза», у компании, являющейся связанной с Группой по признаку наличия общего контроля (Примечание 4).

В 2005 году ООО «НК Альянс-Украина» увеличило уставный капитал. В результате этой операции доля ОАО «НК «Альянс»» в капитале дочернего предприятия не изменилась. Доля меньшинства увеличилась на 114,198 тыс. руб.

8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлены следующим образом:

| | Добываю- щее оборудова- ние тыс. руб. | Здания тыс. руб. | Машины и оборудова- ние тыс. руб. | Прочие активы тыс. руб. | Незавер- шенное строитель- ство тыс. руб. | Итого тыс. руб. |
|--|---|---------------------|--|-------------------------------|---|--------------------|
| Первоначальная стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2004 года | - | 2,767,759 | 4,504,030 | 474,630 | 752,076 | 8,498,495 |
| Поступления | - | 334,128 | 492,159 | 70,951 | 453,583 | 1,350,821 |
| Внутренние перемещения | - | 331,090 | 236,586 | 15,476 | (583,152) | - |
| Выбытия | - | (25,697) | (71,247) | (11,815) | (6,654) | (115,413) |
| Эффект пересчета зарубежных предприятий | - | (14,196) | 227 | (5,020) | (803) | (19,792) |
| На 31 декабря 2004 года | - | 3,393,084 | 5,161,755 | 544,222 | 615,050 | 9,714,111 |
| до реклассификаций | - | 1,955 | 7,447 | (9,402) | - | - |
| Реклассификации | - | 1,955 | 7,447 | (9,402) | - | - |
| На 31 декабря 2004 года после реклассификаций | - | 3,395,039 | 5,169,202 | 534,820 | 615,050 | 9,714,111 |
| Поступления | - | 208,706 | 151,903 | 319,738 | 932,512 | 1,612,859 |
| Поступления в результате приобретения дочерних компаний | 3,440,455 | 12,712 | - | 39,421 | 9,309 | 3,501,897 |
| Внутренние перемещения | 236,853 | 281,634 | 357,711 | 77,136 | (953,334) | - |
| Выбытия | (119,863) | (55,362) | (152,824) | (26,546) | (6,778) | (361,373) |
| Эффект пересчета зарубежных предприятий | - | 48,527 | 19,425 | 7,796 | 2,591 | 78,339 |
| На 31 декабря 2005 года | 3,557,445 | 3,891,256 | 5,545,417 | 952,365 | 599,350 | 14,545,833 |
| Накопленная амортизация | | | | | | |
| На 1 января 2004 года | - | 236,177 | 460,526 | 83,695 | - | 780,398 |
| Начисление за год | - | 127,673 | 331,005 | 71,385 | - | 530,063 |
| Выбытия | - | (4,550) | (24,289) | (9,371) | - | (38,210) |
| Эффект пересчета зарубежных предприятий | - | 1,170 | - | (12) | - | 1,158 |
| На 31 декабря 2004 года | - | 360,470 | 767,242 | 145,697 | - | 1,273,409 |
| до реклассификаций | - | (16,299) | 15,939 | 360 | - | - |
| Реклассификации | - | (16,299) | 15,939 | 360 | - | - |
| На 31 декабря 2004 года после реклассификаций | - | 344,171 | 783,181 | 146,057 | - | 1,273,409 |
| Начисление за год | 211,989 | 147,892 | 311,461 | 80,986 | - | 752,328 |
| Выбытия | (36,364) | (9,181) | (20,581) | (9,838) | - | (75,964) |
| Эффект пересчета зарубежных предприятий | - | 1,230 | 3,070 | 2,735 | - | 7,035 |
| На 31 декабря 2005 года | 175,625 | 484,112 | 1,077,131 | 219,940 | - | 1,956,808 |
| Остаточная стоимость | | | | | | |
| На 31 декабря 2004 года | - | 3,050,868 | 4,386,021 | 388,763 | 615,050 | 8,440,702 |
| На 31 декабря 2005 года | 3,381,820 | 3,407,144 | 4,468,286 | 732,425 | 599,350 | 12,589,025 |

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов основные средства с остаточной стоимостью 1,983,989 тыс. руб. и 2,654,342 тыс. руб., соответственно, находились в залоге в качестве обеспечения краткосрочных и долгосрочных кредитов, полученных Группой (Примечание 23, 27).

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов в составе машин и оборудования отражены железнодорожные цистерны остаточной стоимостью 1,069,891 тыс. руб. и 1,105,717 тыс. руб. соответственно, полученные Группой по договорам финансовой аренды (Примечание 22). Амортизационные расходы, начисленные в отношении машин и оборудования, полученных в результате финансовой аренды составили 63,235 тыс. руб. в 2005 году и 50,470 тыс. руб. в 2004 году. По окончании договоров аренды Группа получает право собственности на данные активы.

Некоторые реклассификации были сделаны в отчетности прошлого года в целях сопоставления данных с отчетностью текущего года.

9. ГУДВИЛЛ, НЕТТО

| | <u>тыс. руб.</u> |
|---|------------------|
| Первоначальная стоимость | |
| На 31 декабря 2003 | 65,561 |
| На 31 декабря 2004 | 65,561 |
| Списание амортизации, накопленной до принятия МСФО 3 (Примечание 2) | (26,640) |
| Гудвилл, связанный с приобретением акций дочерних компаний (Примечание 7) | 15,390 |
| На 31 декабря 2005 | 54,311 |
| Накопленная амортизация | |
| На 31 декабря 2003 | (17,274) |
| Амортизация за год | (9,366) |
| На 31 декабря 2004 | (26,640) |
| Списание амортизации, накопленной до принятия МСФО 3 (Примечание 2) | 26,640 |
| На 31 декабря 2005 | - |
| Обесценение | |
| Обесценение, признанное в отчетном году | (29,785) |
| На 31 декабря 2005 | (29,785) |
| Балансовая стоимость | |
| На 31 декабря 2004 года | 38,921 |
| На 31 декабря 2005 года | 24,526 |

По состоянию на 31 декабря 2005 года Группа произвела оценку справедливой стоимости гудвилла, образовавшегося в результате приобретения ООО «Альянс Газ». В результате данной операции Группой было выявлено обесценение гудвилла на сумму 15,390 тыс. руб., которое было признано расходом текущего периода.

По состоянию на 31 декабря 2005 года Группа произвела оценку справедливой стоимости гудвилла, образовавшегося в результате приобретения ООО «Марин Привиледж Инвестментс». В результате данной операции Группой было выявлено обесценение гудвилла на сумму 14,395 тыс. руб., которое было признано расходом текущего периода (Примечание 4).

10.ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции в зависимые предприятия по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлены следующим образом:

| | Финпромбанк тыс. руб. | Херсонский НПЗ тыс. руб. | Прочие зависимые компании тыс. руб. |
|--|---------------------------------|--|---|
| Доля в справедливой стоимости чистых активов | 293,447 | 133,471 | 24,085 |
| Гудвилл, за вычетом накопленного износа | 69,056 | (114,475) | - |
| Балансовая стоимость инвестиций на 31 декабря 2004 года | 362,503 | 18,996 | 24,085 |
| Всего инвестиции в зависимые предприятия на 31 декабря 2004 года | | | 405,584 |
| Списание отрицательного гудвилла в соответствии с МСФО 3 (Примечание 2) | - | 114,475 | - |
| Обесценение инвестиций (Примечание 31) | - | - | (12,476) |
| Приобретение зависимых предприятий | - | - | 14,699 |
| Доля в прибыли/(убытках) зависимого предприятия после приобретения (Примечание 31) | 90,533 | (31,169) | - |
| Балансовая стоимость инвестиций на 31 декабря 2005 года | 453,036 | 102,302 | 26,308 |
| Всего инвестиции в зависимые предприятия на 31 декабря 2005 года | | | 581,646 |

Характеристика значительных зависимых предприятий Группы на 31 декабря 2005 года:

| Название зависимого предприятия | Страна | Дата приобретения | Основная деятельность | 2005 Доля в УК | 2004 Доля в УК |
|--|----------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| АКБ Финпромбанк ОАО | Российская Федерация | Июль 2003 года | Банковская | 40.90% | 40.90% |
| Херсонский НПЗ | Украина | Март 2003 года | Нефтеперерабатывающий завод | 26.00% | 26.00% |

Начиная с 2001 года, Группа осуществляет программу модернизации и переоборудования своей зависимой компании – Херсонского нефтеперерабатывающего завода, завершение которой планируется в 2010 году. В связи с модернизацией деятельность Херсонского нефтеперерабатывающего завода была приостановлена в августе 2005 года и руководство компании не планирует возобновление деятельности завода до полной его модернизации.

Сведения о прочих зависимых предприятиях Группы на 31 декабря 2005 года:

| Название зависимого предприятия | Страна | Дата приобретения | Основная деятельность | 2005 Доля в УК | 2004 Доля в УК |
|--|----------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Актам Ойл | Киргизия | 2005 | Торговые операции с нефте-продуктами | 28.50% | - |
| ООО «Тынайбек» | Киргизия | 2003 | Торговые операции с нефте-продуктами | 50.00% | 50.00% |
| ЗАО «Биоойлсинтез» | Киргизия | 2003-2005 | Торговые операции с нефте-продуктами | 50.00% | 50.00% |
| ООО «Анад» | Киргизия | 2003 | Торговые операции с нефте-продуктами | 50.00% | 50.00% |
| ООО «СК «Украинский финансовый Альянс» | Украина | 2003 | Страховая компания | 22.50% | 14.55% |

ООО «Тынайбек», ЗАО «Биоойлсинтез» и ООО «Анад» контролируются другими акционерами. Группа имеет существенное влияние на данные предприятия, в связи с чем учитывает их по методу долевого участия.

Суммарные финансовые показатели АКБ Финпромбанк ОАО (Финпромбанк) представлены ниже:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|--|-------------------|-------------------|
| Активы | 7,842,848 | 6,017,092 |
| Обязательства | 6,881,336 | 5,276,716 |
| Чистые активы | 961,512 | 740,376 |
| Доля в чистых активах зависимого предприятия после приобретения | 453,036 | 362,503 |
| Процентный доход за минусом процентного расхода | 223,881 | 71,302 |
| Прибыль за период | 221,136 | 169,224 |
| Доля в прибыли зависимого предприятия после приобретения | 90,533 | 69,287 |

Как отмечалось выше, деятельность Херсонского нефтеперерабатывающего завода была приостановлена с августа 2005 года. Результаты деятельности данного предприятия в 2005 году не существенны для консолидированной отчетности Группы, в связи с чем его суммарные финансовые показатели в консолидированной отчетности Группы не представлены.

11.ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Прочие долгосрочные финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлены следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Акции «РЭССИ-Пром» (18.22%) | 5,438 | 5,438 |
| Акции АКБ «Приморье» (2.68%) | 3,056 | 3,056 |
| Акции ЗАО «Дальстар» (0.91%) | 3,039 | 3,039 |
| Прочие инвестиции в акции | 36,091 | - |
| Всего инвестиции в акции | 47,624 | 11,533 |
| Долгосрочные кредиты, выданные третьим сторонам | 1,602 | - |
| Долгосрочные кредиты, выданные связанным сторонам | 5,000 | - |
| Государственные облигации | 8,871 | 8,871 |
| Итого | 63,097 | 20,404 |

Процентная ставка по государственным облигациям, не погашенным по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 года, составляла от 3 до 10%, срок погашения наступает в 2007 году. Руководство планирует удерживать данные облигации до погашения.

Прочие инвестиции в акции других компаний представляют собой вложения в акции, предоставляющие Группе возможность получения дохода от дивидендов. Подобные инвестиции классифицированы как имеющиеся в наличии для продажи.

Имеющиеся в наличии для продажи инвестиции отражаются по стоимости приобретения в связи с отсутствием рыночной информации об их справедливой стоимости.

12.ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ, НЕТТО

Товарно-материальные запасы по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлены следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Нефть | 657,890 | 502,004 |
| Нефтепродукты для продажи | 1,883,891 | 2,680,648 |
| Запасные части и прочие материалы | 221,587 | 98,713 |
| Резерв под устаревшие и неходовые товарно-материальные запасы | (21,335) | (10,168) |
| Итого | 2,742,033 | 3,271,197 |

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов нефть и нефтепродукты в обороте стоимостью 597,003 тыс. руб. и 1,839,862 тыс. руб., соответственно, были использованы в качестве обеспечения краткосрочных займов, предоставленных Группе (Примечание 27).

13. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

Дебиторская задолженность по основной деятельности по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлена следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Дебиторская задолженность третьих сторон | 1,412,093 | 1,287,834 |
| Дебиторская задолженность связанных сторон | 696,326 | 312,256 |
| Резерв по сомнительной задолженности | (187,432) | (63,954) |
| Итого | 1,920,987 | 1,536,136 |

14. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ И ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

Налог на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлены следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| НДС к возмещению | 1,430,074 | 1,263,150 |
| Налог на прибыль | 114,766 | 66,353 |
| Акциз | 71,506 | 5,317 |
| Прочие налоги к возмещению | 329,974 | 196,960 |
| Итого | 1,946,320 | 1,531,780 |

Определенная сравнительная информация, ранее представленная в консолидированной годовой финансовой отчетности за 2004 год, была реклассифицирована с целью приведения ее в соответствие с формой представления отчетности, используемой в консолидированной годовой финансовой отчетности за 2005 год.

Результаты реклассификации приводятся ниже:

| | 2004 После реклас- сификации тыс. руб. | 2004 До реклас- сификации тыс. руб. | Разница тыс. руб. |
|----------------------------|---|--|------------------------------------|
| Налог на прибыль | 66,353 | - | 66,353 |
| Прочие налоги к возмещению | 196,960 | 263,313 | (66,353) |
| | | | - |

15.АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ, НЕТТО

Авансы, выданные по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлены следующим образом:

| | <u>2005</u> тыс. руб. | <u>2004</u> тыс. руб. |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Авансы, выданные третьим сторонам | 1,489,299 | 647,426 |
| Авансы, выданные связанным сторонам | 11,580 | 6,075 |
| Резерв по сомнительной задолженности | (13,707) | (835) |
| Итого | <u>1,487,172</u> | <u>652,666</u> |

В состав авансов выданных по состоянию на 31 декабря 2005 года включена сумма авансов в размере 600,030 тыс. руб., выданных Группой поставщику нефти с использованием аккредитивной формы расчета. Исполнение обязательств по данному договору поставки произошло в январе 2006 года в момент отгрузки нефти поставщиком.

16.ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

Прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлена следующим образом:

| | <u>2005</u> тыс. руб. | <u>2004</u> тыс. руб. |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов | 610,072 | 551,759 |
| Прочая дебиторская задолженность от связанных сторон | 1,521 | 102,432 |
| Резерв по сомнительной задолженности | (79,407) | (90,523) |
| Итого | <u>532,186</u> | <u>563,668</u> |

17.КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Краткосрочные финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов включали:

| | <u>2005</u> тыс. руб. | <u>2004</u> тыс. руб. |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам | 1,108,308 | 1,304,054 |
| Векселя, выданные третьим лицам | 250,465 | |
| Краткосрочные займы, выданные третьим сторонам | 114,827 | 1,865 |
| Прочие финансовые вложения | 9,241 | 18,802 |
| Итого | <u>1,482,841</u> | <u>1,324,721</u> |

Все краткосрочные займы, предоставленные связанным и третьим сторонам, являются беспроцентными и не обеспеченными. Для приведения к справедливой рыночной стоимости на дату составления отчетности они были дисконтированы с применением действующей рыночной ставки процента по аналогичным заимствованиям, в размере 11%

в 2005 и 13.5% в 2004 году. Соответствующие корректировки справедливой стоимости за 2005 и 2004 годы, отраженные в консолидированных отчетах о прибылях и убытках, составляют 19,963 тыс. руб. и 52,807 тыс. руб. соответственно (Примечание 31).

Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам, по состоянию на 31 декабря 2005 года включают займы в размере 778,672 тыс. руб., выданные Инвестиционной Компании «Альянс Капитал», что составляет 55% всех краткосрочных финансовых вложений (по состоянию на 31 декабря 2004 года: 915,289 тыс. рублей и составляет 69% всех краткосрочных финансовых вложений). Эффект от дисконтирования данных займов описан выше.

Векселя представлены векселями одной компании. В прочую кредиторскую задолженность Группы по состоянию на 31 декабря 2005 года включена кредиторская задолженность по договору аренды перед этой же компанией на сумму 282,287 тыс. руб. (Примечание 25).

18. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлены следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|--|-------------------|-------------------|
| Денежные средства в кассе | 17,839 | 8,348 |
| Денежные средства на текущих рублевых счетах | 719,255 | 356,510 |
| Денежные средства на текущих счетах в долларах США | 42,506 | 6,831 |
| Денежные средства на текущих счетах в киргизских сомах | 8,894 | 29,192 |
| Денежные средства на текущих счетах в украинских гривнах | 360,482 | 19,673 |
| Переводы в пути | 58,817 | 40,242 |
| Депозитные вклады в рублях | 173,674 | 56,472 |
| Депозитные вклады в долларах США | 260,194 | - |
| Итого | 1,641,661 | 517,268 |

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов денежные средства включали суммы 229,248 и 226,153 тыс. руб. соответственно, находящиеся на счетах в АКБ «Финпромбанк», который является связанной стороной.

Денежные средства на текущих счетах в киргизских сомах представляют собой денежные средства в местной валюте киргизских дочерних предприятий Группы.

Денежные средства на текущих счетах в украинских гривнах представляют собой денежные средства в местной валюте украинских дочерних предприятий Группы.

Депозиты в российских рублях и долларах США размещены в АКБ «Финпромбанк» под 0.5- 3.25% годовых со сроком погашения в январе 2006.

19. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2004 года количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций Группы номинальной стоимостью 1,000 рублей, составляло 650,000 штук. В консолидированной финансовой отчетности величина акционерного капитала представлена в единицах измерения, скорректированных с учетом гиперинфляции до 31 декабря 2002 года.

В декабре 2005 года ОАО «Нефтяная Компания “Альянс”» зарегистрировала дополнительный выпуск 238,000 акций. В результате по состоянию на 31 декабря 2005 года уставный капитал Группы увеличился до 888,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,000 рублей за акцию. Дополнительно выпущенные акции были приобретены существующими акционерами Группы Инвестиционной Компанией «Альянс Капитал» и ОАО «Группа Альянс» в обмен на 100% акций ЗАО «Альянспромсервис» и 50% акций ЗАО «Альянс Ойл». В результате этой операции произошло увеличение уставного капитала на 238,000 тыс. руб. (что эквивалентно увеличению номинальной стоимости уставного капитала) и уменьшение добавочного капитала на 105,967 тыс. руб. Суммы увеличения уставного капитала и уменьшения добавочного капитала рассчитаны следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. |
|--|---------------------------|
| Увеличение уставного капитала: | |
| За счет акций ЗАО «Альянспромсервис» | 74,592 |
| За счет акций ЗАО «Альянс Ойл» (Примечание 20) | 163,408 |
| | 238,000 |
| Увеличение/(уменьшение) добавочного капитала: | |
| За счет акций ЗАО «Альянспромсервис» | 36,108 |
| За счет акций ЗАО «Альянс Ойл» (Примечание 20) | (163,408) |
| Зачет прошлых обязательств за акции ЗАО «Альянс Ойл» (Примечание 20) | 21,333 |
| | (105,967) |

Обыкновенные акции дают их владельцам право голоса, но не гарантируют получения дивидендов. Прибыль, подлежащая распределению, определяется на основе прибыли, отраженной в финансовой отчетности предприятий Группы, подготовленной по национальным стандартам бухгалтерского учета. Эта прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчетности по МСФО.

20. ДОБАВОЧНЫЙ КАПИТАЛ И ПЕРЕДАЧА АКТИВОВ МЕЖДУ СТОРОНАМИ НАХОДЯЩИМИСЯ ПОД ОБЩИМ КОНТРОЛЕМ

1 января 2003 года Инвестиционная Компания «Альянс Капитал», дочернее предприятие «Группы Альянс» подписала Соглашение о передаче Группе прав, связанных с владением дополнительными 50% акций ЗАО «Альянс Ойл». Эта транзакция послужила причиной увеличения контроля Группы над ЗАО «Альянс Ойл» на 100%. ЗАО «Альянс Ойл» владеет 99% акций ООО «Дальневосточный Альянс», который владеет 100% долей в уставном капитале ООО «Альянс Хабаровск» и 50% долей в уставном капитале ООО «Мунай Мырза Оптима», а также 100% долей в уставном капитале ООО «Альянс Бункер». Согласно договору купли-продажи Группа должна была уплатить за переданные акции денежное вознаграждение в сумме 21,333 тыс. руб. ИК «Альянс Капитал». Доля Группы в балансовой

стоимости чистых активов ЗАО «Альянс Ойл» и его дочерних предприятий за вычетом полученного денежного вознаграждения в сумме 530,684 тыс. руб. отражена как добавочный капитал в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2003 года. Сумма задолженности по данной операции в сумме 21,333 тыс. руб. была зачтена в 2005 году в ходе транзакции по увеличению капитала Группы (Примечание 19).

Юридический переход права собственности на 50% акций ЗАО «Альянс Ойл» состоялся в декабре 2005 года, в момент внесения их в качестве вклада в уставный капитал Группы существующим акционером. (Примечание 19).

В мае 2004 года компания реализовала принадлежащие ей 4% обыкновенных акций ОАО «Амурнефтепродукт» за денежное вознаграждение в размере 2,678 тыс. руб. компании, связанной с Группой по признаку наличия общего контроля. Соответствующая доля Группы в справедливой стоимости переданных чистых активов составила 15,447 тыс. руб. Убыток от данной операции составил 12,509 тыс. руб. и был признан как уменьшение добавочного капитала.

В апреле 2004 года Группа передала принадлежащие ей 12.2% акций ЗАО «Мунай – Мырза» компании являющейся связанной с Группой по признаку наличия общего контроля, за денежное вознаграждение в размере 10,589 тыс. руб. Стоимость переданных инвестиций составила 7,565 тыс. руб. Прибыль от данной операции составила 3,024 тыс. руб. и была признана в составе добавочного капитала.

В январе 2005 Группа приобрела 12.2% акций ЗАО «Мунай – Мырза», в дополнение к уже принадлежавшим ей 37.8% акций, уплатив за них 10,278 тыс. руб. Стоимость чистых активов ЗАО «Мунай – Мырза» на дату покупки составляла 54,336 тыс. руб. Приобретенная доля в чистых активах составляла на дату покупки 6,629 тыс. руб. Так как операция происходила между сторонами, находящимися под общим контролем, разница между уплаченными денежными средствами и чистыми активами на дату покупки в размере 3,646 тыс. руб. была учтена в составе добавочного капитала.

21. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, представлен следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Текущий налог | 716,331 | 396,152 |
| Отложенный налоговый доход | (120,019) | (4,338) |
| Итого налог на прибыль | 596,312 | 391,814 |

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и стоимостью активов и обязательств в отчетности для целей налогообложения.

Движение по отложенным налогам за 2005 и 2004 годы представлено ниже:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|--|-------------------|-------------------|
| Отложенные налоговые обязательства на 1 января, нетто | 758,569 | 762,907 |
| Начисление за год | (120,019) | (4,338) |
| Приобретение дочерних предприятий | 664,628 | - |
| Отложенные налоговые обязательства на 31 декабря, нетто | 1,303,178 | 758,569 |

Налоговый эффект от основных временных разниц, по которым возникают отложенные налоговые требования и обязательства по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, представлен ниже:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|---|-------------------|-------------------|
| Отложенные налоговые требования | | |
| Резерв по сомнительной задолженности | 67,331 | 37,274 |
| Нереализованная прибыль по товарно-материальным запасам | 152,206 | 109,146 |
| Прочие корректировки | 37,756 | 50,505 |
| Итого | 257,293 | 196,925 |
| Отложенные налоговые обязательства | | |
| Разница в амортизируемой стоимости основных средств | 1,548,237 | 844,836 |
| Оценка инвестиций | 2,271 | 1,222 |
| Расходы будущих периодов | - | 64,552 |
| Прочие корректировки | 9,963 | 44,884 |
| Итого | 1,560,471 | 955,494 |
| Отложенные налоговые обязательства, нетто | 1,303,178 | 758,569 |

Стандартная ставка налога на прибыль, действующая в Российской Федерации, местонахождении большинства предприятий Группы, была равна 24% в 2005 и в 2004 годах. Сумма налоговых отчислений за год отличается от суммы, которая была бы получена при применении стандартной ставки по налогу на прибыль к сумме чистой прибыли до налогообложения. Ниже приведена сверка сумм, рассчитанных с применением стандартной ставки налога на прибыль 24%, и суммы налога на прибыль, отраженной Группой в отчете о прибылях и убытках:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|--|-------------------|-------------------|
| Прибыль до налога на прибыль и вычета доли миноритарных акционеров | 2,300,972 | 1,319,637 |
| Налог на прибыль по стандартной ставке 24% | 552,233 | 316,713 |
| Корректировки на: | | |
| Эффект от использования разных ставок налога на прибыль в дочерних предприятиях Группы | (10,976) | (7,173) |
| Доходы, не подлежащие налогообложению | (1,783) | (37,074) |
| Расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения | 49,690 | 117,410 |
| Обесценение гудвилла (Примечание 9) | 7,148 | 1,938 |
| Расходы по налогу на прибыль | 596,312 | 391,814 |

22. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Долгосрочные обязательства по финансовой аренде на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлены следующим образом:

| | Минимальные платежи по финансовой аренде 2005 тыс. руб. | Минимальные платежи по финансовой аренде 2004 тыс. руб. | Текущая стоимость минимальных платежей по финансовой аренде 2005 тыс. руб. | Текущая стоимость минимальных платежей по финансовой аренде 2004 тыс. руб. |
|--|---|---|--|--|
| В течение одного года | 87,982 | 276,142 | 19,462 | 147,758 |
| Со второго по пятый год включительно | 583,257 | 763,390 | 442,572 | 487,101 |
| В срок свыше пяти лет | 112,484 | 165,259 | 103,760 | 139,506 |
| За вычетом будущих расходов по финансированию | (217,929) | (430,426) | - | - |
| Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде | 565,794 | 774,365 | 565,794 | 774,365 |
| За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение двенадцати месяцев (Примечание 25) | | | (19,462) | (147,758) |
| Сумма, подлежащая погашению после двенадцати месяцев | | | 546,332 | 626,607 |

3 сентября 2002 года ЗАО «Альянстрансойл» заключило с компанией ЗАО «Альянспромсервис» договор о финансовой аренде железнодорожных цистерн. В течение 2005 года Группа заключила новые договоры о финансовой аренде дополнительных 35 железнодорожных цистерн. Общее количество железнодорожных цистерн, взятых в лизинг, составило 1,435 и 1,400 штук соответственно на 31 декабря 2005 и 2004 года.

Договоры финансовой аренды заключены в российских рублях, а средний срок аренды составляет 7-8 лет. Группа получает предметы лизинга в собственность по окончании действия соответствующих договоров.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг., средняя эффективная ставка процента на заемный капитал составила 6-15% и 14-18% соответственно.

В декабре 2005 года 100% акций ЗАО «Альянспромсервис» было внесено существующим акционером Группы в качестве вклада в увеличение ее уставного капитала (Примечание 19). В результате данного приобретения эффективная ставка процента на заемный капитал для Группы снизилась до 4 – 14% начиная с января 2006 года, что приведет к снижению будущих расходов по финансированию.

Движение будущих расходов по финансированию за 2005 год представлено следующим образом:

| | <u>тыс. руб.</u> |
|--|-----------------------|
| Будущие расходы по финансированию по состоянию на 31 декабря 2004 года | 430,426 |
| Расходы по финансированию за 2005 (Примечание 32) | (199,317) |
| Уменьшение будущих расходов по финансированию в связи с приобретением ЗАО «Альянспромсервис» | (13,180) |
| Будущие расходы по финансированию по состоянию на 31 декабря 2005 года | <u>217,929</u> |

Движение минимальных лизинговых платежей за 2005 год представлено следующим образом:

| | <u>тыс. руб.</u> |
|--|-----------------------|
| Текущая стоимость минимальных платежей по финансовой аренде на 31 декабря 2004 года | 774,365 |
| Лизинговые платежи за 2005 год | (333,599) |
| Начисленные расходы по финансированию за 2005 год (Примечание 32) | 199,317 |
| Уменьшение суммы минимальных платежей в связи с приобретением ЗАО «Альянспромсервис» | (74,289) |
| Текущая стоимость минимальных платежей по финансовой аренде на 31 декабря 2005 года | <u>565,794</u> |

23. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Долгосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря 2005 года включали следующие кредиты и займы:

| | <u>Валюта</u> | <u>2005 Процентная ставка</u> | <u>Дата Погашения</u> | <u>2005 тыс. руб.</u> |
|---|---------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| От связанных сторон: | | | | |
| Винкор СА | Доллары США | 0% | 01/12/2008 | 348,495 |
| Итого от связанных сторон | | | | 348,495 |
| От третьих сторон: | | | | |
| АКБ «Сбербанк РФ» | Доллары США | 9.85% | 18/04/2010 | 238,895 |
| | | | 17/10/2006- | |
| АКБ «Сбербанк РФ» | Доллары США | 8%-8.5% | 07/12/2006 | 238,895 |
| АКБ «Газпромбанк» | Доллары США | Либор + 4.5% | 17/10/2008 | 719,562 |
| АК «Барс банк» (Казань) | Российские рубли | 10% | 20/06/2008 | 72,567 |
| Прочие долгосрочные кредиты и займы | Российские рубли | различные | | 84,200 |
| Начисленные проценты | | | | 709 |
| Итого от третьих сторон | | | | 1,354,828 |
| Всего | | | | 1,703,323 |
| За вычетом текущей части, подлежащей выплате в течение двенадцати месяцев и отраженной как краткосрочная задолженность | | | | (238,895) |
| Итого | | | | 1,464,428 |

По состоянию на 31 декабря 2005 года долгосрочные кредиты банков были обеспечены основными средствами балансовой стоимостью 1,982,555 тыс. руб. (Примечание 8).

В 2005 году Группа получила беспроцентный заем в размере 416,231 тыс. руб. от компании Винкор СА, которая является связанной стороной, с датой погашения 1 декабря 2008 года. Для приведения к справедливой стоимости на дату составления отчетности заем был дисконтирован по методу эффективной процентной ставки, используя ставку 11%. В результате балансовая стоимость на 31 декабря 2005 года составила 348,496 тыс. руб. Эффект от дисконтирования займов составил 99,250 тыс. руб. и был отражен в составе нетто-расходов по финансированию. (Примечание 32).

24. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Кредиторская задолженность по основной деятельности по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлена следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|---|-------------------|-------------------|
| Кредиторская задолженность перед третьими сторонами | 1,604,038 | 388,022 |
| Кредиторская задолженность перед связанными сторонами | 74,558 | 1,560,574 |
| Итого | 1,678,596 | 1,948,596 |

25. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлена следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|--|-------------------|-------------------|
| Кредиторская задолженность по договору аренды (Примечание 17) | 282,287 | - |
| Авансы от клиентов – третьих сторон | 278,522 | 228,796 |
| Кредиторская задолженность по приобретенным краткосрочным финансовым вложениям | 223,588 | - |
| Прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами | 99,076 | 37,935 |
| Резерв на вывод активов из эксплуатации | 24,889 | - |
| Краткосрочные обязательства по финансовой аренде (Примечание 22) | 19,462 | 147,758 |
| Начисленные расходы по аудиту | 15,687 | 13,695 |
| Задолженность по заработной плате | 15,654 | 45,917 |
| Авансы полученные (от клиентов – связанных сторон) | - | 22,064 |
| Отложенные выплаты за приобретенные активы | - | 21,333 |
| Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы | 264,067 | 202,562 |
| Итого | 1,223,232 | 720,060 |

Кредиторская задолженность по договору аренды представляет собой задолженность одному контрагенту. В состав краткосрочных финансовых вложений по состоянию на 31 декабря 2005 года входит задолженность по векселям в размере 250,465 тыс. руб. от этого же контрагента (Примечание 17).

Кредиторская задолженность по приобретенным краткосрочным финансовым вложениям представляет задолженность перед компанией, которая образовалась в момент покупки Группой определенных краткосрочных инвестиций. Данные краткосрочные инвестиции были проданы Группой в течение 2005 года, и поэтому не вошли в состав краткосрочных инвестиций по состоянию на 31 декабря 2005 года. Однако Группа не погасила свою кредиторскую задолженность в отношении этого приобретения, в связи с чем по состоянию на 31 декабря 2005 года в состав прочей кредиторской задолженности входит сумма 223,588 тыс. руб.

26. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

Налоги к уплате по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов представлены следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|---------------|---------------------------------|---------------------------------|
| НДС | 520,327 | 260,223 |
| Акцизы | 156,074 | 150,383 |
| Прочие налоги | 158,222 | 54,821 |
| Итого | 834,623 | 465,427 |

27.КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Краткосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов включали следующие кредиты и займы:

| | Валюта | 2005 Процентная ставка | 2004 Процентная ставка | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|---|--|------------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| От связанных сторон: | | | | | |
| АКБ «Финпромбанк» | Российские рубли | 14.3% | - | 159,400 | - |
| АКБ «Финпромбанк» | Доллары США | 15% | 12%-15% | 115,130 | 925,279 |
| Процентные займы от прочих связанных сторон | Российские рубли | - | 9.2%-12% | - | 345,264 |
| Беспроцентные займы от прочих связанных сторон | Российские рубли, киргизские сомы | 0% | 0% | 446,720 | 353,575 |
| Итого от связанных сторон | | | | 721,250 | 1,624,118 |
| От третьих сторон: | | | | | |
| АКБ «Сбербанк РФ» | Российские рубли | 10%-11.5% | 8%-11.5% | 117,789 | 100,082 |
| АКБ «Сбербанк РФ» | Доллары США | 7.9%- 9% | 8%-9.85% | 719,563 | 789,931 |
| АКБ «Газпромбанк» | Российские рубли | | 7.5% | - | 29,677 |
| АКБ «Газпромбанк» | Доллары США | 7.595%- 7.7% | 5.5%-8% | 1,726,951 | 832,461 |
| АКБ «БНП Париба банк» | Доллары США | ЛИБОР+ 3.75% | ЛИБОР + 5% | 1,784,516 | 332,984 |
| АКБ «Росбанк» | Российские рубли | 9%-11% | 12%-14% | 189,128 | 74,545 |
| АКБ «Альфа Банк» | Российские рубли | 9%-10% | - | 160,000 | - |
| Внешторгбанк | Российские рубли | - | 11.5% | - | 34,646 |
| Внешторгбанк | Доллары США | - | 7.47%- 8.47% | - | 109,125 |
| Сидлей Корпорэйшен | Доллары США | 12% | 12% | 112,932 | 86,163 |
| Интерлаб Сервисес | Доллары США | 12% | 12% | 119,047 | 79,371 |
| Сидлей Корпорэйшен | Доллары США | - | 0% | - | 15,652 |
| Интерлаб Сервисес | Доллары США | - | 0% | - | 20,840 |
| Прочие краткосрочные кредиты и займы | | различные | различные | 48,026 | 40,996 |
| Начисленные проценты | | | | 15,198 | 8,531 |
| Краткосрочная часть долгосрочных займов | | | | 238,895 | - |
| Итого от третьих сторон | | | | 5,232,045 | 2,555,004 |
| Итого | | | | 5,953,295 | 4,179,122 |

По состоянию на 31 декабря 2005 года краткосрочные кредиты банков были обеспечены:

- запасами нефти и нефтепродуктов в обороте общей стоимостью 597,003 тыс. руб., (Примечание 12);
- основными средствами балансовой стоимостью 1,434 тыс. руб. (Примечание 8);
- 260,524 акциями ОАО «Татнефтеотдача», составляющими 88/24% уставного капитала, как обеспечение кредита, полученного от АКБ «БНП Париба банк»;
- право требование на часть экспортной выручки по договору на реализацию продукции Лиа Ойл С.А. в максимальном размере 1,139,787 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2004 года краткосрочные кредиты банков были обеспечены:

- запасами нефти и нефтепродуктов в обороте общей стоимостью 1,839,862 тыс. руб. (Примечание 12) и
- основными средствами балансовой стоимостью 2,654,342 тыс. руб. (Примечание 8).

Беспроцентные займы предоставлялись связанными сторонами Группы. Соответствующие корректировки справедливой стоимости за 2005 и 2004 годы, отраженные в составе нетто-расходов по финансированию, составили 62,922 тыс. руб. и 51,176 тыс. руб. соответственно (Примечание 32). Срок погашения кредитов наступает в течение одного года. Кредиты являются необеспеченными.

28.ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ТОВАРОВ И УСЛУГ

Выручка от реализации за 2005 и 2004 годы представлена следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Реализация на внутреннем рынке | 35,811,246 | 25,759,934 |
| Реализация на внешнем рынке | 9,434,042 | 8,666,602 |
| Итого | 45,245,288 | 34,426,536 |

29.КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы за 2005 и 2004 годы представлены следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Заработная плата и соответствующие налоги | 1,127,367 | 858,224 |
| Амортизация | 301,803 | 313,162 |
| Налоги, кроме налога на прибыль | 228,366 | 70,282 |
| Страхование | 198,230 | 164,304 |
| Ремонт и обслуживание оборудования | 193,465 | 72,495 |
| Электроэнергия и ГСМ | 179,273 | 116,145 |
| Аудиторские и консалтинговые услуги | 136,293 | 21,490 |
| Резерв по дебиторской задолженности | 125,234 | (18,142) |
| Аренда | 121,202 | 97,594 |
| Транспортировка | 108,198 | 52,487 |
| Платежи по торговой марке (Примечание 33) | 93,573 | 49,172 |
| Убыток от выбытия объектов основных средств | 91,558 | 55,092 |
| Комиссия банка | 68,163 | 9,592 |
| Недостачи, выявленные при инвентаризации | 36,554 | 2,288 |
| Затраты по экспортной реализации | 34,423 | 14,286 |
| Услуги связи | 25,317 | 13,174 |
| Охранные услуги | 21,797 | 4,538 |
| Штрафы, пени | 15,100 | 2,276 |
| Резерв под обесценение товарно-материальных запасов | 11,168 | 2,261 |
| Прочие расходы | 457,812 | 510,329 |
| Итого | 3,574,895 | 2,571,990 |

30.ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, представлены следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Возмещение НДС ранее списанного на расходы | 39,897 | 11,391 |
| Излишки выявленные в результате инвентаризации | 18,099 | 8,724 |
| Штрафы, полученные от контрагентов | 7,505 | - |
| Прочее | 39,695 | 43,365 |
| Итого | 105,196 | 63,480 |

31. ДОХОДЫ ОТ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ, НЕТТО

Доходы от финансовых вложений за 2005 и 2004 годы представлены следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Процентный доход | 68,513 | 102,483 |
| Доля в прибыли зависимых предприятий (Примечание 10) | 59,364 | 54,073 |
| Корректировка справедливой стоимости краткосрочных финансовых вложений, связанные стороны (Примечание 17) | (19,963) | (52,807) |
| Обесценение инвестиций в зависимые предприятия (Примечание 10) | (12,476) | - |
| Итого | 95,438 | 103,749 |

32. РАСХОДЫ по финансированию, нетто

Процентные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, представлены следующим образом:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Начисленные расходы по лизингу железнодорожных вагонов (Примечание 22) | 199,317 | 160,941 |
| Расходы по процентам, начисляемым за пользование заемными средствами | 509,020 | 394,222 |
| Корректировка справедливой стоимости беспроцентных ссуд полученных, связанные стороны (Примечание 23, 27) | (162,172) | (51,176) |
| Итого | 546,165 | 503,987 |

33. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанными сторонами считаются акционеры, аффилированные компании и предприятия, которыми владеют или контролируют те же компании, что и Группу.

Операции с Группой Альянс, материнской компанией

Размер ежегодных платежей по лицензионным соглашениям на право использования торговой марки «Альянс» за 2005 и 2004 годы составил 93,573 тыс. руб. и 49,172 тыс. руб. соответственно.

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу

Вознаграждение ключевых руководителей Группы за год, закончившийся 31 декабря 2005 и 2004 годов, составило 6,278 тыс. руб. и 4,247 тыс. руб. соответственно.

Операции с прочими связанными сторонами

В отчеты о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, включены следующие операции с прочими связанными сторонами:

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|---|-------------------|-------------------|
| Прочие долгосрочные финансовые вложения (Примечание 11) | 10,438 | 5,438 |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности (Примечание 13) | 696,326 | 312,256 |
| Авансы выданные (Примечание 15) | 11,580 | 6,075 |
| Прочая дебиторская задолженность (Примечание 16) | 1,521 | 102,432 |
| Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам (Примечание 17) | 1,108,308 | 1,304,054 |
| Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 18) | 229,248 | 226,153 |
| Долгосрочные кредиты и займы (Примечание 23) | 348,495 | - |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности (Примечание 24) | 74,558 | 1,560,576 |
| Прочая кредиторская задолженность (Примечание 25) | 99,076 | 59,999 |
| Краткосрочные кредиты и займы (Примечание 27) | 721,250 | 1,624,118 |
| Выручка от реализации связанным сторонам | 9,613,615 | 12,194,987 |
| Приобретение товаров от связанных сторон | 2,834,585 | 8,035,013 |
| Приобретение услуг у связанных сторон | 385,009 | 277,966 |
| Арендные платежи | 245,495 | 393,681 |
| Процентные расходы | 196,801 | 241,732 |
| Процентные доходы | 47,967 | 89,561 |

34.УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Основные риски, присущие деятельности Группы, включают валютный риск, риск ликвидности, риск изменения процентных ставок и кредитный риск. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

Валютный риск – Валютный риск представляет собой риск негативного изменения финансовых результатов Группы в связи с изменением обменного курса валюты.

Большая часть долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, привлеченных Группой, номинирована в долларах США, в то время как основные активы Группы номинированы

в рублях, и, соответственно, Группа подвержена риску изменения курса доллара США по отношению к рублю. В то же время около 21% выручки Группы номинировано в долларах США. Соответственно, риск изменения курса доллара США по отношению к рублю снижается благодаря наличию выручки, номинированной в долларах США.

Риск ликвидности – Риск ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить все обязательства при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет тщательное управление и контроль за ликвидностью. Группа использует процедуру подготовки бюджета и прогнозирования движения денежных средств, обеспечивающую наличие у Группы необходимых средств для выполнения своих платежных обязательств.

Риск, изменения процентных ставок – Данный риск связан с изменением процентных

ставок, которое может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. Большинство кредитов Группы носит краткосрочный характер. Соответственно, Группа имеет возможность оперативно изменять условия заимствований на внешнем рынке в случае изменения рыночных процентных ставок.

Кредитный риск – Кредитный риск представляет собой риск того, что контрагент может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что приведет к возникновению у Группы убытка. Группа минимизирует кредитный риск посредством распределения данного риска на значительное количество контрагентов. Группа не является экономически зависимой от ограниченного числа потребителей, поскольку все продукты, производимые Группой, могут быть легко реализованы на соответствующих товарных рынках.

35. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОТНОСЯЩИЕСЯ К БУДУЩИМ ПЕРИОДАМ

Обязательства по капитальным затратам – В соответствии с условиями соглашений, действующих на 31 декабря 2005 и 2004 годов, сумма будущих капитальных затрат составляет 613,855 тыс. руб. и 2,176,721 тыс. руб., соответственно.

Лицензионное соглашение – В 2002 году некоторые дочерние предприятия Группы получили право использовать торговую марку «Альянс». Размер ежегодных платежей по соответствующим договорам не является фиксированным, однако их сумма не может превышать 1% годовой выручки от реализации, отраженной в российской бухгалтерской отчетности предприятия, являющегося стороной по договору (Примечание 33).

Обязательства социального характера – Некоторые дочерние предприятия Группы заключили коллективные договоры со своими сотрудниками. По условиям этих договоров Группа обязуется производить социальные выплаты сотрудникам, сумма которых может меняться каждый год. Группа не создает резерва по данным обязательствам в финансовой отчетности, поскольку будущие платежи по данным договорам не являются фиксированными и полностью зависят от решений, принимаемых руководством Группы.

Судебные разбирательства – Группа время от времени принимала и продолжает принимать участие в судебных разбирательствах и спорах, ни один из которых, как в отдельности, так и в совокупности с другими, не оказал существенного негативного воздействия на Группу.

Охрана окружающей среды – Деятельность Группы в значительной степени подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных, региональных и местных органов власти в странах своей деятельности. Деятельность Группы связана с выбросами вредных примесей в атмосферу и воду, которые могут нанести ущерб растительному и животному миру в регионах, в которых осуществляет свою деятельность Группа, а также привести к другим негативным последствиям для окружающей среды.

Руководство Группы полагает, что Группа соблюдает все действующие законы и нормы, относящиеся к охране окружающей среды, в странах, в которых она осуществляет свою деятельность. Однако законы и нормативные акты в области охраны окружающей среды

продолжают меняться. Руководство Группы не может спрогнозировать время или масштаб возможных изменений законов и норм, относящихся к охране окружающей среды. В случае наступления таких изменений от Группы может потребоваться проведение модернизации технической базы, с тем, чтобы соответствовать более строгим нормам.

Налоговое законодательство и условия регулирования в Российской Федерации – Правительство Российской Федерации продолжает реформирование экономической и коммерческой инфраструктуры в процессе перехода к рыночной экономике. В результате этого законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию, продолжают быстро меняться. Изменения в законодательной сфере характеризуются недостаточной проработанностью, наличием различных толкований и сложившейся практикой вынесения произвольных суждения со стороны властей. В частности, правильность начисления и уплаты налогов может проверяться рядом органов, которые имеют законное право налагать штрафы и начислять пени. Несмотря на то, что руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, считает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме, вышеизложенные факты могут привести к возникновению дополнительных налоговых рисков для Группы.

36. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В марте 2006 года акционерный банк газовой промышленности «Газпромбанк» (ЗАО) предоставил ОАО «Нефтяная компания «Альянс» кредит (бридж-финансирование под выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя) в сумме 1,500,000 тыс. руб. сроком пользования по 27 сентября 2006 года включительно, с уплатой 8.5% годовых по фактической задолженности. В случае размещения (полного или частичного) ОАО «НК «Альянс» выпуска облигаций до 27 сентября 2006 года, в договоре предусмотрена обязанность ОАО «НК «Альянс» досрочного возврата суммы основного долга по кредиту и начисленных процентов, не позднее дня, следующего за датой размещения облигаций.

В апреле 2006 года ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» предоставил ОАО «Нефтяная компания «Альянс» кредит (бридж-финансирование под выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя) в сумме 1,500,000 тыс. руб. сроком пользования по 25 августа 2006 года включительно, с уплатой 8.5% годовых по фактической задолженности. В случае размещения ОАО «НК «Альянс» выпуска облигаций до 25 августа 2006 года, в договоре предусмотрена обязанность ОАО «НК «Альянс» досрочного возврата суммы основного долга по кредиту и начисленных процентов, путем осуществления единовременного платежа в дату перечисления средств от размещения облигационного займа.

В мае 2006 года, согласно условиям кредитования, погашено долговое обязательство АКБ «БНП Париба банк» на сумму 50 млн. долларов США.

В июне 2006 года, Группа продала третьей стороне весь пакет принадлежавших ей акций ОАО «Находкинский нефтеналивной морской торговый порт». На 31 декабря 2005 года стоимость чистых активов ОАО «Находкинский нефтеналивной морской торговый порт», включенных в состав консолидированной отчетности Группы, составляла 390,487 тыс. руб.

**37. СПРАВЕДЛИВАЯ
ИНСТРУМЕНТОВ****СТОИМОСТЬ****ФИНАНСОВЫХ**

| | 2005 тыс. руб. | 2004 тыс. руб. |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Прочие долгосрочные финансовые вложения (Примечание 11) | 63,097 | 20,404 |
| Прочие долгосрочные активы | 133,485 | 63,899 |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности, нетто (Примечание 13) | 1,920,987 | 1,536,136 |
| НДС и прочие налоги к возмещению (Примечание 14) | 1,946,320 | 1,531,780 |
| Авансы выданные, нетто (Примечание 15) | 1,487,172 | 652,666 |
| Прочая дебиторская задолженность, нетто (Примечание 16) | 532,186 | 563,668 |
| Краткосрочные финансовые вложения (Примечание 17) | 1,482,841 | 1,324,721 |
| Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 18) | 1,641,661 | 517,268 |
| Долгосрочные кредиты и займы (Примечание 23) | 1,464,428 | - |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности (Примечание 24) | 1,678,596 | 1,948,596 |
| Краткосрочные кредиты и займы (Примечание 27) | 5,953,295 | 4,179,122 |
| Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы (Примечание 25) | 1,223,232 | 720,060 |

Финансовые инструменты, за исключением вложений в акции, которые включены в состав прочих долгосрочных финансовых вложений и краткосрочных финансовых вложений (и оцениваемых по исторической стоимости), первоначально оценены по справедливой стоимости. Последующая оценка производится по амортизируемой стоимости, используя эффективную ставку процента. Справедливая стоимость по данным инструментам не определяется в связи с отсутствием рыночной информации.

Соответствующий резерв под невозвратную часть финансового инструмента признается в отчете о прибылях и убытках соответствующего периода, когда существуют объективные доказательства обесценения актива. Признанный резерв оценивается как разница между текущей стоимостью актива и текущей стоимостью дисконтированного денежного потока. Для дисконтирования применяется ставка процента, определенная при первоначальном признании инструмента на балансе.