



Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя серии АЗ с обязательным централизованным хранением номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая в количестве 10 000 000 (десять миллионов) штук с купонным доходом в размере 4,0% от номинальной стоимости облигации, выплачиваемым каждые 180 (сто восемьдесят) дней, со сроком погашения на 1 080 (одна тысяча восемьдесятый) день с даты начала размещения

---

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

**Организаторы**

**РЕНЕССАНС  
КАПИТАЛ**

**ПРОМЫШЛЕННО-  
СТРОИТЕЛЬНЫЙ БАНК**

**Со-организатор**

**ИК ГОРИЗОНТ**

**Финансовый консультант**

**Федеральная фондовая корпорация**

**19 января 2004**

## Система трубопроводов в России и ближнем зарубежье



Источник: Oil and Gas Journal

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

19 января 2004

---

*Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя серии АЗ с обязательным централизованным хранением номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая в количестве 10 000 000 (десять миллионов) штук с купонным доходом в размере 4,0% от номинальной стоимости облигации, выплачиваемым каждые 180 (сто восемьдесят) дней, со сроком погашения на 1 080 (одна тысяча восемьдесятый) день с даты начала размещения.*

Открытое акционерное общество «Газпром», учрежденное в соответствии с законодательством Российской Федерации (**«Эмитент»**, **«Компания»**), осуществляет размещение процентных документарных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии АЗ, с государственным регистрационным номером 4-03-00028-А, на сумму 10 миллиардов рублей с процентной ставкой по купону 4,0% от номинальной стоимости облигации, выплачиваемому каждые 180 дней, со сроком погашения на 1 080 день с даты начала размещения (**«Облигации»**) в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, зарегистрированными решением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг (**«ФКЦБ России»**) от 5 августа 2003 г. (**«Решение о выпуске»** и **«Проспект»** соответственно).

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

Доход, полученный Эмитентом в результате размещения Облигаций, будет использован им для финансирования текущей деятельности путем пополнения оборотных средств.

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

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

*Настоящий Инвестиционный Меморандум (**«Инвестиционный Меморандум»**) предоставляется исключительно в информационных целях. Он не является составной частью документов, подлежащих предоставлению в какие-либо регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг, описанных в настоящем документе. При ознакомлении с Инвестиционным Меморандумом каждому потенциальному*

*инвестору рекомендуется также ознакомиться с Решением о выпуске и Проспектом Облигаций, зарегистрированными решением ФКЦБ России от 5 августа 2003 г. с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 4-03-00028-А.*

Настоящий Инвестиционный Меморандум является информационным документом, позволяющим потенциальным инвесторам получить информацию об ОАО «Газпром» сверх минимального объема, раскрытие которого обязательно в соответствии с требованиями российского законодательства при выпуске облигаций, а также оценить риски, связанные с приобретением Облигаций.

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

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

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

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

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

*В Инвестиционном 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», м<sup>3</sup> означает кубические метры, т — тонны, пог. км — погонные километры. Пересчет из рублей в доллары произведен исключительно для удобства читателя. Ни Эмитент, ни Организаторы, ни Со-организатор, ни Финансовый консультант не делают заявлений о том, что указанные в настоящем Инвестиционном Меморандуме суммы в рублях или в долларах могли или могут в действительности быть пересчитаны в доллары или в рубли по какому-либо определенному курсу или вообще пересчитаны на какую-либо дату или период.*

## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Приведенная ниже сводная информация по финансовому состоянию Группы компаний ОАО «Газпром» основана на консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Финансовая отчетность за 2002 г. и I полугодие 2003 г. в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности приводится в приложении.

Таблица 1. Укрупненные консолидированные балансовые отчеты ОАО «Газпром» (млн. руб.)

	на 30.06.2003	на 31.12.2002	на 31.12.2001
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	66 993	58 354	51 713
Дебиторская задолженность и предоплата	240 408	192 042	257 771
Товарно-материальные запасы	90 675	88 561	85 465
Прочие оборотные активы	106 718	90 978	100 511
	504 794	429 935	495 460
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	1 898 643	1 855 276	1 783 004
Инвестиции в ассоциированные компании	78 315	84 875	90 085
Прочие внеоборотные активы	116 007	110 613	102 224
	2 092 965	2 050 764	1 975 313
<b>Итого активы</b>	<b>2 597 759</b>	<b>2 480 699</b>	<b>2 470 773</b>
	на 30.06.2003	на 31.12.2002	на 31.12.2001
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ</b>			
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность	127 864	95 840	123 557
Займы и кредиты	156 808	184 823	193 090
Прочие краткосрочные обязательства	78 387	89 112	133 772
	363 059	369 775	450 419
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные займы и кредиты	278 440	248 603	237 413
Прочие долгосрочные обязательства	147 240	140 272	61 841
	425 680	388 875	299 254
Доля меньшинства	12 449	10 177	17 387
<b>Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	325 194	325 194	325 194
Выкупленные собственные акции	(38 759)	(30 367)	(20 872)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	1 510 136	1 417 045	1 399 391
	1 796 571	1 711 872	1 703 713
<b>Итого обязательства и собственный капитал</b>	<b>2 597 759</b>	<b>2 480 699</b>	<b>2 470 773</b>

Источник: ОАО «Газпром»

Таблица 2. Укрупненные консолидированные отчеты о прибылях и убытках ОАО «Газпром» (млн. руб.)

	<i>1 пол. 2003</i>	<i>2002</i>	<i>2001</i>
<b>Выручка от продаж</b>	<b>421 827</b>	<b>644 687</b>	<b>712 967</b>
Операционные затраты	(279 374)	(496 713)	(506 843)
<b>Прибыль от продаж</b>	<b>142 453</b>	<b>147 974</b>	<b>206 124</b>
Чистый монетарный эффект и финансовые статьи	2 419	17 224	22 511
<b>Доля чистой прибыли ассоциированных компаний</b>	<b>2 554</b>	<b>4 285</b>	<b>4 087</b>
Убыток от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	(2 633)	(3 729)	(993)
<b>Прибыль до налогообложения и учета доли меньшинства</b>	<b>144 793</b>	<b>165 754</b>	<b>231 729</b>
Налог на прибыль (включая отложенный)	(40 236)	(136 132)	(213 191)
Прибыль до учета доли меньшинства	104 557	29 622	18 538
Доля меньшинства	(796)	(667)	(5 339)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>103 761</b>	<b>28 955</b>	<b>13 199</b>
Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (в руб.)	5,24	1,39	0,63



## СОДЕРЖАНИЕ

1. КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И ИНЫХ УЧАСТНИКАХ РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ .....	7
1.1. ЭМИТЕНТ .....	7
1.2. ОРГАНИЗАТОРЫ .....	7
1.3. СО-ОРГАНИЗАТОР .....	7
1.4. АНДЕРРАЙТЕР .....	7
1.5. ФИНАНСОВЫЙ КОНСУЛЬТАНТ .....	7
1.6. ДЕПОЗИТАРИЙ И ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ .....	8
1.7. МЕСТО РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ .....	8
2. ДОКУМЕНТЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В РАСПОРЯЖЕНИИ .....	9
3. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ .....	10
4. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ .....	11
5. ФАКТОРЫ РИСКА .....	14
5.1 СТРАНОВЫЕ РИСКИ .....	14
5.2 ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ .....	17
5.3 ВНУТРЕННИЕ РИСКИ ЭМИТЕНТА .....	19
5.4. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ОБЛИГАЦИЯМИ .....	21
6. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ РЫНКОВ ПРИРОДНОГО ГАЗА .....	22
6.1. КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА .....	22
6.2. РЫНОК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ .....	24
6.3. РЫНОК СТРАН БЫВШЕГО СОВЕТСКОГО СОЮЗА .....	25
6.4. РЫНОК ЕВРОПЫ .....	26
7. ОАО «ГАЗПРОМ» .....	30
7.1. ИСТОРИЯ .....	30
7.2. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	31
7.3. ОПИСАНИЕ ЛИЦЕНЗИЙ .....	42
7.4. СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ .....	44
7.5. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА .....	46
7.6. ОЖИДАЕМОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРИВЛЕКАЕМЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ .....	47
7.7. КОРПОРАТИВНАЯ СТРУКТУРА .....	47
7.8. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ И КЛЮЧЕВЫЕ ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА .....	50
7.9. СОБЛЮДЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ .....	52
7.10. СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА .....	53
7.11. АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ .....	55
7.12. ПОЛИТИКА ПО ПОДГОТОВКЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	56
7.13. ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ .....	56

8. ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «ГАЗПРОМ» .....	58
8.1. СТРУКТУРА ПРОДАЖ .....	58
8.2. СТРУКТУРА ЗАТРАТ .....	60
8.3. КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ .....	62
8.4. ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	64
8.5. КАПИТАЛИЗАЦИЯ ОАО «ГАЗПРОМ» .....	67
9. КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	68
10. ОПИСАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ .....	69
10.1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ .....	69
10.2. УЧЕТ ПРАВ НА ОБЛИГАЦИИ .....	69
10.3. РАЗМЕЩЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ .....	69
10.4. ПЛАТЕЖИ ПО ОБЛИГАЦИЯМ .....	72
11. НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ РОССИЙСКОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ .....	75
11.1. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ .....	75
11.2. ПОРЯДОК ОБЛОЖЕНИЯ НАЛОГОМ НА ПРИБЫЛЬ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ЮРИДИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ-РЕЗИДЕНТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ .....	75
11.3. ПОРЯДОК НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ-РЕЗИДЕНТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ .....	76
11.4. ПОРЯДОК ОБЛОЖЕНИЯ НАЛОГОМ НА ПРИБЫЛЬ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ ЮРИДИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ-НЕРЕЗИДЕНТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ .....	77
11.5. ПОРЯДОК НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДОВ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ, ПОЛУЧЕННЫХ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ-НЕРЕЗИДЕНТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ .....	77
11.6. НАЛОГ НА ИМУЩЕСТВО .....	78
12. ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ОБРАЩЕНИЮ ОБЛИГАЦИЙ .....	79
13. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ .....	80
13.1. СУЩЕСТВЕННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ .....	80
13.2. УВЕДОМЛЕНИЯ .....	80

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,  
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО  
31 ДЕКАБРЯ 2002 ГОДА

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ  
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ  
В СООТВЕТСТВИИ С МСФО (НЕ ПРОШЕДШАЯ АУДИТОРСКУЮ ПРОВЕРКУ)  
30 ИЮНЯ 2003 ГОДА





## **1. КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И ИНЫХ УЧАСТНИКАХ РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ**

### **1.1. ЭМИТЕНТ**

**ОАО «Газпром»**

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

### **1.2. ОРГАНИЗАТОРЫ**

**ООО «Ренессанс Капитал — Финансовый Консультант»**

Место нахождения: 125009, Россия, г. Москва, Вознесенский пер., д. 22, Усадьба-Центр, 4 этаж.

**ОАО «Промышленно-строительный банк»**

Место нахождения: 191011, Россия, г. Санкт-Петербург, Невский пр., д. 38.

### **1.3. СО-ОРГАНИЗАТОР**

**ЗАО «Инвестиционная компания «Горизонт»**

Место нахождения: 117420, Россия, г. Москва, Новочеремушкинская ул., д. 71/32.

### **1.4. АНДЕРРАЙТЕР**

**ООО «Ренессанс Брокер»**

Место нахождения: 125009, Россия, г. Москва, Вознесенский пер., д. 22, Усадьба-Центр, 4 этаж.

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления брокерской деятельности № 177-06459-100000, дилерской деятельности № 177-06464-010000, деятельности по доверительному управлению ценными бумагами № 177-06468-001000 и депозитарной деятельности № 177-06471-000100, выданные ФКЦБ России 7 марта 2003 г., без ограничений срока действия.

### **1.5. ФИНАНСОВЫЙ КОНСУЛЬТАНТ**

**ОАО «Федеральная фондовая корпорация»**

Место нахождения: 119034, Россия, г. Москва, ул. Остоженка, д. 25.



## **1.6. ДЕПОЗИТАРИЙ И ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ**

### **НП «Национальный депозитарный центр» («НДЦ»)**

Место нахождения: 125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления депозитарной деятельности № 177-03431-000100, выданная ФКЦБ России 4 декабря 2000 г., без ограничения срока действия.

## **1.7. МЕСТО РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ**

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

Место нахождения: 125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 11, стр. 1.

Лицензии на право осуществления деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг в качестве организатора торговли и клирингового центра № 077-05870-000001 и № 077-05869-000010 соответственно, выданные ФКЦБ России 26 февраля 2002 г.



## 2. ДОКУМЕНТЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В РАСПОРЯЖЕНИИ

В течение всего периода обращения Облигаций любое заинтересованное лицо по указанным в Инвестиционном Меморандуме адресам Эмитента, Организаторов, Со-организатора и Финансового консультанта вправе получить копии Решения о выпуске, Проспекта Облигаций и Инвестиционный Меморандум \*. Письменные или телефонные запросы таких документов должны направляться по указанным адресам Эмитента, Организаторов, Со-организатора или Финансового консультанта.

С информацией о выпуске можно ознакомиться на сайтах следующих организаций:

Эмитент:	ОАО «Газпром» ( <a href="http://www.gazprom.ru">www.gazprom.ru</a> )
Организаторы:	ООО «Ренессанс Капитал — Финансовый Консультант» ( <a href="http://www.rencap.com">www.rencap.com</a> ) ОАО «Промышленно-строительный банк» ( <a href="http://www.icbank.ru">www.icbank.ru</a> )
Со-организатор:	ЗАО «Инвестиционная компания «Горизонт» ( <a href="http://www.horizon.ru">www.horizon.ru</a> )
Финансовый консультант:	ОАО «Федеральная фондовая корпорация» ( <a href="http://www.fscorp.ru">www.fscorp.ru</a> )

\* Стоимость копий этих документов не будет превышать затрат на их изготовление.



### 3. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

Финансовая информация, содержащаяся в Инвестиционном Меморандуме, основана на промежуточной (сокращенной) консолидированной финансовой отчетности ОАО «Газпром» за шесть месяцев 2003 г. по Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), не прошедшей аудиторскую проверку и прошедшей аудиторскую проверку консолидированной финансовой отчетности ОАО «Газпром» за 2002 и 2001 гг. (по МСФО).

До 1 января 2003 г. поправки и переклассификации, требуемые для приведения отчетности, составленной в соответствии с требованиями российского законодательства, в соответствие с МСФО включают поправки, необходимые для отражения изменений общей покупательной способности российского рубля, исходя из Стандарта МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики». МСФО 29 требует, чтобы финансовая отчетность, составленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, была выражена в текущих единицах измерения на дату составления бухгалтерского баланса. Характеристики экономики РФ указывают на прекращение процессов гиперинфляции, поэтому с 1 января 2003 г. ОАО «Газпром» и его дочерние компании не применяют положения МСФО 29. Соответственно, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., пересчет показателей отчетности для отражения изменений общей покупательной способности российского рубля не производился. Сравнительные показатели за год, закончившийся 31 декабря 2001 г., были пересчитаны с учетом покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 г.

ОАО «Газпром» осуществляет некоторые виды уставной деятельности через большое количество крупных дочерних компаний. В целях наиболее полного раскрытия информации и для того, чтобы не вводить в заблуждение потенциальных приобретателей Облигаций, в разделах 5, 6 и 7 настоящего Инвестиционного Меморандума под деятельностью ОАО «Газпром» подразумевается деятельность группы компаний ОАО «Газпром», включая крупнейшие дочерние и зависимые общества. В связи с различиями в методологии подготовки управленческого учета и консолидированной бухгалтерской отчетности показатели этих разделов могут не совпадать с консолидированной бухгалтерской отчетностью.



## 4. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ

### ЭМИТЕНТ ОБЛИГАЦИЙ

---

Открытое акционерное общество «Газпром».

### РАЗМЕЩАЕМЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

---

Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя серии АЗ с обязательным централизованным хранением в количестве 10 000 000 (десять миллионов) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая общим объемом выпуска 10 000 000 000 (десять миллиардов) рублей.

### КУПОННЫЕ ВЫПЛАТЫ

---

Эмитент выплачивает купонный доход по Облигациям в размере 4,0% от номинальной стоимости Облигации за каждый из шести Купонных периодов, начиная с Даты начала размещения.

### ДАТА НАЧАЛА РАЗМЕЩЕНИЯ

---

Решением Совета директоров от 25 декабря 2003 г. Дата начала размещения установлена на **3 февраля 2004 г.**

### ДАТА ОКОНЧАНИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ

---

Датой окончания размещения является более ранняя из следующих дат:

- а) 30-й (тридцатый) календарный день с Даты начала размещения Облигаций;
- б) дата размещения последней Облигации выпуска.

### ДАТА ПОГАШЕНИЯ

---

Эмитент погасит Облигации на 1 080 (одна тысяча восьмидесятый) день с Даты начала размещения Облигаций (18 января 2007 г.).



## СПОСОБ РАЗМЕЩЕНИЯ

Открытая подписка.

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

## МИНИМАЛЬНАЯ ЦЕНА ОТСЕЧЕНИЯ

При размещении Облигаций на Аукционе устанавливается минимальная цена отсечения. Минимальная цена отсечения составляет 946,9 рублей (девятьсот сорок шесть рублей девяносто копеек) за одну Облигацию или 94,69 (девяносто четыре и шестьдесят девять сотых) процента от номинальной стоимости Облигации («**Минимальная цена отсечения**»). Заявки на приобретение Облигаций на Аукционе, поданные по цене ниже Минимальной цены отсечения, к участию в Аукционе не допускаются.

## ВОЗМОЖНОСТЬ ДОСРОЧНОГО ПОГАШЕНИЯ

Владельцы Облигаций не имеют права на предъявление Облигаций к досрочному погашению за исключением следующих случаев:

- а) вступление в законную силу решения суда о признании Эмитента банкротом;
- б) принятие решения о ликвидации Эмитента органом Эмитента, уполномоченным принимать такое решение;
- в) объявление Эмитентом своей неспособности выполнять финансовые обязательства в отношении Облигаций настоящего выпуска, а также в отношении облигаций Эмитента серии А2, номер государственной регистрации 4-02-00028-А;
- г) невыполнение Эмитентом обязательства выплатить купонный доход по Облигациям настоящего выпуска по истечении 10 (десяти) рабочих дней с даты выплаты соответствующего купонного дохода, установленного в соответствии с Решением о выпуске и Проспектом Облигаций;
- д) невыполнение Эмитентом обязательств по погашению облигаций Эмитента серии А2, номер государственной регистрации 4-02-00028-А;
- е) иные случаи, прямо предусмотренные законодательством РФ.

## ДЕПОЗИТАРИЙ

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр».

## УЧЕТ ПРАВ НА ОБЛИГАЦИИ

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

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





## **РЕГУЛИРУЮЩЕЕ ПРАВО**

---

Облигации выпускаются в соответствии с действующим российским законодательством.

## **ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК**

---

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

## **РАСЧЕТЫ ПРИ РАЗМЕЩЕНИИ**

---

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

## 5. ФАКТОРЫ РИСКА

Инвестиции в Облигации связаны с определенной степенью риска. Поэтому потенциальные приобретатели Облигаций прежде чем принимать какое-либо инвестиционное решение должны тщательно изучить нижеприведенные факторы. Каждый из этих факторов может оказать существенное неблагоприятное воздействие на производственную деятельность и финансовое положение ОАО «Газпром», что, в свою очередь, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на способность ОАО «Газпром» обслуживать свои платежные обязательства по Облигациям.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков, ОАО «Газпром» предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Определение в настоящее время конкретных действий и обязательств ОАО «Газпром» при наступлении какого-либо из перечисленных в факторах риска событий не представляется возможным, так как разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации в будущем. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. ОАО «Газпром» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, приведут к существенному изменению ситуации, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля ОАО «Газпром».

### 5.1. СТРАНОВЫЕ РИСКИ

#### **Политико-экономические риски**

В России продолжают значительные политические, экономические и социальные изменения. Являясь страной с переходной экономикой, Россия пока не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры. Более того, Правительство РФ еще не завершило реформы, направленные на создание банковской, судебной, налоговой, административной и законодательной систем. Эти риски сохраняются в современной российской экономике, что приводит, в частности, к таким результатам, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, обременительный валютный контроль, низкий уровень ликвидности на рынках долгосрочного кредитования и инвестиций, по-прежнему высокий уровень инфляции. Наиболее ярким примером является кризис августа 1998 г., когда было приостановлено обслуживание части внутреннего и внешнего долга, произошло обесценивание рубля и был объявлен мораторий на выплаты по валютным займам.

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

Деятельность ОАО «Газпром» объективно подвержена этим рискам. Существует вероятность, что в результате их воздействия может нарушиться коммерческая деятельность Компании, а также может измениться стоимость ее активов и сроки погашения обязательств.

#### **Риски, связанные с налогово-бюджетной политикой Правительства РФ**

Государство в лице Министерства госимущества является крупнейшим акционером ОАО «Газпром». Одновременно государство в лице Правительства РФ разрабатывает стратегию развития России. Налогово-бюджетная политика является важным инструментом достижения стратегических целей государства.



Правительство, имея непосредственное влияние на ОАО «Газпром», может стремиться использовать Компанию для достижения поставленных стратегических целей, что может негативно влиять на ее финансовые показатели.

Как и любой иной субъект хозяйственной деятельности, ОАО «Газпром» — участник налоговых отношений. Компания является крупнейшим налогоплательщиком в федеральный, региональные и местные бюджеты. В условиях трансформации экономики существует риск изменения налоговых условий функционирования предприятия: налоговое законодательство и особенности налогового учета в России часто меняются, поддаются неоднозначному толкованию. Однако в последнее время принято достаточно либеральное налоговое законодательство, Правительство РФ заявляет о дальнейшем уменьшении налогового давления на бизнес и о постоянстве налогового законодательства на среднесрочный период. Процесс реформирования налогового законодательства еще не завершен, в ходе такой реформы возможны его существенные изменения.

### **Риски, связанные с кредитно-денежной политикой Центрального банка РФ**

---

Центральный банк РФ, проводя кредитно-финансовую политику, опосредованно оказывает влияние на финансовые рынки и денежную массу. Основным приоритетом на данный момент является поддержание стабильного курса рубля и повышение его реальной покупательной способности. Преследование этих целей при помощи различных находящихся в распоряжении банка инструментов оказывает влияние на компании как прямо, так и косвенно. Любые действия Центрального банка РФ могут как снизить, так и увеличить риски Компании, что соответственно отразится на ее финансовых показателях.

### **Валютные риски**

---

ОАО «Газпром» является участником внешнеэкономических отношений, а также имеет часть своих активов и обязательств в иностранной валюте. Соответственно Компания подвержена существенным валютным рискам. Изменение курса рубля под влиянием политики Центрального банка РФ или в результате влияния иных факторов может отразиться на финансовом состоянии ОАО «Газпром». В результате Компания может столкнуться с проблемами перевода своих активов из одной валюты в другую, а также исполнения своих обязательств или взыскания задолженности, выраженной в иностранной валюте, с третьих лиц.

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

### **Инфляция**

---

Изменение индекса потребительских цен оказывает определенное влияние на уровень рентабельности ОАО «Газпром», и, как следствие, на финансовое состояние и возможность выполнения обязательств по облигационному займу, однако это влияние не является фактором прямой зависимости. Кроме того, изменение индекса потребительских цен — не единственный и далеко не самый важный элемент, влияющий на рентабельность ОАО «Газпром», что наглядно показывают значения соответствующих показателей последних лет:



Таблица 3. Индекс потребительских цен и рентабельность продаж ОАО «Газпром» (%)

	1998	1999	2000	2001	2002
Индекс потребительских цен *	184,4	136,5	120,1	118,6	115,1
Рентабельность продаж ОАО «Газпром» **	-16,5	7,0	24,7	28,9	23,0

\* Декабрь соответствующего года к декабрю предыдущего года (источник: Госкомстат РФ).

\*\* Рентабельность продаж рассчитана как отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к выручке на основании данных отчетности ОАО «Газпром» по международным стандартам.

## Юридические риски

Современная правовая система Российской Федерации имеет ряд существенных особенностей, которые создают риски для ОАО «Газпром».

Формирование действующей правовой системы началось относительно недавно. Многие вопросы еще не получили надлежащего и полного правового регулирования. Существуют противоречия как между актами федерального и местного уровня, так и между актами различных органов на одном уровне власти (между законами, Указами Президента РФ и подзаконными актами). Проводящаяся во многих отраслях правовая реформа приводит к нестабильности правового регулирования. Некоторые существенные вопросы регулируются не законами, а подзаконными актами. В судах и в иных правоприменительных органах, а также в ряде государственных учреждений, с которыми в ходе осуществления своей хозяйственной деятельности может взаимодействовать ОАО «Газпром», не хватает квалифицированных специалистов, способных правильно применять существующие нормы права и эффективно решать вопросы, связанные с отсутствием правового регулирования некоторых видов деятельности или с низким качеством имеющихся правовых актов.

Деятельность ОАО «Газпром» подлежит лицензированию со стороны государственных органов. Неясность некоторых положений законодательства, невысокая эффективность судебной системы могут затруднить осуществление прав, предоставленных ОАО «Газпром» имеющимися у него лицензиями, а также получение или продление срока действия лицензий.

В процессе осуществления своей деятельности ОАО «Газпром» заключает гражданско-правовые договоры с третьими лицами. Надлежащее исполнение указанных договоров, осуществление и защита прав ОАО «Газпром», основанных на таких договорах, могут потребовать обращения за защитой в суд или иные правоприменительные органы. Недостаточная развитость судебной системы, длительность судопроизводства могут существенно затруднить получение ОАО «Газпром» быстрых, справедливых и законных судебных решений и иных правоприменительных актов, а также могут не обеспечить их быстрое и эффективное исполнение.

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



### **Риски изменения законодательства**

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

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 Компании;
- законодательство в сфере собственности и ценных бумаг находится в процессе формирования.

### **Регулирование иностранных инвестиций**

Государственное регулирование иностранных инвестиций накладывает на инвесторов определенные ограничения, что делает инвестиции в компании на территории РФ не всегда самой интересной альтернативой. Таким образом, государственное регулирование иностранных инвестиций может затруднить доступ к западным рынкам капитала, а также снизить стимулы для инвесторов вкладывать свои финансовые средства в Компанию, что, в свою очередь, может привести к сложностям с финансированием и затруднениям при обслуживании и погашении Облигаций.

## **5.2. ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ**

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

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

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

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

Для обеспечения согласованности регулирования поставок природного газа по России, федеральные власти взяли на себя ответственность за разработку и реализацию государственной политики в отношении поставок природного газа, а также промышленной и экологической безопасности таких поставок в России. Однако региональные и местные власти обладают существенной автономией в осуществлении своих прав на использование земли и природных ресурсов (включая природный газ). В связи с этим взаимоотношения между соответствующими федеральными, региональными и местными органами власти, а также между ОАО «Газпром» и вышеперечисленными органами власти могут иметь существенное воздействие на условия деятельности Компании в каком-либо конкретном регионе.



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

Высокая степень государственного регулирования деятельности Компании может оказать влияние на перспективную долю рынка, конкурентоспособность и доходность операций.

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

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

Учитывая неопределенность, существующую в отношении будущей политики в области отраслевого регулирования, руководство Компании не имеет возможности достоверно оценить степень влияния возможных изменений отраслевого регулирования на финансовое положение и результаты деятельности ОАО «Газпром».

### **Неплатежи**

На выручку ОАО «Газпром» влияет низкая платежеспособность потребителей некоторых стран СНГ, а также некоторых российских потребителей. Нет уверенности в том, что внутренние и внешние потребители полностью погасят свою задолженность. При расчетах с некоторыми из них еще используются неденежные формы расчетов: бартер, векселя, доли в капитале компаний, взаимозачеты. При сохранении низкой платежеспособности потребителей некоторых стран СНГ и использовании неденежных форм расчетов, Компания может испытывать сложности с финансированием операционной деятельности, капитального строительства и осуществлением в срок налоговых платежей. В то же время необходимо отметить, что платежная дисциплина российских потребителей улучшилась.

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

ОАО «Газпром» реализует значительные объемы газа на внешних рынках (в частности в Западной Европе), что приносит Компании стабильные поступления в иностранной валюте. В 2002 г. большая часть выручки Компании была получена от поставок газа в Европу. Реализация происходит на основании долгосрочных контрактов, в которых цена на газ вычисляется с использованием цен на другие энергоносители (нефтепродукты). Цены на нефтепродукты могут колебаться и зависеть от спроса и предложения и иных факторов, не контролируемых Компанией. Существенное снижение мировых цен на нефтепродукты приведет к снижению европейских цен на природный газ, что уменьшит экспортную выручку. Если цены на экспортный природный газ длительное время будут оставаться на низком уровне, весьма вероятно, что у ОАО «Газпром» возникнет дефицит потока наличности. В связи с этим Компании придется либо прибегать к дополнительным займам, чтобы продолжить осуществление текущих инвестиционных программ, либо сократить их.





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

---

ОАО «Газпром» сталкивается с различным уровнем конкуренции на каждом из его крупных рынков со стороны одного или более поставщиков альтернативных видов топлива (нефть и уголь).

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

## **5.3. ВНУТРЕННИЕ РИСКИ ЭМИТЕНТА**

### **Риск реорганизации Компании**

---

Российский рынок газа в современном состоянии по существу не имеет рыночной инфраструктуры. Его характеризует высокая степень жесткого директивного регулирования, прежде всего в ценообразовании, в отличие от других видов топливных ресурсов и промышленной продукции, которые производятся и реализуются с использованием рыночных механизмов.

Несмотря на недавнее подтверждение Президента РФ, что ОАО «Газпром» сохранится как единая компания, существует риск реорганизации отрасли, подразумевающей в том числе и реорганизацию ОАО «Газпром».

### **Риск ошибки в оценке резервов**

---

Информация о запасах газа, газового конденсата и нефти, содержащихся в месторождениях ОАО «Газпром», представлена согласно российской классификации и методологии, отличающихся от международной и американской классификации и методологии оценки запасов, где используется фактор экономической целесообразности при подсчете запасов. Поэтому оценка запасов нуждается в коррекции для приведения ее в соответствие с международными стандартами. Руководство ОАО «Газпром» считает, что коррекция будет незначительной. В период с 1997 г. по 2000 г. независимая международная компания по оценке запасов DeGolyer & MacNaughton провела аудит запасов углеводородов Компании на крупнейших газовых и газоконденсатных месторождениях. Он подтвердил высокую точность первоначальной оценки запасов углеводородов и высокий процент перевода запасов в категорию доказанных.

В 2002 г. фирмой DeGolyer & MacNaughton выполнена корректировка результатов аудита запасов углеводородов по 18 месторождениям по состоянию на 31.12.2000 г. Всего по международным стандартам оценено около 82% запасов природного газа, 70% конденсата и 56% нефти. Запасы газа категории «доказанные + вероятные» составили 18,5 трлн. м<sup>3</sup>, конденсата — 363,7 млн. т, нефти — 107,4 млн. т. Текущая стоимость запасов составила 49,4 млрд. долл. США. В настоящий момент DeGolyer & MacNaughton продолжает исследование запасов.



## Операционные риски

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

На геологоразведку, добычу и транспортировку газа влияет множество факторов: аварии и повреждения оборудования, нарушение технологических процессов, уменьшение производительности ниже запланированного уровня, трудовые конфликты, природные катаклизмы, погодные условия, злоумышленные повреждения газопроводов. Несмотря на то, что ОАО «Газпром» застраховало свои активы и некоторые виды деятельности, нельзя дать заверения, что это страхование является исчерпывающим и будет обеспечено полное финансовое покрытие любого из перечисленных выше факторов.

ОАО «Газпром» эксплуатирует принадлежащую ему Единую систему газоснабжения, которая включает в себя объекты по добыче, транспортировке, хранению и поставкам практически всего реализуемого газа в России. Эта система газопроводов и компрессорных станций создавалась в основном в течение последних 30 лет. Значительной части газопроводов более 10 лет, а некоторым участкам системы более 30 лет. Существенная часть газопроводов защищена химической защитой, имеющей ограниченные сроки эффективного действия. Кроме того, многие сегменты этой сети находятся в зонах с суровым климатом, где очень трудно проводить строительство, техническое обслуживание и модернизацию. И хотя до сих пор не было никаких серьезных происшествий и перерывов с поставкой газа потребителям, нет абсолютных гарантий, что такое не произойдет в будущем.

Экспортные поставки газа осуществляются по газопроводам, проходящим через другие страны. Основные поставки в Западную Европу идут через территорию Украины, обладающей достаточными возможностями по хранению газа. ОАО «Газпром» не имеет контроля над украинской частью газопровода.

Компания расширяет свои экспортные мощности путем диверсификации экспортных маршрутов и капиталовложений в газопроводные проекты «Ямал–Европа» и «Голубой Поток», а также в другие ориентированные на экспорт проекты, например, Трансбалканский газопроводный проект. Существует вероятность того, что на этих планах скажутся снижение спроса на газ в Европе, трудности, связанные с локальным планированием и строительством, а также способность ОАО «Газпром» привлекать внешнее финансирование на приемлемых условиях.

## Риск недостаточности финансирования капитальных вложений

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

Необходимым условием эффективного развития Компании является разведка и разработка новых месторождений, обновление и замена вышедшего оборудования, поддержание зданий, сооружений и техники в рабочем состоянии. Все это потребует существенных капиталовложений. Непроведение последовательной политики в области разработки и реализации программы капитальных вложений или же невозможность или неспособность собрать необходимые финансовые ресурсы несут ряд существенных рисков для операционной деятельности Компании.

Чтобы удовлетворить финансовые потребности, ОАО «Газпром», возможно, потребуются привлечение дополнительного финансирования. Если ОАО «Газпром» не сможет получить достаточного объема средств, то, вероятно, Компания будет вынуждена существенно ограничить операции, что может отрицательно повлиять на ее финансовые показатели и возможности по обслуживанию долговых обязательств.



### **Риск ошибочных управленческих решений**

---

Высокий профессиональный уровень руководства Компании является необходимым условием для ее динамичного роста и развития. Ошибочные управленческие решения могут привести к потере материальных и финансовых ресурсов, снижению конкурентоспособности ОАО «Газпром» и понижению капитализации, что также может негативно отразиться на обслуживании Компанией своих долговых обязательств.

### **Точность финансовой и статистической информации**

---

Информация о конкурентах ОАО «Газпром», содержащаяся в данном документе, получена из публичных источников информации, включая пресс-релизы и публичные документы, предоставляемые в ФКЦБ России. ОАО «Газпром» полагается на точность этой информации без ее независимой проверки.

Официальные данные, публикуемые Российским федеральным правительством, региональными и местными органами власти, могут содержать ошибки и неточности. Поэтому любые рассуждения в этом документе по вопросам, связанным с Российской Федерацией, подвержены неопределенности вследствие неуверенности в полноте и надежности доступной официальной и публичной информации.

## **5.4. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ОБЛИГАЦИЯМИ**

### **Финансовые кризисы на развивающихся рынках**

---

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

### **Недостаточная оценка Облигаций рынком**

---

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

### **Отсутствие публичного ликвидного рынка Облигаций**

---

Облигации являются ценными бумагами нового выпуска, не имеющими истории обращения на вторичном рынке. Нет никакой гарантии, что вторичный рынок будет достаточно активен для обеспечения высокого уровня ликвидности Облигаций. Недостаточная ликвидность сделает невозможной или затруднительной продажу Облигаций до их погашения ОАО «Газпром», а также может значительно увеличить риск сильных колебаний рынка Облигаций.



## 6. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ РЫНКОВ ПРИРОДНОГО ГАЗА

### 6.1. КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА

#### Описание отрасли

Развитие российской газовой промышленности началось в 60-е годы прошлого века после открытия значительных запасов на богатейших месторождениях Западной Сибири. После распада Советского Союза, в отличие от нефтяной и угольной промышленности, которые после структурной перестройки представляли собой ряд регионально обособленных предприятий, Единая система газоснабжения сохранилась как единый комплекс.

В период с 1991 по 2002 гг. производство газа в России уменьшилось в среднем на 9%, однако это сокращение было значительно меньшим, чем падение добычи нефти и угля. При этом происходило активное замещение нефти и угля газом, что, в первую очередь, связано с низким уровнем регулируемых внутренних цен на газ.

В приведенной ниже таблице представлены объемы добычи газа в России, включая показатели ОАО «Газпром»:

**Таблица 4. Добыча газа в России (млрд. м³)**

Показатель	2000	2001	2002
Добыча газа в России	584,0	581,0	595,3
Добыча газа ОАО «Газпром»	523,2	512,0	521,9
Добыча газа ОАО «Газпром», % от общей добычи	89,6	88,1	87,7

Источник: ОАО «Газпром»

Исходя из прогнозируемых объемов спроса на газ на внутреннем и внешних рынках, добыча газа в России к 2010 г. может вырасти до 635–665 млрд. м³, а к 2020 г. — до 680–730 млрд. м³. Добыча газа ОАО «Газпром» до 2010 г. планируется на уровне 530–550 млрд. м³ в год.

Основным газодобывающим районом страны в перспективе остается Ямало-Ненецкий автономный округ, в частности Надым-Пур-Тазовский район (Западная Сибирь). К концу текущего десятилетия стратегически приоритетным регионом для обеспечения необходимых объемов добычи газа на долгосрочную перспективу станет полуостров Ямал, а также акватории северных морей России. ОАО «Газпром» совместно с Администрацией Ямало-Ненецкого Автономного Округа разработало «Программу комплексного промышленного освоения месторождений полуострова Ямал и прилегающих акваторий», которая в настоящее время находится на рассмотрении в федеральных министерствах и ведомствах.

Предполагается развитие газовой промышленности в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке и формирование в этих регионах квалифицированного рынка газа. Правительство РФ приступило к разработке программы создания в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке единой системы добычи, транспортировки газа и газоснабжения с учетом возможного экспорта газа на рынки Китая и других стран Азиатско-Тихоокеанского региона, при этом на ОАО «Газпром» возлагаются функции координатора деятельности по реализации этой программы.



В секторе потребления ожидается постепенная переориентация использования газа с топливных на сырьевые цели, способная обеспечить рост производств с более высокой добавленной стоимостью. Техническое перевооружение и реконструкция действующих газоперерабатывающих заводов будут направлены на повышение извлечения ценных компонентов из газа, рост экономической эффективности и экологической безопасности предприятий. В целом, объем переработки газа увеличится более чем в 2 раза. В результате проводимой ОАО «Газпром» политики углубления переработки углеводородных ресурсов намечается рост производства моторного топлива, получение полиэтилена и при благоприятной конъюнктуре внешнего рынка — метанола.

Параллельно с совершенствованием системы регулирования цен будет осуществляться постепенный переход от административных принципов ценообразования к рыночным методам путем расширения нерегулируемого сегмента газового рынка.

### **Система регулирования отрасли**

На рынке газа Российской Федерации функционируют регулируемый и нерегулируемый сегменты рынка.

Регулируемый сегмент рынка газа — это рынок, на котором государство применяет формы прямого регулирования, предусмотренные законодательством, в том числе путем утверждения цен (тарифов), а также установления балансовых заданий по поставкам газа потребителям.

Нерегулируемый сегмент рынка газа — это рынок, на котором отношения его участников определяются договорами и соглашениями по объемам поставок газа, предусмотренным в балансе для реализации на нерегулируемом сегменте по договорным ценам, формируемым на основе спроса и предложения. Контроль за действиями субъектов этого рынка, занимающих доминирующее положение, осуществляется в соответствии с антимонопольным законодательством РФ.

Развитие рынка газа осуществляется в направлении увеличения доли нерегулируемого сегмента рынка до полной ликвидации сегмента рынка, на котором применяется прямое регулирование.

Состав участников рынка газа включает производителей газа, газосбытовые компании, операторов инфраструктуры (газотранспортные организации), газораспределительные организации и потребителей газа.

Государственное регулирование цен и тарифов на газ осуществляется в соответствии с положениями Закона «О естественных монополиях», Закона «О газоснабжении», а также ряда Постановлений Правительства РФ.

Основные положения формирования и государственного регулирования цен на газ и тарифов на услуги по его транспортировке на территории Российской Федерации установлены Постановлением Правительства РФ от 29 декабря 2000 г. № 1021 «О государственном регулировании цен на газ и тарифов на услуги по его транспортировке на территории Российской Федерации» в редакции Постановления Правительства РФ от 22 мая 2001 г. № 328.

Регулирование естественных монополий в топливно-энергетическом комплексе (ТЭК) возложено Правительством РФ на Федеральную Энергетическую Комиссию РФ (ФЭК России). В частности ФЭК России устанавливает:

- оптовые цены на газ;
- тарифы на услуги по транспортировке газа по магистральным газопроводам для независимых организаций;
- тарифы на услуги по транспортировке газа по газопроводам, принадлежащим независимым газотранспортным организациям;
- тарифы на услуги по транспортировке газа по газораспределительным сетям;
- размер платы за снабженческо-сбытовые услуги, оказываемые конечным потребителям поставщиками газа (при регулировании оптовых цен на газ).



Оптовые цены на газ устанавливаются дифференцировано в зависимости от назначения (для удовлетворения нужд населения и других потребителей), а также от удаленности региона потребления газа от мест его добычи и производства (по семи поясам).

В представленной таблице приведены оптовые цены реализации газа (цены указаны без НДС и не включают в себя тарифы на услуги по транспортировке газа по газораспределительным сетям и плату за снабженческо-сбытовые услуги, оказываемые конечным потребителям поставщиками газа), действующие для промышленности и населения с 1 января 2004 г\*.

**Таблица 5. Оптовые цены реализации газа для промышленности и населения (руб.)**

	0 пояс	1 пояс	2 пояс	3 пояс	4 пояс	5 пояс	6 пояс
Для последующей реализации населению в руб. за 1000 м <sup>3</sup>	464	492	536	576	588	600	610
Для реализации другим потребителям в руб. за 1000 м <sup>3</sup>	526	634	739	828	871	912	937

В настоящее время ОАО «Газпром» проводит работу по ликвидации последствий политики неоправданного «замораживания» регулируемых цен на газ и тарифов на его транспортировку, проводимой в 1996–1999 гг.

Начиная с 2000 г., цены на газ корректируются в размере, определяемом государственными органами исходя из проектируемых на предстоящий год макроэкономических показателей, в том числе динамики инфляции в стране, и рассмотрения фактических и проектируемых финансово-экономических показателей деятельности ОАО «Газпром». В 2002 г. Правительство РФ дважды принимало решения о повышении оптовых цен на газ: на 20% — с февраля, и на 15% — с июля. С 1 января 2003 г. регулируемые цены на газ скорректированы на 20%. Это позволит улучшить финансово-экономические условия деятельности ОАО «Газпром» на внутреннем рынке. Вместе с тем существующие регулируемые цены на газ по-прежнему существенно ниже средних цен, по которым ОАО «Газпром» поставяет газ на экспорт.

## 6.2. РЫНОК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

### Конкуренция на рынке России

В соответствии с действующим законодательством РФ деятельность по транспортировке газа по трубопроводам, включая магистральные, отнесена к естественно-монопольным видам деятельности, подлежащим государственному регулированию. Этот вид услуг предоставляет ОАО «Газпром», являющееся собственником газотранспортных сетей Единой системы газоснабжения РФ.

До 2002 г. реализацией газа на территории РФ занималась 100% дочерняя компания ООО «Межрегионгаз». С января 2002 г. в связи с изменением внутригрупповой схемы реализации газа ОАО «Газпром» стало продавать газ ООО «Межрегионгаз» для последующей перепродажи российским потребителям. В 2002 г. объем реализации газа группы компаний ОАО «Газпром» российским потребителям составил 298,0 млрд. м<sup>3</sup> газа (показатель рассчитан по методике, используемой для составления сводной бухгалтерской отчетности). На внутреннем рынке ООО «Межрегионгаз» осуществляет реализацию природного газа через 52 региональные компании по реализации газа, в 43 из которых ООО «Межрегионгаз» имеет контрольную долю участия. Начиная с конца 90-х годов, ОАО «Газпром» и его дочерние компании начали приобретать доли участия в результате обмена долгов на акции в региональных газораспределительных организациях, не оплативших поставленный газ. В настоящее время ОАО «Газпром» и его дочерние компании имеют контрольные пакеты в 89 и более мелкие доли участия в 84 из 318 региональных газораспределительных организаций в России. Эти газораспределительные организации

\* Утверждено Постановлением Федеральной энергетической комиссии России от 29.10.2003 № 89-э/6 «Об оптовых ценах на газ, добываемый ОАО «Газпром» и его аффилированными лицами, реализуемый потребителями Российской Федерации на 1 января 2004 года».





эксплуатируют принадлежащие им газотранспортные сети среднего и низкого давления, которые служат для транспортировки газа конечным потребителям.

ОАО «Газпром» начало осуществлять стратегию совершенствования маркетинговых операций на внутреннем российском рынке, одной из составных частей которой является вывод ООО «Межрегионгаз» из сбытовой цепи, что позволит продавать газ напрямую через 43 региональные сбытовые компании, в которых ОАО «Газпром» и его дочерние компании имеют контрольные доли участия, снизить издержки и налоговые платежи и увеличить эффективность продаж.

В настоящее время ОАО «Газпром» и его дочерние компании осуществляют около 90% всей добычи газа в России, транспортировку его по магистральным газопроводам Единой системы газоснабжения и реализацию на внутреннем и внешних рынках. Оптовые цены на газ, реализуемый ОАО «Газпром» потребителям Российской Федерации, а также тарифы на услуги по транспортировке газа, оказываемые независимым производителям газа, устанавливаются регулирующим государственным органом — ФЭК России. На долю независимых газодобывающих организаций, которым предоставлено право продавать газ по свободным (рыночным) ценам, складывающимся на основе спроса и предложения, приходится порядка 10% объема добычи газа в России. Однако в условиях, когда основная часть газа реализуется потребителям на регулируемом секторе рынка газа, возможности использовать указанное право у независимых производителей весьма ограничены, и они, действуя на нерегулируемом сегменте рынка, не оказывают конкурентного воздействия на доминирующее положение ОАО «Газпром». Так в 2002 г. газ независимых поставщиков, транспортированный по Единой системе газоснабжения, в общем объеме газа составил 13,9%, в первом квартале 2003 г. — 13,0%.

В настоящее время федеральные органы исполнительной власти с участием ОАО «Газпром» и независимых производителей газа разрабатывают меры по развитию российского рынка газа. При этом в качестве первого шага на пути его либерализации предполагается организовать продажу части газа ОАО «Газпром» на торгах по рыночным ценам, что повысит уровень конкуренции на внутреннем рынке.

### 6.3. РЫНОК СТРАН БЫВШЕГО СОВЕТСКОГО СОЮЗА

#### *Конкуренция на рынке стран ближнего зарубежья*

Магистральная система транспорта газа стран ближнего зарубежья создавалась как часть единой системы газоснабжения СССР, поэтому технологически эти страны находятся в зависимости от поставок газа по магистральной сети газопроводов ОАО «Газпром». ОАО «Газпром» также находится в зависимости от этих стран в области транзита природного газа в Европу и в Калининградскую область РФ. В данных государствах (исключая государства Средней Азии) нет крупных месторождений, способных обеспечить внутренние потребности в природном газе. После распада Советского Союза некоторые независимые государства оказались не в состоянии в полном объеме оплачивать поставки природного газа, что привело к возникновению значительной задолженности перед ОАО «Газпром» и сокращению поставок газа (например, на Украину поставки осуществляются только в счет оплаты транзита газа в Европу). Некоторые независимые поставщики, например группа компаний «Итера», будучи более гибкими в отношении условий поставок и порядка оплаты, смогли предложить свои услуги таким странам, в частности по поставкам и транзиту природного газа из Туркменистана, Казахстана и Узбекистана. Вместе с тем поставки природного газа осуществляются по газотранспортной системе ОАО «Газпром», и на условиях, отличных от тех стандартных договорных отношений, которые оформляет с покупателями ОАО «Газпром». Независимые поставщики природного газа в страны ближнего зарубежья, возникшие в основном в результате экономической слабости этих стран и неурегулированности их внутренних торговых отношений, действуют внутри другой ниши газового рынка и не являются существенными конкурентами ОАО «Газпром».

Исторически ОАО «Газпром» доминировало и продолжает доминировать на газовом рынке стран бывшего Советского Союза. В 2002 г. ОАО «Газпром» напрямую экспортировало в страны этого региона 42,5 млрд. м<sup>3</sup> природного газа, что составило примерно 8,1% от совокупной добычи ОАО «Газпром»



и его дочерних компаний. За первые девять месяцев 2003 г. Компания поставила потребителям стран СНГ и Балтии 38,3 млрд. м³.

Таблица 6. Экспорт ОАО «Газпром» в страны бывшего Советского Союза\* (млрд. м³)

	1999	2000	2001	2002
Украина	29,5	27,2	21,9	26,0
Белоруссия	12,2	10,8	11,6	10,2
Молдова	2,2	1,8	2,1	2,1
Литва	1,8	2,0	2,2	2,4
Латвия	1,0	1,0	1,1	1,1
Эстония	0,5	0,6	0,7	0,7
<b>Всего</b>	<b>47,2</b>	<b>43,4</b>	<b>39,6</b>	<b>42,5</b>

Источник: ОАО «Газпром»

\* В связи с различиями в методологии подготовки управленческой отчетности и сводной бухгалтерской отчетности показатели объема поставок газа потребителям, рассчитанные по данным методикам, могут не совпадать. В данной таблице для расчета показателя использовалась методика подготовки управленческой отчетности.

После распада СССР рынок природного газа в странах Союза испытывал значительное падение, потребление упало с 242,6 млрд. м³ в 1990 г. до 165,1 млрд. м³ в 1998 г., и лишь в последние годы начинает снова незначительно возрастать. Однако ОАО «Газпром» сознательно сократило объем поставок в эти страны, которые испытывали значительные финансовые трудности с оплатой потребленного газа, отдав этот рынок самой крупной альтернативной газовой компании в России — «Итере». Рост потребления в странах бывшего Советского Союза удовлетворялся в основном путем реэкспорта через транспортную систему ОАО «Газпром» туркменского газа, что значительно повысило объемы его добычи.

## 6.4. РЫНОК ЕВРОПЫ

### Конкуренция на европейском рынке

В Западной Европе и, в меньшей степени, в Центральной и Восточной Европе ОАО «Газпром» конкурирует с другими крупными европейскими поставщиками, такими как «Сонатрак» (Алжир), «Газюни» (Нидерланды), «Статойл» (Норвегия). В течение многих лет ОАО «Газпром» является самым крупным поставщиком природного газа в мире и в Европе. В то время как собственная добыча газа в странах Западной Европы постепенно снижается в связи с истощением разведанных запасов в регионе, наращивается экспорт из Алжира и Норвегии, стремящихся к увеличению своей доли на рынке. Ниже представлены рыночные доли ОАО «Газпром» и других основных поставщиков газа в Европу:

Таблица 7. Рыночные доли поставщиков газа в Европу (%)

Компания	2000	2001	2002	2002, млрд. м³
ОАО «Газпром»	25,9	25,5	25,5	128,5
«Сонатрак»	12,2	11,6	11,4	57,8
«Статойл»	6,2	3,0	3,9	19,6
«Газюни»	7,4	8,5	8,4	42,7

Источник: ОАО «Газпром»



Российский газ обеспечивает покрытие около 20% потребления в Западной Европе. На Западную Европу приходится более 2/3 европейского экспорта природного газа ОАО «Газпром». После вступления в силу в 1998 г. Директивы ЕС на газовом рынке Европы происходят структурные изменения, включая дерегулирование и либерализацию. В результате, в условиях превышения предложения газа над спросом обостряется конкуренция между вышеуказанными основными поставщиками. Значительные запасы газа, принадлежащие ОАО «Газпром» и его дочерним компаниям, дают дополнительные конкурентные преимущества.

Газовый рынок стран Центральной и Восточной Европы играет традиционно важную роль в экспортной политике ОАО «Газпром» вследствие его географической близости к России и сохраняющейся доминирующей роли российского газа. На этот рынок в 2002 г. приходилось более 30% европейских продаж ОАО «Газпром». Российский газ обеспечил почти 90% суммарного импорта данного энергоносителя в Центральную и Восточную Европу. При этом он покрывает примерно 60% общего потребления газа в данном регионе.

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

ОАО «Газпром» сохраняет позиции крупнейшего в мире экспортера природного газа. В 2002 г. российский газ был поставлен в 20 стран дальнего зарубежья. Объем экспорта газа в страны Европы составил 128,6 млрд. м<sup>3</sup>, что выше уровня предыдущего года на 1,7 млрд. м<sup>3</sup>. Объем экспорта газа в страны дальнего зарубежья за первые девять месяцев 2003 г. составил 96,7 млрд. м<sup>3</sup>.

Вследствие снижения цены экспортируемого газа на 13,6% валютная выручка от экспорта газа в 2002 г. снизилась на 1,6 млрд. долл. США по сравнению с предыдущим годом и составила 12,9 млрд. долл. США. ОАО «Газпром» продолжало развивать отношения с традиционными покупателями, уделяя особое внимание выполнению обязательств по поставкам газа и созданию схем, обеспечивающих повышение надежности поставок.

Одной из приоритетных задач в 2002 г. было увеличение поставок газа в Турцию. Продолжалась реализация проекта расширения транспортных мощностей Трансбалканского газопровода. Выполнен комплекс работ по завершению строительства и началу коммерческой эксплуатации газопровода «Голубой поток». Завершение этих проектов позволит с 2010 г. осуществлять поставки газа в Турцию в объеме 30 млрд. м<sup>3</sup> в год. Проведена большая подготовительная работа по участию ОАО «Газпром» в консорциуме с компаниями «Рургаз АГ» и «Газ де Франс» в конкурсе на приобретение 49% акций словацкой компании «СПП» за 2,7 млрд. долл. США. В июле 2002 г. компания «Газ де Франс» выкупил 49% акций «СПП» с правом ОАО «Газпром» в дальнейшем приобрести до 1/3 пакета консорциума.

Таблица 8. Экспорт газа ОАО «Газпром» в страны Европы\* (млрд. м³)

	1999	2000	2001	2002
Германия	34,9	34,1	32,6	31,5
Италия	19,8	21,8	20,2	19,3
Турция **	8,9	10,2	11,1	11,8
Франция	13,4	12,9	11,2	11,4
Финляндия	4,2	4,3	4,6	4,6
Австрия	5,4	5,1	4,9	5,2
Греция	1,5	1,6	1,5	1,6
Нидерланды	-	-	0,1	1,4
Швейцария	0,4	0,4	0,3	0,3
<b>Всего в страны Западной Европы</b>	<b>88,4</b>	<b>90,4</b>	<b>86,6</b>	<b>87,1</b>

Источник: ОАО «Газпром»

\* В связи с различиями в методологии подготовки управленческой отчетности и сводной бухгалтерской отчетности показатели объема поставки газа потребителям, рассчитанные по данным методикам, могут не совпадать. В данной таблице для расчета показателя использовалась методика подготовки управленческой отчетности.

\*\* Включена в число стран Западной Европы в целях настоящей таблицы.

Таблица 9. Экспорт газа ОАО «Газпром» в страны Центральной и Восточной Европы\* (млрд. м³)

	1999	2000	2001	2002
Венгрия	7,4	6,5	8,0	9,1
Польша	6,1	6,8	7,5	7,1
Словакия	7,5	7,9	7,5	7,7
Чехия	н/д	7,5	7,5	7,4
Румыния	3,2	3,2	2,9	3,5
Болгария	3,2	3,2	3,3	2,8
Югославия	1,1	1,2	1,7	1,7
Хорватия	1,2	1,2	1,2	1,2
Словения	0,6	0,7	0,6	0,6
Босния	0,2	0,3	0,1	0,2
Македония	0,04	0,07	0,09	0,1
<b>Всего в страны Восточной Европы</b>	<b>38,4</b>	<b>38,6</b>	<b>40,4</b>	<b>41,4</b>

Источник: ОАО «Газпром»

\* В связи с различиями в методологии подготовки управленческой отчетности и сводной бухгалтерской отчетности показатели объема поставки газа потребителям, рассчитанные по данным методикам, могут не совпадать. В данной таблице для расчета показателя использовалась методика подготовки управленческой отчетности.

ОАО «Газпром» располагает портфелем контрактов до 2020 г. в объеме 2,2 трлн. м³ газа на сумму 250 млрд. долл. США.

Основными конкурентами на рынке природного газа в Европе для ОАО «Газпром» являются Алжир, Норвегия, Нидерланды и Великобритания. При этом в будущем даже значительный рост добычи при-



родного газа на месторождениях Норвегии не сможет компенсировать падение производства компаний Нидерландов и других небольших производителей. Таким образом, по прогнозам специалистов, ОАО «Газпром» останется для Европы самым крупным поставщиком природного газа в ближайшие два десятилетия, хотя будет испытывать значительное конкурентное давление со стороны Алжира и Норвегии.

Одним из наиболее перспективных и быстроразвивающихся рынков является Турция. В 2002 г. ОАО «Газпром» поставило в Турцию 11,8 млрд. м<sup>3</sup> природного газа. По оценкам турецкой газовой компании «Ботас», потребление газа в Турции к 2010 г. достигнет 55,0 млрд. м<sup>3</sup>, а к 2020 г. — 82,7 млрд. м<sup>3</sup>. В настоящее время экспорт природного газа в Турцию осуществляется по Трансбалканскому газопроводу через Украину, Румынию и Болгарию.



## 7. ОАО «ГАЗПРОМ»

### 7.1. ИСТОРИЯ

РАО «Газпром» было создано в феврале 1993 г. в соответствии с Указом Президента РФ от 5 ноября 1992 г. № 1333 «О преобразовании Государственного газового концерна «Газпром» в Российское акционерное общество «Газпром» и Постановлением Совета Министров РФ от 17 февраля 1993 г. № 138 «Об учреждении Российского акционерного общества «Газпром».

В соответствии с Указом Президента на Компанию были возложены следующие обязательства:

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

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

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

РАО «Газпром» является правопреемником имущественных прав и обязанностей Государственного газового концерна «Газпром», в том числе его прав пользования землей, недрами, природными ресурсами, а также прав и обязанностей по заключенным концерном договорам.

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

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

- 15% акций ОАО «Газпром» должны быть распределены по закрытой подписке работникам и руководству компаний, составлявших Единую систему газоснабжения;
- 33,9% акций ОАО «Газпром» должны быть проданы российским гражданам на приватизационных чековых аукционах (из них 0,87% не были проданы и остаются в федеральной собственности);
- 40% акций ОАО «Газпром» были закреплены в федеральной собственности на 3 года;



- 1,1% акций ОАО «Газпром» были переданы компании «Росгазификация»;
- 10% акций ОАО «Газпром», закрепленных за Госкомимуществом, приобретаются ОАО «Газпром» до 1 июня 1993 за приватизационные чеки. Акции должны быть размещены на фондовом рынке, а средства от размещения должны использоваться для разработки газовых месторождений Ямала и других регионов.

Самый крупный акционер компании — государство в лице Министерства имущественных отношений РФ — 38,37% акций (по состоянию на 1 марта 2003 г.). Германская газовая компания «Рургаз АГ» владеет 3,5% акций ОАО «Газпром», из которых 2,5% акций были приобретены ею на приватизационном аукционе, проведенном в соответствии с Указом Президента РФ № 1316 от 31 октября 1998 г. и 1% акций был приобретен в форме АДА.

Решением собрания акционеров от 26 июня 1998 г. Российское акционерное общество «Газпром» было переименовано в Открытое акционерное общество «Газпром».

## 7.2. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Общие сведения

Открытое акционерное общество «Газпром» является самой крупной газодобывающей компанией в мире.

ОАО «Газпром» располагает крупнейшими в мире запасами природного газа, которые составляют около 20,0% разведанных мировых запасов и 60,0% — российских. Более 80,0% разведанных запасов сосредоточено в Западной Сибири, которая является основным газодобывающим регионом.

В настоящее время организациями ОАО «Газпром» добывается около 20,0% мирового и 88,0% российского газа. Из них более 92,0% — на месторождениях Западной Сибири, расположенных на территории Ямало-Ненецкого автономного округа.

Основными стратегическими целями ОАО «Газпром» являются:

- повышение капитализации;
- гарантирование поставок газа потребителям в России и за рубежом;
- укрепление позиций на международном энергетическом рынке.

ОАО «Газпром» располагает одной из крупнейших в мире систем газопроводов и контролируют практически всю добычу газа и его транспортировку по трубопроводам высокого давления в РФ.

Компания осуществляет следующие виды хозяйственной деятельности:

- добыча и разведка газа и других углеводородов;
- переработка газового конденсата и других углеводородов, продажа продуктов переработки;
- транспортировка газа;
- продажа газа на внутреннем рынке и на экспорт.

Общая численность персонала ОАО «Газпром» на 31 декабря 2002 г. составила 322,2 тыс. человек.

### Сырьевая база

#### Запасы углеводородов

На 31 декабря 2002 г. промышленные запасы ОАО «Газпром» составили около 20,0% разведанных мировых запасов и 60,0% — российских.





ОАО «Газпром» оценивает свои запасы углеводородного сырья в соответствии с российской классификацией и методиками оценки запасов. Российские стандарты оценки запасов значительно отличаются от стандартов, принятых в международной практике, особенно в части способа и степени учета экономических факторов.

Совокупный ресурсный потенциал запасов газа в России оценивается в 250,0 трлн. м<sup>3</sup>. Промышленные запасы природного газа для компаний со 100% участием ОАО «Газпром» в их уставном капитале составили 25,9 трлн. м<sup>3</sup>, для компаний с долевым участием этот показатель составил 2,9 трлн. м<sup>3</sup>. Извлекаемые запасы конденсата для компаний со 100% участием составляют 1,2 млрд. т и 0,1 млрд. т для компаний с долевым участием. Извлекаемые запасы нефти — 0,5 млрд. т и 0,1 млрд. т соответственно.

Контролируемые ОАО «Газпром» запасы отличаются высокой степенью концентрации. Из 28,8 трлн. м<sup>3</sup> общего объема запасов газа категорий А, В и С1 80,9% расположены в Западной Сибири. Самыми крупными месторождениями являются Уренгойское, Бованенковское, Ямбургское и Заполярное. Более половины запасов ОАО «Газпром» находятся в сеноманских залежах, которые характеризуются небольшой глубиной залегания, высоким дебитом скважин и сухим газом.

Компания DeGolyer & MacNaughton проводит для ОАО «Газпром» аудит запасов по международным стандартам. В 2002 г. фирмой DeGolyer & MacNaughton выполнена корректировка результатов аудита запасов углеводородов по состоянию на 31 декабря 2000 г. Всего по международным стандартам оценено около 82,0% запасов природного газа, 70,0% конденсата и 56,0% нефти. Запасы газа категории «доказанные + вероятные» составили 18,5 трлн. м<sup>3</sup>, конденсата — 363,6 млн. т и нефти — 107,4 млн. т. Текущая стоимость запасов при ставке дисконтирования 10,0% составила 49,4 млрд. долл. США, будущая чистая выручка — 204,9 млрд. долл. США.

В 2003 г. DeGolyer & MacNaughton выполняет корректировку объемов и стоимости запасов по состоянию на 31 декабря 2001 г. и 31 декабря 2002 г. В приведенной ниже таблице представлены данные о запасах углеводородов, контролируемых ОАО «Газпром», на разработку которых по состоянию на 31 декабря 2002 г. имеются действующие лицензии:

**Таблица 10. Контролируемые ОАО «Газпром» запасы углеводородов**

Регион	Газ (А+В+С1), трлн. м <sup>3</sup>	Конденсат (А+В+С1), млн. т	Нефть (А+В+С1), млн. т
Запасы, контролируемые через общества со 100% долей участия:			
Надым-Пур-Таз	16,4	669,3	227,2
Ямал	5,9	100,1	227,1
Ханты-Мансийский АО	0,02	-	4,8
Всего по Западной Сибири	22,3	769,4	459,1
Поволжский регион	0,9	57,5	19,1
Север европейской части России	0,1	21,7	2,5
Астраханская обл. и Северный Кавказ	2,6	401,6	1,7
<b>Всего:</b>	<b>25,9</b>	<b>1250,2</b>	<b>482,4</b>
Запасы, контролируемые через совместные предприятия (с учетом долевого участия):			
Западная Сибирь	1,1	0,5	5,2
Восточная Сибирь (Томск)	0,1	15,7	8,6
Север европейской части России (в т. ч. Баренцево и Печорское моря)	1,7	19,3	34,8
Поволжский регион	0,03	1,9	37,7
Астраханская обл. и Северный Кавказ			1,4
<b>Всего:</b>	<b>2,9</b>	<b>37,4</b>	<b>87,7</b>
<b>Всего запасы, контролируемые ОАО «Газпром»</b>	<b>28,8</b>	<b>1287,6</b>	<b>570,1</b>

Источник: ОАО «Газпром»



В приведенной ниже таблице представлены данные о запасах газа категорий А+В+С1, на разработку которых ОАО «Газпром» имеют лицензии по состоянию на 31 декабря 2002 г., с разбивкой по основным месторождениям:

**Таблица 11. Запасы газа категории А+В+С1 по состоянию на 31 декабря 2002 г.**

<b>Месторождения</b>	<b>Запасы (А+В+С1), трлн. м³</b>
Западная Сибирь:	
Уренгойское *	5 526,0
Ямбургское	4 288,1
Заполярное	3 487,0
Медвежье	577,3
Комсомольское	499,9
Южный регион:	
Астраханское	2 531,1
Поволжский регион:	
Оренбургское	825,7

Источник: ОАО «Газпром»

\* Включает площади Северо-Уренгойскую, Песцовую, Западно-Песцовскую и Ен-Яхинскую (сеноманские пласты).

В приведенной ниже таблице представлены данные о запасах газа категорий А+В+С1 по состоянию на 31 декабря 2002 г. на крупнейших газовых месторождениях ОАО «Газпром», подготавливаемых к разработке:

**Таблица 12. Запасы газа категории А+В+С1 по состоянию на 31 декабря 2002 г. на крупнейших месторождениях ОАО «Газпром»**

<b>Месторождения</b>	<b>Запасы (А+В+С1), трлн. м³</b>
Полуостров Ямал:	
Бованенковское	4,4
Харасавэйское	1,3
Баренцево Море:	
Штокмановское (доля ОАО «Газпром»)	0,4

Источник: ОАО «Газпром»

### **Прирост запасов**

В 2002 г. организации ОАО «Газпром» успешно вели геологоразведочные работы в традиционных районах газодобычи: Западно-Сибирском регионе, Тимано-Печорской провинции, Уральском, Поволжском районах, в Краснодарском крае, а также в Республике Дагестан. Общий объем выполненных работ составил 6,7 млрд. руб. Финансирование осуществлялось за счет инвестиций ОАО «Газпром» и собственных средств дочерних обществ. За отчетный период пробурено 60,4 тыс. м, выполнено 10 501 пог. км сейсморазведки 2D и 717 кв. км 3D.

Получены положительные результаты поисково-разведочного бурения:

- открыто 6 новых месторождений: Средне-Надымское, Южно-Песцовое, Чугорьяхинское, Ленское (Ямало-Ненецкий автономный округ), Гречаное и Черноерковское (Краснодарский край);



- открыта 1 газоконденсатная залежь на Северо-Пуровском месторождении и 2 нефтяные — на Ямбургском;
- расширен контур промышленной продуктивности ачимовских отложений в северной части Уренгойского месторождения;
- завершено бурение 2-х сверхглубоких скважин (до 7 000 м) на Астраханском месторождении.

За счет геологоразведочных работ получен прирост запасов углеводородов:

- газ — 514,4 млрд. м<sup>3</sup>;
- конденсат — 18,5 млн. т;
- нефть — 3,0 млн. т.

Эффективность геологоразведочных работ составила 10 455 т условного топлива на 1 метр проходки и по сравнению с 2001 г. выросла в 2,8 раза.

В 2002 г. продолжались работы в акватории Обской и Тазовской губ. Пробурены две поисковые скважины на сеноманские отложения общей проходкой 2 341 м в пределах Северо-Каменномысского газового месторождения и Чугорьяхинской структуры, где открыто новое месторождение. Получен прирост запасов газа в объеме 164,7 млрд. м<sup>3</sup>.

Проведены сейсморазведочные работы 2D в пределах Южно-Обского участка объемом 1 680 пог. км. Выявлены две перспективные структуры в южной части Обской губы. Кроме того, продолжались работы по подготовке к освоению Приразломного нефтяного и Штокмановского газоконденсатного месторождений.

### **Международные проекты**

#### *Иран*

В 2002 г. продолжалась реализация сервисного контракта на работы по 2-й и 3-й фазам развития месторождения Южный Парс (Персидский залив). Его разработку ведет консорциум, в состав которого входит французская компания «TotalFinaElf» (40,0%), ОАО «Газпром» (30,0%) и малайзийская компания «Petronas» (30,0%). В соответствии с проектом разработки построены две морские платформы с десятью промысловыми скважинами проектной мощностью 10 млрд. м<sup>3</sup> в год каждая, соединенные с береговыми сооружениями двумя подводными трубопроводами.

#### *Вьетнам*

В 2002 г. на блоке 112 (структура Бать Чи на шельфе) продолжалась совместная работа ОАО «Газпром» и Генеральной компании нефти и газа «PetroVietnam». По данным интерпретации сейсморазведочных и других работ выбрана точка бурения первой поисковой скважины, проведены инженерно-геологические изыскания.

#### *Индия*

ОАО «Газпром» и государственная компания «Gas Authority of India Ltd.» в 2002 г. продолжали геофизические исследования в северной части Бенгальского залива (блок 26). Выполнены сейсморазведочные работы 2D в объеме 2 010 пог. км.

### **Бурение**

В 2002 г. работы по строительству скважин осуществлялись в основном специализированной буровой компанией ООО «Бургаз» и буровыми подразделениями дочерних компаний. Ниже представлены данные о строительстве скважин за 2001–2002 гг.:



Таблица 13. Строительство скважин за 2001–2002 гг. (шт.)

Скважины	2001	2002
Эксплуатационные	157,0	242,0
Разведочные	38,0	46,0
<b>Всего</b>	<b>195,0</b>	<b>288,0</b>

Источник: ОАО «Газпром»

## Добыча

ОАО «Газпром» совместно со своими дочерними компаниями осуществляет промышленную добычу газа, газового конденсата и нефти на 72 месторождениях в различных регионах Российской Федерации. В число основных районов добычи входят:

- Западно-Сибирский регион — основной регион газодобычи, в разработке находятся 10 крупнейших газовых, газоконденсатных и нефтегазоконденсатных месторождений, которые обеспечивают 92,6% газа, 53,3% газового конденсата и 72,8% нефти ОАО «Газпром», добываемых дочерними компаниями: «Надымгазпром», «Уренгойгазпром», «Ямбурггаздобыча», «Пургаз», «Ноябрьскгазодобыча» и «Востокгазпром»;
- Уральский регион — Оренбургское нефтегазоконденсатное месторождение обеспечивает 4,1% газа, 3,2% газового конденсата и 27,2% нефти;
- Северо-Европейский регион — 4 газоконденсатных месторождения, обеспечивающих 0,6% газа и 3,8% газового конденсата;
- Поволжский регион — Астраханское газоконденсатное месторождение, обеспечивающее 2,1% газа и 38,4% газового конденсата;
- Северо-Кавказский регион — 54 месторождения, на которые приходится 0,4% газа и 1,3% газового конденсата.

## Добыча газа

Итогом деятельности за 2002 г. стал прирост добычи газа за счет наращивания мощностей Заполярного месторождения и ввода дожимных компрессорных станций. В 2002 г. ОАО «Газпром» было добыто 521,9 млрд. м<sup>3</sup> (87,7% всей добычи газа в России). Внедрение новых прогрессивных технологий ремонта позволило улучшить состояние эксплуатационных скважин. По состоянию на 31 декабря 2002 г. общий фонд скважин ОАО «Газпром» составляет 9 487 газовых и 570 нефтяных скважин. Ниже представлены объемы добычи газа на крупнейших месторождениях:

Таблица 14. Объемы добычи газа на крупнейших месторождениях (млрд. м<sup>3</sup>)

Месторождения	2000	2001	2002
Уренгойское	193,3	180,4	166,9
Ямбургское	168,0	165,9	157,2
Медвежье	35,8	33,3	30,9
Заполярное	-	7,1	36,8
Комсомольское	30,5	31,0	31,1
Ямсовейское	21,9	20,6	21,1
Юбилейное	15,9	17,4	17,7



Месторождения	2000	2001	2002
Западно-Таркосалинское *	13,7	13,6	13,5
Прочие	4,9	11,3	9,5
<b>Всего по Западной Сибири</b>	<b>484,0</b>	<b>473,5</b>	<b>484,7</b>
Оренбургское	24,1	22,8	21,4
Прочие	15,1	15,7	15,8
<b>Всего</b>	<b>523,2</b>	<b>512,0</b>	<b>521,9</b>

Источник: ОАО «Газпром»

\* Лицензией на разработку владеет компания «Пурнефтегазгеология», не входящая в ОАО «Газпром». ОАО «Газпром» осуществляет разработку и обустройство данного месторождения по контракту в обмен на 90% добытого газа (включено в таблицу).

ОАО «Газпром» также ведет работы по освоению и вводу в разработку новых месторождений, особенно в Надым-Пур-Тазовском регионе, с целью оптимального использования пропускной мощности экспортных газопроводов, которая должна увеличиться в результате строительства газопровода Ямал–Европа.

В настоящее время продолжается обустройство месторождения Заполярное, введенного в промышленную эксплуатацию в III квартале 2001 г. К 2005 г. объем добычи достигнет проектного уровня 100 млрд. м<sup>3</sup> и будет держаться в течение последующих 12 лет. Ввод этого месторождения позволит компенсировать снижение добычи газа в Западной Сибири. Также ОАО «Газпром» планирует завершить обустройство Юбилейного месторождения и Харвутинской площади Ямбургского месторождения, начать разработку Песцового месторождения, Анерьяхинской площади Ямбургского месторождения, валанжинских отложений Ен-Яхинского месторождения и сеноманских отложений Вынгояхинского и Етыпуровского месторождений. После 2008 г. ОАО «Газпром» планирует поддерживать уровень добычи посредством ввода в эксплуатацию валанжинских отложений Заполярного месторождения, а также Бованенковского или Харасавейского месторождений на полуострове Ямал.

### Добыча газового конденсата

Добыча газового конденсата в 2002 г. составила 9,9 млн. т, в основном на Уренгойском, Астраханском и Ямбургском месторождениях. ОАО «Газпром» планирует увеличить добычу на разрабатываемых месторождениях, особенно на Ямбургском и Астраханском месторождениях, и ввести в 2003 г. в эксплуатацию Ен-Яхинское месторождение. Ниже представлены объемы добычи газового конденсата на крупнейших месторождениях:

Таблица 15. Объемы добычи газового конденсата на крупнейших месторождениях (тыс. т)

Месторождения	2000	2001	2002
Уренгойское	3 517	3 635	3 593
Ямбургское	1 519	1 336	1 497
Астраханское	3 413	3 671	3 801
Прочие	846	840	1 012
<b>Всего</b>	<b>9 295</b>	<b>9 482</b>	<b>9 903</b>

Источник: ОАО «Газпром»

### Добыча нефти

В 2002 г. ОАО «Газпром» было добыто около 706 тыс. т нефти, в основном по периметру Уренгойского и Оренбургского газоконденсатных месторождений. В приведенной ниже таблице представлены объемы добычи нефти на крупнейших месторождениях:



Таблица 16. Объемы добычи нефти на крупнейших месторождениях (тыс. т)

Месторождения	2000	2001	2002
Уренгойское	512	508	509
Оренбургское	206	193	192
Прочие	1	3	5
Всего	719	704	706

Источник: ОАО «Газпром»

### Переработка

Пять дочерних компаний ОАО «Газпром» (100% доленое участие) осуществляют переработку природного газа, газового конденсата и нефти: ООО «Астраханьгазпром», ООО «Оренбурггазпром», ООО «Севергазпром», ООО «Уренгойгазпром», ООО «Сургутгазпром», при этом четыре из них осуществляют также добычу и транспортировку газа. Дочерние компании эксплуатируют шесть газо- и конденсатоперерабатывающих заводов (ГПЗ), задачей которых является очистка природного газа и газового конденсата от вредных и коррозионно-активных примесей, глубокая осушка газа и подготовка его к транспортировке, а также стабилизация и переработка газового конденсата и нефти:

- Астраханский ГПЗ: сухой товарный газ, стабильный газовый конденсат, сжиженный газ, бензин, дизельное топливо, мазут, сера газовая, одорант;
- Оренбургский ГПЗ: сухой товарный газ, стабильный газовый конденсат, сжиженный газ, сера газовая, одорант и др.;
- Оренбургский гелиевый завод — основной производитель гелия в России: сухой товарный газ, гелий газообразный и сжиженный, этан, сжиженный газ и др.;
- Сосногорский ГПЗ: сухой товарный газ, сжиженный газ, стабильный газовый конденсат, автомобильный бензин, техуглерод;
- Уренгойский завод по подготовке конденсата к транспорту: деэтанализованный газовый конденсат, направляемый для дальнейшей переработки на Сургутский завод по стабилизации конденсата, автомобильный бензин, дизельное топливо;
- Сургутский завод по стабилизации конденсата: стабильный конденсат, автомобильный бензин, дизельное топливо, сжиженный газ, пентан-гексановая фракция.

ГПЗ непосредственно связаны с соответствующими газоконденсатными месторождениями и представляют собой единые технологические взаимосвязанные комплексы, сочетающие в себе химические производства с производствами нефтепереработки. В приведенной ниже таблице представлены объемы переработки и производства основных продуктов ОАО «Газпром» (без учета ОАО АК «Сибур», ведущего производителя и продавца нефтегазохимической продукции в России, 51,0% акций которого принадлежит ОАО «Газпром»):



Таблица 17. Объемы переработки и производства основных продуктов ОАО «Газпром»

Объемы и продукция переработки	Ед. изм.	2000	2001	2002
<b>Переработка сырья:</b>				
Переработка газа	млрд. м³	35,3	34,6	33,8
Переработка нефти и газового конденсата	тыс. т	4 880,8	4 965,9	5 226,4
<b>Продукция переработки:</b>				
Сухой газ	млрд. м³	27,9	27,1	26,2
Сжиженный газ	тыс. т	1 834,2	2 111,1	1 935,6
Этан	тыс. т	302,1	285,9	290,2
Стабильный конденсат	тыс. т	6 048,5	6 047,5	6 306,9
Бензин	тыс. т	1 124,5	1 215,8	1 400,0
Дизельное топливо	тыс. т	1 512,6	1 617,4	1 569,3
Мазут топочный	тыс. т	379,9	384,4	374,1
Сера	тыс. т	4 484,1	4 694,7	4 976,1
Гелий	тыс. м³	5 274,1	5 335,7	6 291,4
Одорант	тыс. т	3,3	3,4	2,8
Техуглерод	тыс. т	25,9	29,4	28,5
Газ деэтанализации	млн. м³	733,0	736,5	567,6

Источник: ОАО «Газпром»

### Транспортировка и хранение

Единая система газоснабжения ОАО «Газпром», обеспечивающая поставки газа, создавалась и функционирует как централизованно управляемый производственный комплекс, охватывающий все звенья технологической цепочки — от объектов добычи газа до газораспределительных сетей. Управление технологическими процессами Единой системы газоснабжения России осуществляется диспетчерской службой в рамках Отраслевой системы оперативно-диспетчерского управления. Высокая степень интеграции сети трубопроводов ОАО «Газпром», достигаемая благодаря ее замкнутости и многоконтурности, а также использованию подземных хранилищ, обеспечивает высокую надежность поставок газа.

Протяженность магистральных газопроводов и отводов без учета газопроводов-перемычек составляет 149,9 тыс. км (61,8% — газопроводы диаметром 1 020, 1 220, 1 420 мм), средний возраст которых около 22 лет. В эксплуатации находятся 256 компрессорных станций с установленной мощностью газоперекачивающих агрегатов 43 млн. кВт и 3 677 газораспределительных станций.

Компания ОАО «Газпром» владеет 19 дочерними компаниями со 100% участием, осуществляющими транспортировку природного газа (включая пять компаний, осуществляющих также добычу и/или переработку природного газа): ООО «Астраханьгазпром», ООО «Баштрансгаз», ООО «Волготрансгаз», ООО «Волгоградтрансгаз», ООО «Кавказтрансгаз», ООО «Каспийгазпром», ООО «Кубаньгазпром», ООО «Лентрансгаз», ООО «Мострансгаз», ООО «Оренбурггазпром», ООО «Пермтрансгаз», ООО «Самаратрансгаз», ООО «Севергазпром», ООО «Сургутгазпром», ООО «Таттрансгаз», ООО «Томсктрансгаз», ООО «Тюментрансгаз», ООО «Уралтрансгаз», ООО «Югтрансгаз».

На территории России средняя дальность транспортировки газа по Единой системе газоснабжения составляет около 2 400 км при поставках газа для внутреннего потребления и 3 400 км при поставках на экспорт.





Газопроводная система ОАО «Газпром» главным образом обеспечивает транспортировку природного газа с крупных месторождений Западной Сибири в густонаселенные регионы России, на основные экспортные рынки Западной, Центральной и Восточной Европы, Турции, а также в некоторые страны СНГ и Балтии. Другие части газопроводной системы берут начало у месторождений природного газа в Поволжье и на Урале, включая Оренбургское и Астраханское месторождения. На территорию России выходит также ряд крупных газопроводных систем из Казахстана от газовых месторождений Туркменистана, Узбекистана и Казахстана. Практически весь объем природного газа, поставляемый ОАО «Газпром» в Европу (кроме Финляндии и частично Турции), перекачивается по газопроводам, которые обслуживаются другими странами, главным образом Украиной. ОАО «Газпром» платит за использование этих газопроводов согласно транзитным тарифам, составляющим существенную часть цены природного газа для конечных потребителей в Европе.

В приведенной ниже таблице представлены основные показатели баланса газа по Единой системе газоснабжения (без учета транзитного газа из Средней Азии):

**Таблица 18. Баланс газа по Единой системе газоснабжения  
(без учета транзитного газа из Средней Азии) (млрд. м<sup>3</sup>)**

<b>Статьи баланса</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>9 мес. 2003</b>
<b>Ресурсы газа всего, в т. ч.:</b>	<b>608,8</b>	<b>590,3</b>	<b>593,4</b>	<b>452,8</b>
Собственная добыча ОАО «Газпром»	510,1	499,0	502,2	381,8
Газ независимых поставщиков	33,4	40,5	43,5	34,8
Газ нефтяных компаний	2,2	1,8	4,6	2,9
Отбор газа из ПХГ *	53,3	48,3	40,4	30,2
Другие источники	9,8	0,7	2,7	3,1
<b>Распределение всего, в т. ч.:</b>	<b>608,8</b>	<b>590,3</b>	<b>593,4</b>	<b>452,8</b>
Закачка газа в ПХГ	60,3	46,8	45,7	52,7
Технологические нужды **	47,1	45,7	47,7	37,3
Поставки потребителям России	308,4	317,5	319,1	227,4
Экспорт газа в Европу	129,0	127,0	128,7	96,7
Поставки потребителям СНГ и Балтии	63,6	52,9	51,8	38,3
Изменение запаса газа в газопроводах Единой системы газоснабжения	0,4	0,4	0,4	0,4

Источник: ОАО «Газпром»

\* Подземное хранение газа.

\*\* Собственное потребление газа, необходимое для эксплуатации газоперекачивающих турбин и технические потери, включая утечки газа.

Для выявления участков газопроводов с повышенной вероятностью отказов регулярно проводится обследование газопроводов различными методами, в том числе с использованием лазерной и телевизионной техники, установленной на вертолетах, внутритрубной дефектоскопии и стресс-коррозионных исследований. В течение 2002 г. произведен капитальный ремонт 1 370 км трубопроводов (в том числе 594,4 км с заменой труб и 206,8 км с переизоляцией) и 503 газораспределительных станций; отремонтировано 245 подводных переходов. В результате применяемого метода выборочного ремонта газопроводов, по данным диагностического обследования, число случаев неисправностей, приводящих к перерывам или ограничениям при транспортировке газа на 1 000 км газопровода, уменьшилось с 0,58 в 1985 г. до 0,2 в 2002 г.

Выравнивание сезонных пиковых нагрузок производится за счет 23 подземных хранилищ газа с активной емкостью хранения примерно 60,0 млрд. м<sup>3</sup>. Сеть ПХГ расположена вдоль трасс магистральных газопроводов и охватывает основные газопотребляющие экономические районы России в Централь-



ном, Северо-Западном, Приволжском, Южном и Уральском федеральных округах. В 2002 г. продолжались работы, направленные на достижение прироста среднесуточной производительности ПХГ. В декабре 2002 г. была достигнута максимальная суточная производительность ПХГ — 469,0 млн. м<sup>3</sup> в сутки. В течение 2002 г. введена в эксплуатацию компрессорная станция мощностью 20 тыс. кВт, подключена 51 скважина, увеличена активная емкость ПХГ на 2,01 млрд. м<sup>3</sup>.

Хранение газа осуществлялось в ПХГ на территории России, а также Украины, Латвии и Германии. В 2002 г. в подземные хранилища было закачано 45,7 млрд. м<sup>3</sup> газа, в том числе 42,2 млрд. м<sup>3</sup> — в ПХГ России. Запасы товарного газа в ПХГ России на начало отбора 2002–2003 г. составляли 61,7 млрд. м<sup>3</sup>, из которых 46,0 млрд. м<sup>3</sup> было направлено потребителям на покрытие сезонной неравномерности газопотребления, а 15,7 млрд. м<sup>3</sup> составили оперативный резерв.

## **Другие виды деятельности**

### **Технологическая связь**

Сеть технологической связи ОАО «Газпром» является одной из крупнейших сетей связи в Российской Федерации. Единая сеть технологической связи — неотъемлемая составная часть многоуровневой системы управления ОАО «Газпром». Она включает:

- 83,5 тыс. км кабельных линий связи;
- 21,5 тыс. км многоканальных радиорелейных линий;
- 723 узла связи;
- 363 базовых и 21,5 тыс. абонентских транкинговых радиостанций мобильной связи;
- спутник связи «Ямал-100», 119 наземных станций спутниковой связи, передающих ТВ-центр в Москве, 137 приемных ТВ-станций;
- 694 автоматические телефонные станции общей номерной емкостью 282,5 тыс. номеров.

В 2002 г. реконструировано и построено 1 860 км радиорелейных и 1 990 км кабельных линий связи, введено в эксплуатацию 46 цифровых АТС, 2 434 радиостанции различного назначения, 7 наземных станций спутниковой связи и 137 одноканальных станций спутникового цифрового телевидения, 7 сервисных центров. Развитие систем технологической связи осуществлялось в рамках реализации проектов: «Заполярное НГКМ», «Голубой поток», «Северные районы Тюменской области (СРТО)–Торжок», «Починки–Фролово–Изобильное».

### **Автоматизация, информатика, метрология**

На объектах ОАО «Газпром» находятся в эксплуатации 7 810 систем автоматизации, телемеханики и автоматических систем управления технологическими процессами разных уровней, в том числе в добыче — 323, в транспорте и распределении газа — 7 416, в переработке газа и газового конденсата — 48, на прочих объектах — 23.

Создание отраслевой интегрированной информационно-управляющей системы (ОИИУС) ОАО «Газпром» на базе современных информационных технологий и программно-технических средств связи является одной из актуальных и приоритетных задач.

В состав ОИИУС первой очереди входят такие пилотные проекты, как:

- отраслевой банк данных;
- отраслевая система финансово-экономических показателей;
- отраслевая геолого-геофизическая информационная система;
- информационно-управляющая система поставками газа и продуктов его переработки;



- информационно-управляющая система материально-техническими ресурсами;
- информационно-управляющая система бухгалтерского учета и расчетов за газ;
- отраслевая система оперативно-диспетчерского управления;
- информационно-управляющая система проектными работами.

Расчеты экономической эффективности проектов подтвердили экономический эффект ОИИУС, позволяющий компенсировать инвестиции и получить дополнительный доход.

Организации ОАО «Газпром» имеют обширный парк средств измерений и рабочих эталонов, находящихся в эксплуатации на объектах добычи, переработки и транспортировки газа и газового конденсата, а также более 3 500 пунктов учета расходов газа, свыше 500 лабораторий по контролю качества газа. Под контролем метрологических служб находится около 900 тыс. единиц средств измерений.

Построены новые автоматизированные газоизмерительные станции (ГИС): ГИС «Смоленская» («Ямал–Европа»), ГИС «Береговая» («Голубой поток»), ГИС 1.1 («Заполярье–Уренгой»).

### **Энергетика**

Организациями ОАО «Газпром» в 2002 г. потреблено около 16,0 млрд. кВтч электрической и 12,0 млн. Гкал тепловой энергии.

В отрасли эксплуатируется 3 713 ед. теплогенерирующего и 1 690 ед. электрогенерирующего оборудования, более 80,0 тыс. км воздушных и кабельных ЛЭП, 11 тыс. электроподстанций напряжением 10–110 кВ.

В 2002 г. введены в эксплуатацию газопоршневая электростанция для собственных нужд мощностью 8,8 МВт на КС «Краснодарская»; газопоршневая электростанция АСГ-1500 мощностью 1,5 МВт на КС «Пуртазовская»; подстанция на УКПГ-2С Заполярного НГКМ 110/6 кВ; энергообъекты ДКС № 1,5,6 на Ямбургском НГКМ и другие.

Активно развивается направление по созданию собственной энергетической базы ОАО «Газпром». Разработана и утверждена «Программа внедрения и строительства электростанций и энергоустановок в 2002–2005 гг. и на период до 2010 г.». Выработка электроэнергии за последние десять лет выросла более чем в 3 раза и в 2002 г. составила 1,7 млрд. кВтч.

### **Материально-техническое обеспечение**

В 2002 г. материально-техническое обеспечение капитального строительства и производственно-эксплуатационных нужд организаций ОАО «Газпром» и его дочерних компаний осуществлял централизованный поставщик — ООО «Газкомплекстимпэкс».

Поставки осуществлялись от российских предприятий, из стран СНГ и дальнего зарубежья (Японии, Германии, США, Югославии, Австрии и др.). В 2002 г. ООО «Газкомплекстимпэкс» было заключено свыше 500 договоров с заводами на поставку материально-технических ресурсов, включая контракты с инофирмами.

Номенклатура поставляемых материально-технических ресурсов насчитывает более 200 тыс. наименований (трубы для бурения и трубопроводов, насосное, электромеханическое, буровое оборудование, химические материалы, запчасти и др.).

### **Банковское обслуживание**

Ключевым звеном банковской системы ОАО «Газпром» является уполномоченный отраслевой банк АБ «Газпромбанк» (ЗАО), его Расчетный центр и созданная в 1999 г. Межрегиональная банковская группа газовой промышленности.

Региональная сеть десяти банков-участников Банковской группы (КБ «Газэнергопромбанк», ОАО КБ «Севергазбанк», ОАО «Белгазпромбанк» и др.) включает около 200 банковских офисов в 55 регионах России и в Белоруссии.



Через АО «Всеобщий банк по обороту ценностей» (Венгрия) с долевым участием АБ «Газпромбанк» (ЗАО) осуществляется обслуживание экспортной выручки ОАО «Газпром», а также его участие в международном проекте «Ямал–Европа».

За 10-летний период своей деятельности АБ «Газпромбанк» (ЗАО), имея в лице компании ОАО «Газпром» надежного стратегического партнера и крупного клиента, уверенно вошел в число 5 крупнейших российских банков, стал отраслевым банком национального уровня, получил признание мирового банковского сообщества.

В интересах газовой отрасли АБ «Газпромбанк» (ЗАО) реализовал ряд крупномасштабных проектов:

- сформирована региональная сеть банковского обслуживания (31 филиал) в российских регионах, где сосредоточены добыча, магистральная транспортировка и переработка природного газа;
- организовано комплексное банковское обслуживание инвестиционных проектов по расширению транзитных мощностей для поставок российского газа в Западную Европу, Турцию и страны Балканского региона;
- создана разветвленная депозитарная сеть для обслуживания более 438,0 тыс. акционеров ОАО «Газпром», а также владельцев других ценных бумаг предприятий отрасли;
- введена платежная система на основе банковских карт, обеспечивающая безналичные расчеты предприятий и сотрудников отрасли, включающая около 600 тыс. держателей пластиковых карт. Процессинговые центры действуют в 54 регионах России. Для обслуживания клиентов установлено 400 банкоматов и свыше 780 торговых терминалов.

В 2002 г. АБ «Газпромбанк» (ЗАО) добился значительных финансовых результатов. Балансовая прибыль увеличилась в 3 раза и составила 3,4 млрд. руб.

### 7.3. ОПИСАНИЕ ЛИЦЕНЗИЙ

На 30 июня 2003 г. ОАО «Газпром» и его дочерние компании имели :

- 75 лицензий на право разведки и добычи углеводородов с начальным сроком действия 20–25 лет;
- 16 лицензий на право поиска, разведки и добычи углеводородов с начальным сроком действия на 25 лет;
- 24 лицензии на поиски и оценку (без права добычи) месторождений углеводородов с начальным сроком действия до 5 лет.

На конец третьего квартала 2003 г. ОАО «Газпром» владело следующими лицензиями:

**Таблица 19. Список лицензий ОАО «Газпром» на конец третьего квартала 2003 г.**

<b>Виды деятельности</b>	<b>Орган, выдавший лицензию</b>	<b>Номер</b>	<b>Дата выдачи</b>	<b>Срок действия</b>
Геологическое изучение перспектив нефтегазоносности каменноугольных отложений в пределах Табаковской площади	Комитет природных ресурсов по Астраханской области	АСТ №00091 НП	24.07.1998	31.12.2003
Геологическое изучение перспектив нефтегазоносности каменноугольных и девонских отложений в пределах Правобережной площади	Комитет природных ресурсов по Астраханской области	АСТ №00093 НП	02.09.1998	31.12.2003
Право осуществлять проведение работ, связанных с осуществлением мероприятий и (или) оказанием услуг по защите государственной тайны	Федеральное агентство правительственной связи и информации при Президенте РФ	ЛФ/07-3940.77	17.03.2003	17.03.2008



Виды деятельности	Орган, выдавший лицензию	Номер	Дата выдачи	Срок действия
Осуществление деятельности по проектированию зданий и сооружений	Государственный комитет РФ по строительству и жилищно-коммунальному комплексу	ГС-И-77-01-21-0-7736050003-000790-1	25.01.2002	25.01.2005
Осуществление деятельности по проектированию зданий и сооружений	Государственный комитет РФ по строительству и жилищно-коммунальному комплексу	ГС-И-77-01-22-0-7736050003-000791-1	25.01.2002	25.01.2005
Осуществление деятельности по проектированию зданий и сооружений	Государственный комитет РФ по строительству и жилищно-коммунальному комплексу	ФЛЦ №009212-1(I) (бланк №Д100052)	21.09.2001	21.09.2004
Осуществление деятельности по строительству зданий и сооружений	Государственный комитет РФ по строительству и жилищно-коммунальному комплексу	ФЛЦ №009212-1(II) (бланк №Д100053)	21.09.2001	21.09.2004
Геологическое изучение и последующая добыча нефти и газа (Правобережная площадь)	Министерство природных ресурсов РФ, Российский Федеральный геологический фонд	АСТ №10866 НР	14.03.2000	31.12.2024
Геологическое изучение и добыча углеводородного сырья (Северо-Пуровский участок)	Министерство природных ресурсов РФ, Российский Федеральный геологический фонд	СЛХ №10994 НР	09.04.2001	01.04.2026
Геологическое изучение (Каменомысская площадь, участок дна акватории Обской губы)	Министерство природных ресурсов РФ, Российский Федеральный геологический фонд	ШКМ №10902 НР	06.07.2000	06.07.2005
Геологическое изучение (участок дна акватории Обской губы)	Министерство природных ресурсов РФ, Российский Федеральный геологический фонд	ШКМ №11229 НР	30.05.2002	01.10.2006
Геологическое изучение (Чугорьяхинский участок недр в акватории Тазовской губы)	Министерство природных ресурсов РФ, Российский Федеральный геологический фонд	ШКМ №11230 НР	30.05.2002	1.10.2006

Источник: ОАО «Газпром»

Большая часть лицензий на разведку и добычу углеводородов были выданы ОАО «Газпром» и его дочерним компаниям в 1993–1995 гг. в соответствии с Законом «О недрах» и Положением о порядке лицензирования пользования недрами, принятыми в 1992 г.

Продление срока действия истекших лицензий производится теми федеральными или региональными органами, которыми эти лицензии были выданы. Лицензии налагают на ОАО «Газпром» обязательства по предоставлению запасов углеводородного сырья на государственную экспертизу, обеспечению доразведки (при необходимости), сроков ввода в разработку, уровней добычи, уплате определенных местных и федеральных налогов и регулярных платежей, выполнению определенных требований, касающихся вопросов охраны окружающей среды. В случае невыполнения условий лицензионных соглашений право пользования недрами по этим лицензиям может быть приостановлено или прекращено. ОАО «Газпром» полагает, что в основном выполняет требования существенных условий всех основных лицензий на право пользования недрами. В соответствии с законом «О недрах» срок действия лицензии с правом добычи продлевается на период разработки месторождения.



## 7.4. СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

Стратегическая цель ОАО «Газпром» — это гарантированные поставки газа потребителям России и за рубежом, укрепление позиций ОАО «Газпром» на международном энергетическом рынке. Деятельность Компании строится на принципах:

- повышения прибыльности за счет снижения затрат;
- повышения капитализации и корпоративного рейтинга;
- эффективного ведения бизнеса;
- соблюдения интересов всех акционеров Компании;
- совершенствования корпоративного управления;
- «прозрачности» финансово-хозяйственной деятельности;
- персональной ответственности руководителей за принятие управленческих решений.

Добыча газа в Ямало-Ненецком автономном округе остается приоритетной на ближайшие годы. ОАО «Газпром» планирует в длительной перспективе сохранить ежегодную добычу на уровне не менее 530 млрд. м<sup>3</sup>.

Приоритетным направлением деятельности Компании будет являться также освоение газовых ресурсов Восточной Сибири и Дальнего Востока, потенциал которых позволяет сформировать ряд крупных газодобывающих центров.

Выход ОАО «Газпром» в новый регион будет способствовать решению задач поддержания устойчивого газоснабжения в России и диверсификации направлений экспортных поставок газа.

Одним из приоритетных направлений деятельности Компании является реконструкция и техническое перевооружение объектов газотранспортной системы. В ОАО «Газпром» разработана и реализуется детальная комплексная программа реконструкции компрессорных станций и линейной части газовых магистралей на период до 2006 г.

Перспективные планы Компании предусматривают развитие подземного хранения газа. Строительство и реконструкция ПХГ является одним из основных элементов в повышении надежности газоснабжения России. В этой связи необходимо проведение маркетинговых исследований:

- по созданию небольших газохранилищ под конкретных постоянных потребителей в непосредственной близости от них;
- по определению потребности независимых производителей в объемах хранения газа при рыночных условиях расчета за эти услуги;
- по включению доли отбираемого газа из ПХГ в систему биржевой торговли на внутреннем рынке.

Интерес ОАО «Газпром» связан также и с развитием подземного хранения газа за рубежом.

В планах Компании техническое перевооружение и реконструкция действующих газоперерабатывающих заводов для более глубокой переработки углеводородного сырья, максимального извлечения ценных компонентов из газа, повышения экономической эффективности и экологической безопасности предприятий.

ОАО «Газпром» нацелено на расширение производства продуктов газонефтехимии, а также увеличение загрузки перерабатывающих мощностей. Задача Компании — расширить рынки и увеличить сбыт, поднять уровень доходности для обеспечения конкурентной позиции на рынках России, стран СНГ и Европы. Компания владеет контрольным пакетом акций (51,0%) ОАО АК «Сибур» — основной нефтехимической компании страны, которой принадлежат активы в государствах СНГ, Центральной и Восточной Европы.

Основным направлением экспортной стратегии ОАО «Газпром» является сохранение и усиление позиции лидера на газовом рынке Европы, где сложилась разумная конкуренция, обеспечивающая баланс интересов производителей, крупных импортеров и потребителей. Сотрудничество России и Европейского Союза носит взаимовыгодный характер.





ОАО «Газпром» располагает портфелем контрактов до 2020 г. в объеме 2,2 трлн. м<sup>3</sup> газа на сумму 250,0 млрд. долл. США. В условиях либерализации газового рынка Европы Компания предполагает проводить более активную маркетинговую политику, развивать новые формы и методы торговли (разменные операции, разовые и биржевые сделки, краткосрочные контракты, электронная торговля) при сохранении долгосрочных контрактов как основы газового бизнеса, формировать совместные подходы по защите интересов поставщиков газа с другими зарубежными экспортерами, развивать торговлю сжиженным газом и жидкими синтетическими углеводородами, полученными из газа.

ОАО «Газпром» активно изучает рынки газа стран Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР), имеющие значительный потенциал роста. Правительство России назначило ОАО «Газпром» координатором по реализации газовых проектов в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке. Компания предлагает использовать комплексный подход при освоении месторождений углеводородного сырья в этом регионе, осуществлять глубокую переработку сырья, считать приоритетным газоснабжение российских потребителей и поставки газа в страны АТР через единый экспортный канал.

Внутренний рынок, который является в настоящее время убыточным для ОАО «Газпром», в ближайшем будущем может стать более привлекательным. Это зависит в значительной мере от уровня цен на природный газ в России, которые в настоящее время устанавливаются ФЭК России. Необходимо совершенствование ценовой политики государства путем установления цен (тарифов), учитывающих возмещение обоснованных затрат и норм прибыли, обеспечивающих развитие производства и финансирование других необходимых расходов.

Поэтапная либерализация рынка газа должна осуществляться за счет расширения нерегулируемого сегмента рынка и формирования рыночных цен на газ, учитывающих потребительские свойства газа, спрос и предложение. Индикатором рыночных цен на газ может стать биржевая торговля. Необходимо сформировать оптимальное соотношение цен на газ и другие энергоносители.

ОАО «Газпром» предлагает принять и в период до 2010 г. реализовать государственную программу поэтапного совершенствования цен на газ и тарифов на услуги по его транспортировке. Программа предусматривает установление цен на газ в 2006 г. на уровне 40–45 долл. США за 1 000 м<sup>3</sup>, что обеспечит необходимые условия самофинансирования газовой отрасли. В 2010 г. предполагается доведение цен до 55–60 долл. за 1 000 м<sup>3</sup>, при которых будут обеспечиваться рациональные соотношения цен на топливно-энергетические ресурсы, межтопливная конкуренция, увеличатся доходы бюджета за счет газовой отрасли.

ОАО «Газпром» поддерживает создание биржи по торговле газом, где могло бы со временем продаваться около 100 млрд. м<sup>3</sup> по свободным ценам. ОАО «Газпром» готово уже сегодня реализовать на бирже 10% добываемого газа.

В последние годы наметилась устойчивая тенденция снижения негативного воздействия газовой отрасли на окружающую среду, что связано с внедрением новых технологий и оборудования. В ОАО «Газпром» ведется работа по повышению эффективности действующих и вводу новых очистных сооружений, обустройству мест захоронения отходов и внедрению нового оборудования для утилизации отходов.

Одним из важных мероприятий по снижению вредного воздействия автотранспорта на окружающую среду является работа Компании по переводу автомобилей на газомоторное топливо. Программа будет реализована более чем в 40 регионах России.

Ведущие российские компании, в том числе и ОАО «Газпром», руководствуются в своей деятельности концепцией устойчивого развития.

В ближайшем будущем устойчивость экономики развитых стран будет характеризоваться не столько наличием энергоресурсов, сколько использованием новейших технологий в добыче, транспортировке и энергопотреблении, обеспечивающих замкнутый цикл производства и снижение объемов потребления ресурсов.





## 7.5. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

Инвестиционная программа ОАО «Газпром» призвана обеспечить гарантированные поставки газа потребителям России и за рубеж, а также укрепить позиции Компании на международном энергетическом рынке.

Добыча газа в Ямало-Ненецком автономном округе остается приоритетной на ближайшие годы. ОАО «Газпром» планирует в перспективе сохранить ежегодную добычу на уровне не менее 530 млрд. м<sup>3</sup>. Поддержание указанного уровня добычи газа до 2010 г. будет осуществляться за счет запасов Заполярного месторождения, которое достигнет проектной производительности (100 млрд. м<sup>3</sup>) в 2006 г., а также ввода в разработку сравнительно небольших площадей и месторождений-сателлитов, граничащих с крупными месторождениями (Медвежье, Уренгойское, Ямбургское, Заполярное): Анерьяхинская и Харвутинская площади Ямбургского месторождения, Таб-Яхинский участок Уренгойского месторождения, Песцовое, Ен-Яхинское, Вынгайхинское и Еты-Пуровское месторождения. Указанные небольшие месторождения расположены вблизи действующей инфраструктуры, что повышает экономическую эффективность их эксплуатации. В перспективе будут введены в разработку месторождения полуострова Ямал и шельфа прилегающих акваторий.

Перспективным направлением деятельности Компании является также освоение газовых ресурсов Восточной Сибири и Дальнего Востока, потенциал которых позволяет сформировать ряд крупных газодобывающих центров. Освоение данных регионов будет способствовать поддержанию устойчивого газоснабжения в России, а также диверсификации направлений экспортных поставок газа.

ОАО «Газпром» планирует расширить геологоразведочные работы для дальнейшего развития минерально-сырьевой базы в основных газодобывающих регионах, а также создания единой системы добычи, транспортировки газа и газоснабжения в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке. Геолого-геофизические исследования будут сосредоточены в Надым-Пур-Тазовском регионе (включая акваторию Обской и Тазовской губ), на полуострове Ямал, акваториях Баренцева и Карского морей, в Красноярском крае, Республике Саха (Якутия), Иркутской области, других районах с последующим получением лицензий на разработку открываемых месторождений.

ОАО «Газпром» намерено продолжить реконструкцию и техническое перевооружение объектов газотранспортной системы. В компании разработана и реализуется комплексная программа реконструкции компрессорных станций и газовых магистралей на период до 2006 г. Программа предусматривает замену физически и морально устаревших газоперекачивающих агрегатов на современные образцы, внедрение автоматизированных систем управления для оптимизации работы как отдельных газопроводов, так и системы в целом.

ОАО «Газпром» поэтапно реализует ряд проектов магистральных газопроводов: Ямал–Европа (введены мощности на территориях Германии, Польши, Белоруссии; поставки газа начались в 1996 г.), «Голубой поток» (введен первый пусковой комплекс, начались поставки газа), Заполярное–Уренгой, Северные районы Тюменской области–Торжок, Починки–Изобильное–Северо-Ставропольское ПХГ.

В России на единицу произведенной продукции потребляется энергоресурсов в 2 с лишним раза больше, чем в других индустриальных странах. Проблема энерго- и ресурсосбережения приобретает особую актуальность. В числе перспективных направлений следует назвать организацию добычи угольного метана, создание и внедрение газоперекачивающих агрегатов с КПД 40–42%, утилизационных энергетических комплексов, парогазовых установок, систем утилизации попутных газов, высокоэффективных топливных элементов.

Для поставок газа по заключенным долгосрочным и будущим контрактам, повышения надежности поставок, диверсификации маршрутов доставки газа зарубежным потребителям ОАО «Газпром» приступило к реализации нового проекта — Северо-Европейского газопровода, который пройдет через акваторию Балтийского моря от Выборга до побережья Германии. Рассматривается возможность продления трассы газопровода до Великобритании (в район Бэктона). Для соединения этого газопровода с Единой системой газоснабжения проектируется новый газопровод Грязовец–Выборг, который пройдет по территориям Вологодской и Ленинградской областей, решив проблемы газификации региона и занятости населения.



Будущие экспортные проекты в регионе должны осуществляться по мере готовности рынков принять необходимые объемы газа на условиях, позволяющих обеспечить эффективную реализацию проектов.

В среднесрочной перспективе ОАО «Газпром» планирует перейти на более эффективные формы финансирования своих проектов, в частности на проектное финансирование. Принципы проектного финансирования позволят разделить инвестиционные риски с другими инвесторами и оптимизировать долгосрочную (на 10–15 лет) финансовую программу заимствований, учитывающую осуществление крупнейших проектов ОАО «Газпром».

## **7.6. ОЖИДАЕМОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРИВЛЕКАЕМЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

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

## **7.7. КОРПОРАТИВНАЯ СТРУКТУРА**

В структуру ОАО «Газпром» входят компании, осуществляющие геологические исследования, разработку месторождений и добычу углеводородного сырья, переработку сырья, транспортировку и сбыт газа и газового конденсата потребителям. Дочерние компании ОАО «Газпром» владеют лицензиями на разработку и добычу газа и газового конденсата. В структуру ОАО «Газпром» входят также вспомогательные производственные и строительные компании, банковские и страховые организации. Головной офис ОАО «Газпром» осуществляет управление и финансовый контроль над деятельностью дочерних предприятий. В соответствии с государственной политикой по поддержанию интегрированной газовой отрасли ОАО «Газпром» были переданы в собственность все активы, входящие в Единую Систему Газоснабжения России, а дочерние компании ОАО «Газпром» имеют лицензии на разработку значительной части запасов газа и газового конденсата в России.

ОАО «Газпром» принадлежат научно-исследовательские институты, вспомогательные производственные и строительные предприятия, банковские и страховые организации.

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

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

Участие ОАО «Газпром» в уставном капитале дочерних и зависимых компаний по состоянию на конец III квартала 2003 г. представлено в следующих таблицах.



Таблица 20. Участие ОАО «Газпром» в уставном капитале 100%

<b>Добыча и переработка</b>		
«Астраханьгазпром», ООО	«Ноябрьскгаздобыча», ООО	«Сургутгазпром», ООО
«Бургаз», ООО	«Оренбурггазпром», ООО	«Уренгойгазпром», ООО
«Каспийгазпром», ООО	«Севергазпром», ООО	«Ямбурггаздобыча», ООО
«Кубаньгазпром», ООО	«Севернефтегазпром», ОАО	
«Надымгазпром», ООО	«Сжиженный газ», ООО	
<b>Транспортировка</b>		
«Баштрансгаз», ООО	«Мострансгаз», ООО	«Тюментрансгаз», ООО
«Волгоградтрансгаз», ООО	«Пермтрансгаз», ООО	«Уралтрансгаз», ООО
«Волготрансгаз», ООО	«Самаратрансгаз», ООО	«Югтрансгаз», ООО
«Кавказтрансгаз», ООО	«Таттрансгаз», ООО	
«Лентрансгаз», ООО	«Томсктрансгаз», ООО	
<b>Прочее</b>		
«ВНИИгаз», ООО	«Газсвязь», ООО	«Новоуренгойский ГХК», ООО
«Газкомплекс», ООО	«Газпромэнерго», ООО	НОУ Учебный центр ОАО «Газпром»
«Газнадзор», ООО	«Газпромстройинжиниринг», ЗАО	«Подземгазпром», ООО
«Газобезопасность», ООО	«Газфлот», ООО	«Подземгидроминерал», ООО НПЦ
«Газпром (ЮК) Лтд»	«Газэкспорт», ООО	«ПРТ-1», ЗАО
«Газпром (ЮК) Трейдинг Лтд»	«Информгаз», ООО	«Сервисгазпром», ООО
«Газпром Финанс Б.В.»	«Информгазинвест», ЗАО	«Сургутстройгаз», ООО
«Газпромавиа», ООО	«ИРЦ Газпром», ООО	«Топэнерго», АО
«Газпроминвестхолдинг», ООО	«Лидвилл Инвестментс»	«ТюменНИИгипрогаз», ООО
«Газпроммедстрах», ОАО	«Межрегионгаз», ООО	«Эколого-аналитический центр газовой промышленности», ООО
«Газпромохрана», ООО	«Надымстройгаздобыча», ООО	«ЭКОМЕД-91», ООО
«Газпромразвитие», ООО	«НИИгазэкономика», ООО	«Ямалгазинвест», ЗАО

Источник: ОАО «Газпром»

Таблица 21. Участие ОАО «Газпром» в уставном капитале от 50% до 100%

<b>Добыча и переработка</b>		
«Запсибгазпром», ОАО	«Сибур», ОАО	
<b>Прочее</b>		
«Брестгазоаппарат», ОАО	«Газторгпромстрой», ООО	«Петер-Газ Б.В.»
«Будущее отечества», Фонд	«Газэнергосервис», ОАО	«Промгаз», ОАО
«ВНИПИгаздобыча», ОАО	«Гипрогазцентр», ОАО	«Ривмар», ЗАО
«Волгогаз», ОАО	«Гипроспецгаз», ОАО	«СевКавНИПИгаз», ОАО
«Волгограднефтемаш», ОАО	«Диалоггазсервис», ООО	«Согаз», ОАО



«Востокгазпром», ОАО	«Дитангаз», ЗАО	«Совфинтрейд», АКБ
«Газком», ОАО	«Дружба», ОАО	«Спецгазавтотранс», ОАО
«Газмаш», ОАО	«Зарубежнефтегаз», ЗАО	«Спецгазремстрой», ОАО
«Газпром-Кран», ОАО	«Каунасская термофикационная электростанция», ЗАО	«Уренгойстройгаз», ОАО
«Газпромбанк», ЗАО	«Костроматрубинвест», ЗАО	«ФораГазпром», ООО
«Газпром-медиа», ОАО	«Краснодаргазстрой», ОАО	«Центргаз», ОАО
«ГазСибКонтракт», ОАО	«Красноярскагазпром», ОАО	«Центрэнергогаз», ОАО
«Газстройдеталь», ОАО	«Метапром», ООО	«ЦКБ Нефтеаппаратуры», ОАО
«Газтелеком», ЗАО	«Оргэнергогаз», ОАО	«Электрогаз», ОАО
«Газпромгеофизика», ОАО	«Лазурная», ОАО	«ЮрТЭК-Интер», ООО
	«Ленгазспецстрой», ОАО	

Источник: ОАО «Газпром»

**Таблица 22. Участие ОАО «Газпром» в уставном капитале 50% и менее**

<b>Добыча и переработка</b>		
«Росшельф», ЗАО	«Газ-Ойл», ЗАО	«Севернефтегазпром», ОАО
«Газум», АО		
<b>Транспортировка</b>		
«Газтранзит», ЗАО	«Голубой поток Б.В.»	«Словрусгаз», АО
«Ээсти Гаас», АО	«Молдовагаз», АОТ	
«Латвияс Газе», ОАО	«Норд Трансгаз», АО	
<b>Прочее</b>		
«Арктик Энерджи», ОАО	«Гостиница Тюмень», ОАО	«Орфин», ОАО
«АрмРосгазпром», ЗАО	«ЕвроПол Газ», АО	«Прометей-Сочи», ОАО
«Белгазпромбанк», ОАО	«Запсибгазификация», ОАО	«Промстройбанк», ОАО
«Вега», ООО ИК	«Ивеко-Уралаз», ООО	«Российский газ», АОТ Биржа
«Винтерсхал Эрдгаз Хандельсхаус ГмбХ»	«Инкомбанк», ОАО	«СР-Драг», ЗАО
«Винтерсхал Эрдгаз Хандельсхаус Цуг АГ»	«ИнститутЮжНИИгипрогаз», ОАО	«Стелла Витае», ЗАО
«VIP-Премьер», ООО	«Интерконнектор (ЮК) Лтд.», ООО	«Темрюкмортранс», ООО
«Вольта», АО	«Интерфинстрой», ЗАО МИФК	«Технологии моторов», ЗАО
«Вологдапромресурс», НПО	«КазРосГаз», ЗАО	«Тобольск», ОАО АКБ
«Газ- унд Варенхандельсдергаз ГмбХ», ООО	«Медиа-мост», ЗАО	«Торговый дом Русь-Газ», ЗАО
«Газавтоматика», ОАО	«Молдовагаз», АО	«Турусгаз», АО
«Газ-Агро-Фрипорт», ООО	«Московский Вексельный Банк», АКБ	«Химсорбент», ЗАО
«Газпромэнерго», ООО	«Моспромагроторгдом», АОТ	«Хорошевская энергетическая компания», ЗАО
«Газ-трубы», ООО	«Норд Трансгаз», АО	«Честем», ОАО
«Газфонд», НПФ	«Ноябрьский городской банк», ЗАО	«ЦентрКаспнефтегаз», ООО
«Голубой поток БВ», КСН	«Овергаз Инк.», АО	«Югоросгаз», АО
«Горизонт», ЗАО ИК	«Олимпийский», ЗАО КБ	
	«Оренбургская финансовая компания», ОАО	

Источник: ОАО «Газпром»



## 7.8. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ И КЛЮЧЕВЫЕ ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА

Корпоративное управление компании ОАО «Газпром» осуществляется в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», Уставом Компании и прочими внутренними документами. Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров. Компания обязана ежегодно проводить годовое Общее собрание акционеров.

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

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

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

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

Председатель Правления Компании избирается Советом директоров Компании сроком на 5 лет. Председатель Правления вправе решать все вопросы по руководству текущей деятельностью Компании, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров, Совета директоров и Правления Компании. Председатель Правления без доверенности действует от имени Компании, в том числе представляет ее интересы, совершает сделки от имени Компании, утверждает штаты, издает приказы, распоряжения, дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками, подписывает все документы от имени Компании, утверждает внутренние документы Компании, регулирующие ее текущую деятельность, за исключением внутренних документов по вопросам деятельности Компании, утверждение которых отнесено в соответствии с Уставом Компании к компетенции Общего собрания акционеров, Совета директоров и Правления Компании.

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

Составы Совета директоров и Правления ОАО «Газпром» по состоянию на конец третьего квартала 2003 г. представлены в следующих таблицах.



Таблица 23. Совет директоров ОАО «Газпром»

ФИО	Год рождения	Должность
Медведев Дмитрий Анатольевич	1965	Председатель Совета директоров
Миллер Алексей Борисович	1962	Заместитель Председателя Совета директоров, Председатель Правления ОАО «Газпром», Председатель Совета Директоров АКБ «Газпромбанк»
Ананенков Александр Георгиевич	1952	Заместитель Председателя Правления ОАО «Газпром»
Бергманн Буркхард	1943	Председатель Правления компании «Рургаз АГ»
Газизуллин Фарит Рафикович	1946	Министр имущественных отношений РФ
Греф Герман Оскарович	1964	Министр экономического развития и торговли РФ
Левицкая Александра Юрьевна	1954	Первый заместитель Руководителя Аппарата Правительства РФ
Серета Михаил Леонидович	1970	Руководитель Аппарата Правления ОАО «Газпром»
Федоров Борис Григорьевич	1958	Президент движения «Вперед, Россия!»
Христенко Виктор Борисович	1957	Заместитель Председателя Правительства РФ
Юсуфов Игорь Ханукович	1956	Член Совета директоров ОАО «АК «Транснефть», Председатель Совета директоров ОАО «АК «Транснефтепродукт», Председатель Совета директоров ОАО «НК «Роснефть»

Источник: ОАО «Газпром»

Таблица 24. Правление ОАО «Газпром»

ФИО	Год рождения	Должность
Миллер Алексей Борисович	1962	Председатель Правления, Заместитель Председателя Совета директоров ОАО «Газпром», Председатель Совета Директоров АКБ «Газпромбанк»
Ананенков Александр Георгиевич	1952	Заместитель Председателя Правления ОАО «Газпром», руководит Департаментом по добыче газа, газового конденсата, нефти, Департаментом по транспортировке, подземному хранению и использованию газа, Департаментом автоматизации, информатизации, телекоммуникаций и метрологии, Департаментом перспективного развития, науки и экологии, Департаментом капитального строительства и транспорта, Центральным производственно-диспетчерское управлением
Васильева Елена Александровна	1959	Заместитель Председателя Правления, Главный бухгалтер, член Правления
Гуслистый Николай Никифорович	1933	Заместитель Председателя Правления ОАО «Газпром»
Комаров Юрий Александрович	1945	Начальник Департамента зарубежных связей, Заместитель Председателя Правления ОАО «Газпром»
Рязанов Александр Николаевич	1953	Заместитель Председателя Правления ОАО «Газпром», Департамент маркетинга, переработки газа и жидких углеводородов, Департамент по работе с регионами РФ
Юрлов Борис Дмитриевич	1948	Заместитель Председателя Правления, руководит работой Департамента корпоративного финансирования, Департамента экономической экспертизы и ценообразования, Управления налоговой политики, Отдела организации взаимодействия с коммерческими банками, Тендерного комитета



ФИО	Год рождения	Должность
Аксельрод Михаил Аркадьевич	1946	Начальник Департамента инвестиций и строительства, Департамент капитального строительства и транспорта
Будзуляк Богдан Владимирович	1946	Начальник Департамента по транспортировке, подземному хранению и использованию газа
Илюшин Виктор Васильевич	1947	Начальник департамента по работе с регионами РФ ОАО «Газпром»
Круглов Андрей Вячеславович	1969	Начальник Департамента корпоративного финансирования
Медведев Александр Иванович	1955	Генеральный директор ООО «Газэкспорт»
Подюк Василий Григорьевич	1946	Начальник Департамента по добыче газа, газового конденсата, нефти ОАО «Газпром»
Русакова Влада Вилориковна	1953	Начальник Департамента стратегического развития, член Правления
Селезнев Кирилл Геннадьевич	1974	Начальник Департамента маркетинга, переработки газа и жидких углеводородов ОАО «Газпром»
Чуйченко Константин Анатольевич	1965	Начальник Юридического Департамента ОАО «Газпром»
Ушаков Сергей Константинович	1952	Заместитель Председателя Правления, Генеральный директор филиала «Служба безопасности ОАО «Газпром»
Голубев Валерий Александрович	1952	Член Правления

Источник: ОАО «Газпром»

## 7.9. СОБЛЮДЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Кодекс корпоративного управления (поведения) ОАО «Газпром» (**«Кодекс»**) разработан в соответствии с законодательством РФ, общепринятыми принципами корпоративного поведения и условиями деятельности Открытого акционерного общества «Газпром» и утвержден годовым Общим собранием акционеров 28 июня 2002 г.

Кодекс направлен на обеспечение Компанией эффективной защиты прав и интересов акционеров, справедливого отношения к акционерам, прозрачности принятия решений, профессиональной и этической ответственности членов Совета директоров, иных должностных лиц Компании и акционеров, расширение информационной открытости и развитие системы норм деловой этики.

Корпоративные отношения в Компании развиваются в соответствии с принципами, обеспечивающими:

- реальную возможность акционеров осуществлять свои права, связанные с участием в Компании;
- осуществление Советом директоров стратегического управления деятельностью Компании и эффективного контроля с его стороны за деятельностью исполнительных органов Компании, а также подотчетность Совета директоров Общему собранию акционеров;
- необходимость исполнительным органам Компании разумно и добросовестно осуществлять руководство текущей деятельностью Компании и их подотчетность Совету директоров Общества и Общему собранию акционеров;
- своевременное раскрытие информации о Компании, в том числе о его финансовом положении, экономических показателях, структуре собственности и управления;





- эффективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Компании;
- соблюдение предусмотренных законодательством прав сотрудников Компании, развитие партнерских отношений между Компанией и работниками в решении социальных вопросов и регламентации условий труда;
- активное сотрудничество Компании с инвесторами, кредиторами и иными заинтересованными лицами в целях увеличения активов Компании, стоимости акций и иных ценных бумаг Компании.

Акционеры осуществляют свои права через участие в Общих собраниях акционеров, доступ к информации и документам Компании, получение дивидендов, возможность выдвигать кандидатов в органы управления. Количество голосов, которыми обладают акционеры, принимающие участие в Общих собраниях как лично, так и через своих представителей, постоянно увеличивается: 1995 г. — 67,85%, 2002 г. — 93,67%.

Осуществляя общее руководство деятельностью Компании, Совет директоров определяет стратегию его развития, направленную на повышение капитализации и инвестиционной привлекательности Компании, принципы распоряжения активами, обеспечивает эффективную систему контроля за результатами финансовой деятельности.

Коллегиальный исполнительный орган Компании — Правление — участвует в разработке стратегии и политики Компании и ее реализации, выполнении решений Общих собраний акционеров и Совета директоров Компании.

В 2002 г. на заседаниях Правления были рассмотрены основные направления стратегии развития добычи газа на период до 2010 г. и дальнейшую перспективу, организация работы по проведению годового Общего собрания акционеров, реализация проекта «Голубой поток», итоги работы дочерних обществ ОАО «Газпром», итоги выполнения тарифного соглашения, программа энергосбережения, итоги работы в осенне-зимний период и задачи по подготовке к следующему сезону, политика ценообразования на газ, привлечение кредитов, выполнение плановых финансово-экономических показателей работы Компании, основные направления судебной и административной защиты прав и законных интересов ОАО «Газпром», меры по реализации проекта строительства Северо-Европейского газопровода, состояние информационной безопасности ОАО «Газпром», ход работ по реализации решений Совета директоров и другие.

Годовые отчеты, бухгалтерская отчетность ОАО «Газпром», Консолидированная бухгалтерская отчетность ОАО «Газпром», составленная по российским и международным стандартам (на русском и английском языках), протоколы решений Общих собраний акционеров, Совета директоров и Ревизионной комиссии, корпоративные документы и другие материалы открыты для ознакомления всем, желающим изучить деятельность Компании.

В 2002 г. членам Совета директоров ОАО «Газпром» выплачено вознаграждение за 2001 г. в сумме 1 175 тыс. руб. Членам Правления и Председателю Правления вознаграждения и компенсации, предусмотренные подпунктом 9, п. 34.1 Устава ОАО «Газпром», не устанавливались, а оплата их труда производилась по занимаемым должностям в соответствии с трудовыми договорами. Суммарный размер вознаграждений, выплаченный членам Совета директоров и Правления ОАО «Газпром» за 2002 г. и 9 месяцев 2003 г. составил 127 963 и 178 167 тыс. руб. соответственно.

## 7.10. СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

Уставный капитал Компании — 118 367 564 500 руб., состоит из 23 673 512 900 акций номиналом 5 руб. Обращение акций ОАО «Газпром» осуществляется в соответствии с законодательством РФ.

В соответствии с Указом Президента РФ от 28 мая 1997 г. № 529 и Постановлением Правительства РФ от 30 мая 1998 г. № 654 в период приватизации ОАО «Газпром» действовало ограничение совокупной доли иностранных участников в уставном капитале ОАО «Газпром» в размере 9%. В соответствии с Указом Президента РФ от 10 августа 1998 № 943 «Об условиях продажи акций открытого акционерного обще-



ства «Газпром» и по результатам приватизационного аукциона, проведенного в декабре 1998 г., доля иностранного участия в капитале Компании увеличилась до 11,5%.

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

После приватизации акционерная структура Компании претерпела значительные изменения. На конец первого квартала 2003 г. государству принадлежало 38,37% акций, российские акционеры владели 50,1%, иностранные — 11,5% (включая 4,42% — через Американские Депозитарные Расписки).

В таблице ниже представлена информация о размещенных акциях ОАО «Газпром» на 30 сентября 2003 г.:

**Таблица 25. Размещенные и объявленные акции ОАО «Газпром» на 30 сентября 2003 г.**

<b>Категории (типы) акций</b>	<b>Количество, шт.</b>	<b>Номинальная стоимость, руб.</b>
Размещенные акции:	23 673 512 900	5
Обыкновенные	23 673 512 900	5
Привилегированные	-	-

Источник: ОАО «Газпром»

Ниже представлена структура акционеров капитала на конец 2002 г.:

**Таблица 26. Структура акционеров ОАО «Газпром» на конец 2002 г. (%)**

<b>Категории зарегистрированных лиц</b>	<b>Доля в Уставном Капитале, %</b>
Юридические лица:	46,57
В том числе:	
Резиденты	35,07
Нерезиденты	11,50
Номинальные держатели	38,37
Физические лица	15,06

Источник: ОАО «Газпром»

Общее число акционеров компании на конец третьего квартала 2003 г. составляет около 480 тыс. юридических и физических лиц.

Держателем реестра акций ОАО «Газпром» является ЗАО «Специализированный регистратор — Держатель реестра акционеров газовой промышленности».

Место нахождения реестродержателя: Российская Федерация, 117420, г. Москва, ул. Новочеремуш-кинская, д. 71/32. Почтовый адрес: Российская Федерация, 117420, г. Москва, ул. Новочеремуш-кинская, д. 71/32. Тел.: (095) 719 4044 Факс: (095) 719 4585. Адрес электронной почты: draga@cityline.ru.

Данный реестродержатель имеет право вести реестр акционеров Компании на основании лицензии от 20 мая 1996 г. № 01062 со сроком действия до 3 января 2004 г. (выдана Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг). Данный регистратор осуществляет ведение реестра Компании с 25 января 1995 г.

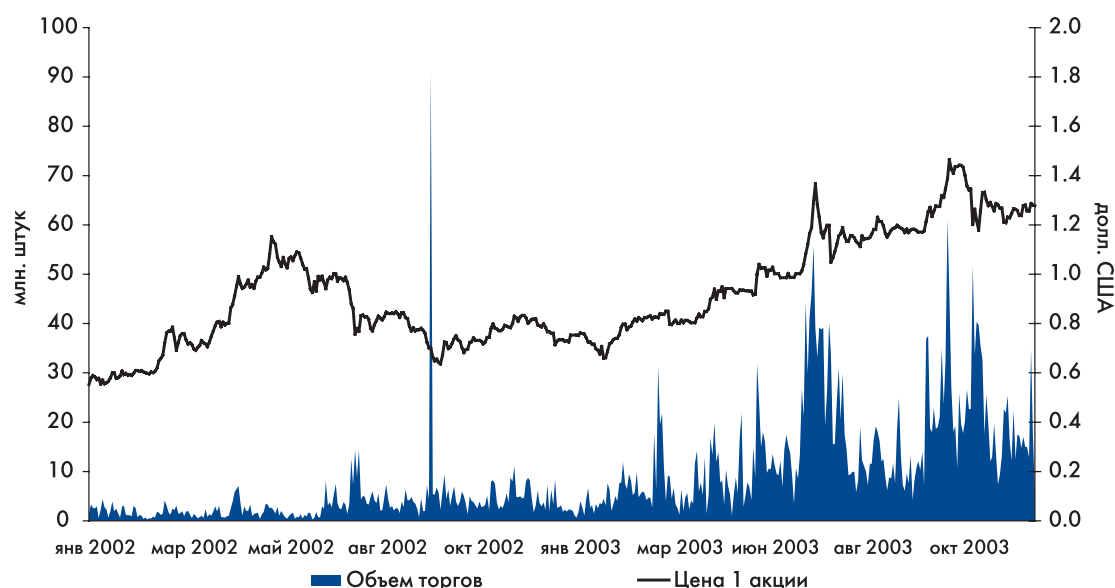
### **Котировки акций**

На внутреннем рынке акции Компании имеют обращение на Московской фондовой бирже (МФБ), Фондовой бирже «Санкт-Петербург», Екатеринбургской фондовой бирже (ЕФБ) и Сибирской фондовой бирже (г. Новосибирск) (под символом GAZP).



Котировки акций с 1 января 2002 г. представлены на следующем графике:

**График 1. Котировки акций и объем торгов на Московской фондовой бирже, Фондовой бирже «Санкт-Петербург», Екатеринбургской фондовой бирже**



Источник: [www.skrin.ru](http://www.skrin.ru)

## 7.11. АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ

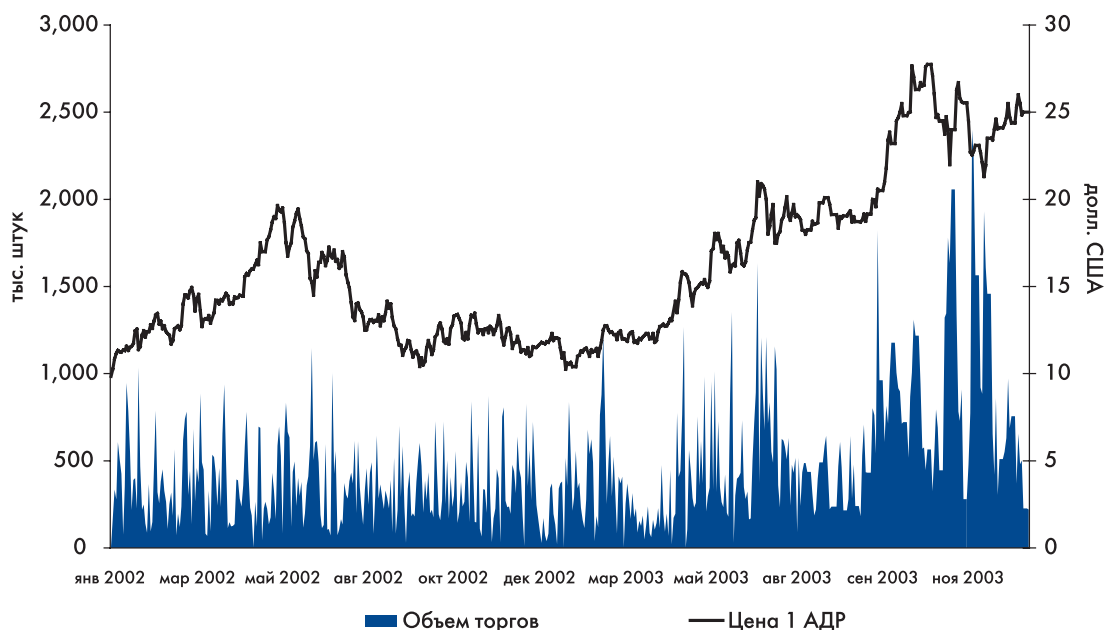
В 1996 г. ОАО «Газпром» впервые разместил 1,98% акций на международном фондовом рынке в форме Американских Депозитарных Расписок (АДР). В 1999 г. «Рургаз» приобрел 1% акций ОАО «Газпром» в форме АДР, а в декабре 2000 — январе 2001 г. дополнительно 1,44% акций ОАО «Газпром» было продано иностранным инвесторам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

### Котировки АДР ОАО «Газпром»

На внешнем рынке торговля Американскими Депозитарными Расписками осуществляется на Лондонской, Берлинской и Франкфуртской фондовых биржах. Так как существует ограничение для иностранцев на владение акциями ОАО «Газпром», что мешает им покупать акции на внутреннем рынке, возникает значительная разница в цене на акции на внешнем и внутреннем рынке.

Котировки АДР за последние 2 года представлены на следующем графике:

График 2. Котировки и объем торгов АДР ОАО «Газпром» на Лондонской фондовой бирже



Источник: Блумберг

## 7.12. ПОЛИТИКА ПО ПОДГОТОВКЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовая отчетность ОАО «Газпром» по российским стандартам бухгалтерского учета формируется в составе форм и приложений, утвержденных нормативными актами законодательства РФ. В соответствии с законодательством ежегодно бухгалтерская отчетность по российским стандартам и МСФО за 2001–2002 гг. подтверждалась независимым аудитором ЗАО «Прайсвотерхаус Куперс Аудит».

Независимым аудитором финансовой отчетности на 2003 г. на общем собрании акционеров утверждено ЗАО «Прайсвотерхаус Куперс Аудит».

## 7.13. ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ

По результатам работы в 2002 г. годовое общее собрание утвердило выплату годовых дивидендов в размере 0,4 руб. на 1 обыкновенную именную акцию.

Ниже представлена дивидендная история ОАО «Газпром»:

Таблица 27. Дивидендная история ОАО «Газпром», 1999–2002 гг.

	1999	2000	2001	2002
Дивиденды, тыс. руб.	2 367 351	7 102 053	10 416 345	9 360 000
На одну обыкновенную акцию, руб.	0,10	0,30	0,44	0,40

Источник: ОАО «Газпром»

Основной задачей дивидендной политики Компании является обеспечение стабильного роста капитализации при обязательной одновременной ежегодной выплате дивидендов, что было зафиксировано в одобренном Советом директоров ОАО «Газпром» 24 апреля 2001 г. Положении «О дивидендной политике».



За все время существования Компании только в 1998 г. в результате финансового кризиса, повлекшего за собой убытки, дивиденды не выплачивались. Благодаря усилиям менеджмента ОАО «Газпром», а также постепенному улучшению состояния российской экономики финансовое состояние Компании стабилизировалось, что позволило уже в 1999 г. выплатить акционерам Компании наибольшие дивиденды за период с 1994 г.



## 8. ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «ГАЗПРОМ»

### 8.1. СТРУКТУРА ПРОДАЖ

В приведенной ниже таблице представлена структура продаж Компании:

Таблица 28. Структура продаж ОАО «Газпром» (млн. руб.)

	I пол. 2003	2002	2001
Выручка от продажи газа (без НДС и таможенных платежей, включая акциз):			
Российская Федерация	110 807	159 642	133 187
Страны бывшего СССР (кроме Российской Федерации)	29 914	61 506	56 221
Европа	287 518	433 085	520 647
Валовая выручка от продажи газа	428 239	654 233	710 055
Акциз	(81 838)	(125 195)	(123 213)
Чистая выручка от продажи газа	346 401	529 038	586 842
Выручка от продажи газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки (без НДС, акциза и иных аналогичных платежей)	39 129	56 647	74 640
Выручка от продажи услуг по транспортировке газа	13 168	18 028	18 226
Прочая выручка	23 129	40 974	33 259
<b>Всего</b>	<b>421 827</b>	<b>644 687</b>	<b>712 967</b>

Источник: ОАО «Газпром»

Выручка от продаж ОАО «Газпром» в 2002 г. снизилась по сравнению с 2001 г. на 9,6% до уровня 644 687 млн. руб. Основное снижение пришлось на продажи газа в Европу. Выручка за шесть месяцев 2003 г. выросла по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. на 38% и составила 421 827 млн. руб.

За шесть месяцев 2003 г. чистая выручка от продаж газа в страны Европы увеличилась на 55 182 млн. руб., или на 33%, по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. и составила 222 335 млн. руб. Это объясняется, главным образом, увеличением цен на газ, выраженных в постоянных рублях, на 21% и увеличением объемов поставок на 10%, или 6,5 млрд. м<sup>3</sup>. Вслед за повышением цен на нефть, выраженных в долларах США, за шесть месяцев 2003 г. средняя экспортная цена на газ, выраженная в долларах США, увеличилась на 34% по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. и составила 132,0 долл. США за тыс. м<sup>3</sup> (включая акциз и таможенные платежи). Тем не менее средняя экспортная цена на газ в постоянных рублях увеличилась только на 21% и составила 3 956,4 руб. за тыс. м<sup>3</sup>, так как снижение курса рубля по отношению к доллару США за шесть месяцев 2003 г. по сравнению с аналогичным периодом 2002 г., составившее 1%, продолжало отставать от кумулятивной инфляции за период с 30 июня 2002 г. по 31 декабря 2002 г., составившей 6%. Увеличение объемов экспорта газа обусловлено в основном увеличением объемов поставок в Германию, Румынию, Венгрию и Турцию по существующим долгосрочным договорам.



За шесть месяцев 2003 г. чистая выручка от продаж газа в страны бывшего Советского Союза уменьшилась на 1 490 млн. руб., или на 6%, по сравнению с аналогичным периодом 2002 г., и составила 24 482 млн. руб. Это объясняется снижением на 5% средних цен на газ, выраженных в постоянных рублях. Снижение средней цены реализации газа в страны бывшего Советского Союза, выраженной в постоянных рублях, на 5% до 1 288,1 руб. за тыс. м<sup>3</sup> за шесть месяцев 2003 г. произошло в результате того, что кумулятивное снижение курса рубля по отношению к доллару США отставало от кумулятивной инфляции, что более чем компенсировало увеличение средней цены на газ, выраженной в долларах США, на 4% до 41,2 долл. США за тыс. м<sup>3</sup>. Несмотря на то, что общий объем поставок газа в страны бывшего Советского Союза не изменился, объем поставок газа в страны Балтии увеличился на 0,9 млрд. м<sup>3</sup>, что более чем компенсировало сокращение поставок газа на Украину на 0,3 млрд. м<sup>3</sup>, с 14,0 млрд. м<sup>3</sup> за шесть месяцев 2002 г. до 13,7 млрд. м<sup>3</sup> за шесть месяцев 2003 г. В 2003 г. Компания продолжала ограничивать объемы продажи газа на Украину объемами так называемого «транзитного газа», т. е. газа, поставляемого в счет оплаты за услуги по транспортировке газа через территорию Украины, что уменьшает риск неплатежей.

За шесть месяцев 2003 г. чистая выручка от продаж газа в России увеличилась на 32 630 млн. руб., или на 49%, по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. и составила 99 584 млн. руб. Это было обусловлено увеличением внутренних тарифов на газ, устанавливаемых Федеральной энергетической комиссией, и увеличением объемов продаж на 10%. Средняя цена на газ на внутреннем рынке в номинальном выражении выросла с 415,1 руб. за тыс. м<sup>3</sup> за шесть месяцев 2002 г. до 666,6 руб. за тыс. м<sup>3</sup> за шесть месяцев 2003 г., или на 61%. Однако, в результате влияния инфляции за период с 30 июня 2002 г. по 31 декабря 2002 г., средняя цена на газ за шесть месяцев 2003 г., выраженная в постоянных рублях, была на 48% выше, чем за аналогичный период 2002 г. За шесть месяцев 2003 г. объем реализации на внутреннем рынке увеличился на 10%, или 14,9 млрд. м<sup>3</sup>, по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. и составил 166,2 млрд. м<sup>3</sup>. Увеличение было вызвано, в частности, увеличением продаж ОАО «АК «Сибур» (2,5 млрд. м<sup>3</sup>), а также продажами газа через электронную торговую площадку, которые начало осуществлять дочернее общество ОАО «Газпром» ООО «Межрегионгаз» в конце 2002 г. (0,8 млрд. м<sup>3</sup>).

Общая сумма акциза, относящегося к продаже природного газа, увеличилась на 46% и составила 81 838 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. по сравнению с 56 003 млн. руб. за аналогичный период 2002 г., что составляет 19% и 18% от валовой выручки от продаж газа за соответствующие периоды. Увеличение произошло, главным образом, в результате увеличения выручки от продаж природного газа потребителям стран Европы и на территории России, а также влияния консолидации региональных компаний по продаже газа, начавшейся в 2002 г., что привело к увеличению суммы акциза, относящегося к продажам газа в России, на 9 647 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г.

Выручка от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки увеличилась на 17 280 млн. руб. или на 79%, и составила 39 129 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. по сравнению с 21 849 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Такое увеличение объясняется, главным образом, более высокими ценами на продукты нефтегазопереработки и увеличением объемов деятельности ОАО «АК «Сибур» после завершения процедур банкротства в сентябре 2002 г. За шесть месяцев 2003 г. на долю ОАО «АК «Сибур» приходилось 57% общей выручки от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки.

Выручка от продаж услуг по транспортировке газа увеличилась на 58% и составила 13 168 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. по сравнению с 8 326 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Это объясняется прежде всего тем, что с января 2003 г. Компания начала оказывать услуги по транспортировке компании «Юрал Транс Газ», выручка от продаж услуг которой составила 7 318 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г., что более чем компенсировало снижение выручки от продаж услуг по транспортировке газа группе компаний «Итера» на 3 019 млн. руб. Компания «Юрал Транс Газ» зарегистрирована в Венгрии и осуществляет перепродажу газа, добываемого в Средней Азии, покупателям европейских стран. За шесть месяцев 2003 г. объем транспортировки газа по договору с компанией «Юрал Транс Газ» составил 17,0 млрд. м<sup>3</sup>.



## 8.2. СТРУКТУРА ЗАТРАТ

В приведенной ниже таблице представлена структура затрат ОАО «Газпром»:

Таблица 29. Структура затрат ОАО «Газпром» (млн. руб.)

	<i>I пол. 2003</i>	<i>I пол. 2003, % от Всего</i>	<i>2002</i>	<i>2001</i>
Затраты на транзит газа	60 196	21.5%	102 632	95 105
Амортизация основных средств	50 404	18.0%	93 454	99 868
Затраты на оплату труда	45 809	16.4%	65 717	59 456
Материалы	14 732	5.3%	47 310	59 602
Налоги, кроме налога на прибыль	17 990	6.4%	43 975	46 289
Затраты на ремонт и эксплуатацию	12 632	4.5%	24 218	21 552
Товары для перепродажи, в том числе продукты переработки	8 933	3.2%	17 900	21 085
Резервы	2 901	1.0%	17 411	35 070
Затраты на электроэнергию	9 340	3.3%	13 449	11 430
Затраты на переработку	11 592	4.1%	13 226	12 595
Затраты на покупку газа	12 090	4.3%	9 957	7 466
Социальные расходы			7 013	6 088
Убыток от выбытия основных средств			6 405	5 849
Страхование			5 825	4 147
Расходы, связанные с обязательствами по пенсионному обеспечению			5 813	3 525
Затраты на исследования и разработки	2 780	1.0%	4 464	4 360
Резерв на снижение инвестиций и прочих долгосрочных активов			-	2 550
Уменьшение резерва в отношении форвардных валютных контрактов			-	-9 340
(Уменьшение) увеличение начисления резерва на снижение стоимости объектов незавершенного строительства			-6 883	6 503
Прочие операционные расходы	29 974	10.7%	24 827	13 643
<b>Всего</b>	<b>279 374</b>	<b>100.0%</b>	<b>496 713</b>	<b>506 843</b>

Источник: ОАО «Газпром»

В 2002 г. операционные затраты Компании снизились на 2% до уровня 496 713 млн. руб. по сравнению с 2001 г. За шесть месяцев 2003 г. операционные затраты увеличились на 22% по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. и составили 279 374 млн. руб.

За шесть месяцев 2003 г. затраты на транзит газа увеличились на 26% и составили 60 196 млн. руб. по сравнению с 47 899 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Данные затраты в основном представляют собой оплату услуг по транспортировке газа, экспортируемого в страны Европы, по территории Украины, Польши и других стран Восточной Европы и Средней Азии. Увеличение произошло, главным образом, в связи с увеличением объемов продажи газа в страны Европы, новыми договорами на услуги по транзиту газа по территории Средней Азии и повышением тарифов на транспортировку газа по территории Польши.

В первом полугодии 2003 г. дочерняя компания ОАО «Газпром» в Германии «ЗГГ» начала приобретать газ для перепродажи на рынках стран Западной Европы, в связи с чем были понесены затраты по



транзиту газа в основном по территории Украины. Также в январе 2003 г. ОАО «Газпром» начал оказывать услуги по транспортировке газа компании «Юрал Транс Газ», что привело к увеличению затрат на транзит газа в связи с его транспортировкой по территории Казахстана и Узбекистана. Увеличение затрат Компании на транзит по территории Польши было вызвано повышением тарифов, выраженных в долларах США, в январе 2003 г. на 1,35 долл. США до 2,68 долл. США за 1000 м<sup>3</sup> /100 км. Эффект от увеличения тарифов был частично компенсирован тем фактом, что затраты по транзиту в основном выражены в долларах США, а темпы снижения курса рубля по отношению к доллару США за шесть месяцев 2003 г. по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. были ниже темпов инфляции за период с 30 июня 2002 г. до 31 декабря 2002 г.

За шесть месяцев 2003 г. амортизационные отчисления увеличились на 4 083 млн. руб., или на 9%, и составили 50 404 млн. руб. по сравнению с 46 321 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Увеличение амортизационных отчислений прежде всего связано со снижением запасов газа за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., что в свою очередь привело к уменьшению суммы амортизационных отчислений, капитализированных в запасах газа, и увеличению амортизационных отчислений, относимых на расходы.

Затраты на оплату труда увеличились на 32% и составили 45 809 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. по сравнению с 34 650 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Увеличение объясняется в основном повышением средней заработной платы сотрудников в феврале 2002 г., в январе и июне 2003 г., выплатой премии в связи с 10-летним юбилеем ОАО «Газпром», а также уменьшением запасов газа, что привело к сокращению затрат на оплату труда, которые могут быть капитализированы и, соответственно, увеличению затрат на оплату труда, которые могут быть отнесены на расходы. Количество сотрудников существенно не изменилось.

Налоги, кроме налога на прибыль, состоят из:

**Таблица 30. Структура налогов, кроме налога на прибыль (млн. руб.)**

	<i>I пол. 2003</i>	<i>2002</i>	<i>2001</i>
Налог на добычу полезных ископаемых	10 447	20 485	-
Налог на пользователей автодорог	-	10 369	9 924
Налог на имущество	4 933	9 371	9 563
Плата за пользование недрами	-	-	12 633
Отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы	-	-	9 090
Прочие налоги	2 610	3 750	5 079
<b>Всего</b>	<b>17 990</b>	<b>43 975</b>	<b>46 289</b>

Источник: ОАО «Газпром»

Общая сумма налогов, кроме налога на прибыль, снизилась на 4 150 млн. руб. с 22 140 млн. руб. за шесть месяцев 2002 г. до 17 990 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г., что в основном связано с отменой налога на пользователей автодорог с 1 января 2003 г.

Затраты на материалы снизились на 4 330 млн. руб., или на 23%, и составили 14 732 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. по сравнению с 19 062 млн. руб. за аналогичный период 2002 г., главным образом за счет уменьшения покупной стоимости материалов в связи с сокращением объема неденежных расчетов.

Затраты на покупку газа возросли на 5 850 млн. руб., или на 94%, до 12 090 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. по сравнению с 6 240 млн. руб. за аналогичный период 2002 г., главным образом в связи с начавшимися в январе 2003 г. покупками газа, добываемого в Средней Азии, для целей перепродажи потребителям в Западной Европе.

Затраты на услуги по переработке увеличились на 7 367 млн. руб., или на 174%, до 11 592 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. по сравнению с 4 225 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Затраты на услуги по переработке в основном связаны с деятельностью ОАО «АК «Сибур», объемы которого увеличились



после завершения процедур банкротства в сентябре 2002 г. За шесть месяцев 2003 г. объем затрат ОАО «АК «Сибур» на услуги по переработке увеличился на 5 234 млн. руб. по сравнению с аналогичным периодом 2002 г.

Затраты на электроэнергию увеличились на 2 686 млн. руб., или на 40%, и составили 9 340 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. по сравнению с 6 654 млн. руб. за аналогичный период 2002 г., в основном в результате повышения тарифов на электроэнергию, устанавливаемых Федеральной энергетической комиссией, а также в связи с увеличением объемов транспортировки по территории России, что было вызвано ростом объемов продажи газа.

Затраты по начислению резервов уменьшились на 2 367 млн. руб., или 45%, и составили 2 902 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. по сравнению с 5 269 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Уменьшение в основном связано с меньшей суммой резервов на снижение стоимости дебиторской задолженности и на снижение стоимости запасов за шесть месяцев 2003 г. по сравнению с аналогичным периодом 2002 г., что было частично компенсировано увеличением резерва на снижение стоимости по объектам незавершенного строительства.

Затраты по начислению резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности уменьшились на 1 904 млн. руб., или на 41%, и составили 2 697 млн. руб. за шесть месяцев 2003 г. по сравнению с 4 601 млн. руб. за аналогичный период 2002 г., что было вызвано главным образом уменьшением резервов в отношении дебиторской задолженности по поставкам газа на внутренний рынок и по прочей дебиторской задолженности. По состоянию на 30 июня 2003 г. резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности составлял 130 477 млн. руб. или 31% общей дебиторской задолженности.

За шесть месяцев 2003 г. затраты по начислению резерва на снижение стоимости объектов незавершенного строительства составили 2 576 млн. руб., что в основном было вызвано изменениями в текущей инвестиционной программе, которые привели к сокращению финансирования некоторых проектов, в частности, освоения месторождений Харасавэйское и Бованенковское, строительства части участка железнодорожного сообщения Обская–Бованенковское и строительства Новоуренгойского газонефтехимического комбината. Несмотря на то, что указанные проекты не были заморожены, с учетом текущей инвестиционной программы Компания не предполагает, что в будущем они принесут доход, достаточный для покрытия понесенных затрат.

Учитывая специфику производственного цикла, некоторые значительные решения по проектам капитального строительства принимаются по окончании финансового года. Поэтому, как правило, в четвертом квартале финансового года затраты по начислению резервов превышают затраты других кварталов.

За шесть месяцев 2003 г. прочие операционные затраты увеличились на 10 830 млн. руб., или на 57%, и составили 29 974 млн. руб. по сравнению с 19 144 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Увеличение объясняется в основном увеличением убытков по ценным бумагам, предназначенным для торговли, затрат по услугам субподрядчиков, установке оборудования, услугам автотранспорта, затрат на страхование и отчислений на благотворительность.

### 8.3. КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Инвестиционная деятельность в 2002 г. осуществлялась в соответствии с утвержденной Советом директоров инвестиционной программой, определяющей долгосрочные и краткосрочные планы Компании. В 2002 г. в целях повышения эффективности инвестиционной деятельности разработан и утвержден Регламент по формированию и реализации инвестиционных программ, в соответствии с которым координируется работа подразделений Компании и дочерних организаций по подготовке и реализации инвестиционных программ.

В 2002 г. организациями ОАО «Газпром» освоено 155,6 млрд. руб. капитальных вложений. Основные направления инвестиций: реализация проектов «Ямал–Европа» и «Голубой поток», обустройство Заполярного нефтегазоконденсатного и Уренгойского газоконденсатного месторождений, расширение подземных хранилищ газа, реконструкция объектов добычи и транспорта газа.



В 2002 г. были введены в эксплуатацию:

- магистральный газопровод «Голубой поток» протяженностью 371 км;
- установка комплексной подготовки газа (УКПГ-2С) на Заполярном нефтегазовом месторождении;
- вторая нитка газопровода «Заполярье–Уренгой» протяженностью 189 км;
- дожимные компрессорные станции на Ямбургском и Ямсовейском месторождениях мощностью 352 МВт;
- газопровод «Ямал–Европа» на территории России протяженностью 67,9 км;
- компрессорные станции на газопроводах «Краснодарская» и «Пуртазовская» мощностью 144 МВт.

В 2002 г. были подключены 149 газовых скважин на месторождениях и 45 скважин на подземных хранилищах газа; была увеличена активная емкость ПХГ на 2,01 млрд. м<sup>3</sup>.

В целом в 2002 г. введено 818,1 км газопроводов и отводов, 7 компрессорных станций (в том числе 4 дожимных) мощностью 550,3 МВт, подключено 197 эксплуатационных газовых и нефтяных скважин на месторождениях и подземных хранилищах газа.

В 2002 г. подготовлен к вводу в эксплуатацию ряд объектов: газопровод «Ямал–Европа» на территории Белоруссии (184 км); газопровод-отвод к г. Салехард (300,6 км); газопровод-отвод к г. Буй (91 км); дожимная компрессорная станция на Западно-Таркосалинском газоконденсатном месторождении; 75 газовых скважин на месторождениях; выполнен задел на трех компрессорных станциях («Торжокская», «Смоленская», «Крупская»).

В 2002 г. значительно возрос объем работ по реконструкции, техническому перевооружению и модернизации объектов транспорта и хранения газа для повышения надежности Единой системы газоснабжения.

В ОАО «Газпром» разработана и реализуется Концепция по демонополизации подрядной и строительной деятельности. Компания наращивала темпы и масштабы своего участия в газификации субъектов РФ. В 2002 г. на строительство газораспределительных сетей было направлено 1,2 млрд. руб., что в 1,5 раза больше, чем в 2001 г. и в 6 раз больше, чем в 2000 г. В 2002 г. введено 2,5 тыс. км. газораспределительных сетей.

В первом полугодии 2003 г. общая сумма капитальных вложений (включая авансы денежными средствами поставщикам и подрядчикам, учитываемые в составе прочих долгосрочных активов, и исключая эффект от приобретения дочерних обществ и проведения переклассификаций) увеличилась на 17% с 84 977 млн. руб. за шесть месяцев 2002 г. до 99 241 млн. руб. за аналогичный период 2003 г.

Большая часть капитальных вложений Компании в первом полугодии 2003 г. была направлена на развитие активов, задействованных в добыче углеводородов, а также транспортной инфраструктуры. Капитальные вложения, направленные на развитие активов, задействованных в добыче углеводородов, составили 53 739 млн. руб., или 54% общих капитальных вложений за этот период, что на 57% больше по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. Увеличение капитальных вложений в данном направлении соответствует планам Компании по обеспечению необходимого уровня объемов добычи путем разработки месторождений газа, включая Заполярное, Ямбургское и Песцовое. Капитальные вложения, направленные на развитие транспортной инфраструктуры, составили 33 669 млн. руб., или 34% от общей суммы капитальных вложений за шесть месяцев 2003 г., что на 17% меньше, чем за аналогичный период 2002 г. Основная часть этих капитальных вложений была осуществлена в связи с финансированием крупных проектов, включая строительство трубопроводов Заполярное–Уренгой и Ямал–Европа.

Общая сумма капитальных вложений в разрезе сегментов за шесть месяцев 2003 и 2002 гг., а также бюджет капитальных вложений по сегментам на 2003 г. представлены в следующей таблице:



Таблица 31. Капитальные вложения по сегментам (млн. руб.)

	<i>Бюджет 2003</i>	<i>I пол. 2003</i>	<i>2002</i>
Добыча	93 486	53 739	76 985
Транспортировка	85 535	33 669	86 176
Переработка	3 183	3 745	7 125
Поставка	52	1 044	1 663
Прочее	11 444	7 044	8 319
<b>Всего</b>	<b>193 700</b>	<b>99 241</b>	<b>180 268</b>

Источник: ОАО «Газпром»

## 8.4. ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Долгосрочные займы

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

Таблица 32. Долгосрочные займы (млн. руб.)

	<i>Валюта</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>30.06.2003</i>	<i>31.12.2002</i>	<i>31.12.2001</i>
Морган Стенли АГ	Долл. США	2003-2013	54 828	-	-
Креди Лионе	Долл. США	2001-2005	42 687	54 325	80 290
Саломон Бразерс АГ	Долл. США	2002-2009	37 106	38 849	-
Дрезднер Банк АГ	Долл. США	2001-2005	29 104	39 219	59 515
Байерише Хипо-унд Ферайнсбанк АГ	Долл. США	2002-2008	21 033	23 557	-
Интеса БСИ	Долл. США	2001-2007	19 897	23 959	32 945
Маннесманн (Дойче Банк АГ)	Евро	2001-2008	16 877	17 908	19 636
ДЕПФА Инвестмент Банк Лтд.	Долл. США	2003-2008	15 542	-	-
Дойче Банк АГ	Долл. США	2003-2006	15 208	-	-
Еврооблигации АБ «Газпромбанк» (ЗАО)	Евро	2001-2005	12 267	10 792	6 099
Сосьете Женераль	Долл. США	2002-2008	9 879	10 348	-
Международный консорциум банков	Евро	2001-2007	9 719	11 728	13 018
Фуджи банк	Долл. США	2003-2010	9 130	9 598	6 383
Немецкий консорциум банков	Евро	2001-2007	8 366	8 872	10 943
САЧЕ	Долл. США	2002-2012	7 762	7 435	1 845
ВестЛБ АГ	Долл. США	2003-2005	6 526	-	-



	<i>Валюта</i>	<i>Срок погашения</i>	<i>30.06.2003</i>	<i>31.12.2002</i>	<i>31.12.2001</i>
Московский Народный банк	Долл. США	2001-2006	6 270	7 507	6 969
АБН АМРО	Долл. США	2002-2004	6 172	6 473	-
Байерише Хипо-унд Ферайнсбанк АГ	Евро	2001-2006	5 350	6 037	7 273
ОАО «Внешторгбанк»	Долл. США	2001-2004	4 862	21 330	23 285
ОАО «Альфа Банк»	Долл. США	2002-2004	4 560	4 776	-
Кредит Свисс Ферст Бостон	Долл. США	2001-2006	4 354	5 366	7 615
Венгерский консорциум банков	Долл. США	2001-2005	3 066	3 858	4 544
ОАО «Сбербанк РФ»	Руб.	2001-2003	-	-	11 681
Прочие долгосрочные займы	Различные	различные	19 687	36 243	36 385
Итого долгосрочных займов	Долл. США		370 252	346 366	328 426
За вычетом: текущей части по долгосрочным обязательствам	Долл. США		(91 812)	(97 763)	(91 013)
<b>Всего</b>	<b>Долл. США</b>		<b>278 440</b>	<b>248 603</b>	<b>237 413</b>

Источник: ОАО «Газпром»

Таблица 33. Анализ займов по валюте займа (млн. руб.)

<i>Займы</i>	<i>31.12.2002</i>	<i>31.12.2001</i>
в российских рублях	31 548	39 767
включая текущую часть	17 834	27 991
в иностранной валюте	314 818	288 659
включая текущую часть	79 929	63 022
<b>Всего</b>	<b>346 366</b>	<b>328 426</b>

Источник: ОАО «Газпром»

Таблица 34. Анализ займов по срокам погашения (млн. руб.)

	<i>30.06.2003</i>	<i>31.12.2002</i>	<i>31.12.2001</i>
От одного до двух лет	81 464	92 378	92 063
От двух до пяти лет	124 794	132 010	124 826
Свыше пяти лет	72 182	24 215	20 524
<b>Всего</b>	<b>278 440</b>	<b>248 603</b>	<b>237 413</b>

Источник: ОАО «Газпром»

В состав долгосрочных займов входят займы с фиксированной ставкой процента, балансовая стоимость которых составила 191 718 млн. руб. и 141 568 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно. По всем прочим займам предусмотрены плавающие процентные ставки, базирующиеся на ставке ЛИБОР.



Средневзвешенные ставки процента на отчетную дату составили:

**Таблица 35. Средневзвешенные ставки процента (%)**

	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
Долгосрчные рублевые займы с фиксированной ставкой процента	15,01%	16,15%
Долгосрчные займы в иностранной валюте с фиксированной ставкой процента	8,14%	7,84%
Долгосрчные займы в иностранной валюте с варьируемой ставкой процента	4,68%	6,33%

Источник: ОАО «Газпром»

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. кредиты, включая краткосрочные, на общую сумму соответственно 192 918 млн. руб. и 184 243 млн. руб. обеспечены выручкой от продаж газа в Европу.

Компания не имеет субординационных займов и долговых обязательств, конвертируемых в собственные акции. По состоянию на 31 декабря 2002 г. в состав долгосрочных кредитов включены кредиты от Саломон Бразерз АГ, полученные в счет размещенных ОАО «Газпром» в 2002 г. облигаций участия в кредите на сумму 500 млн. долл. США с процентной ставкой 9,125% и сроком погашения в 2007 г. и на сумму 700 млн. долл. США с процентной ставкой 10,5% и сроком погашения в 2009 г. Облигации были выпущены Саломон Бразерз АГ для целей финансирования кредита, предоставляемого ОАО «Газпром», без права регресса. Облигации участия в кредите на сумму 700 млн. долл. США размещены с офертой на покупку 21 октября 2005 г.

Сумма чистого долга (определяемая как краткосрочные займы и текущая часть обязательств по долгосрочным займам, краткосрочные векселя к уплате, долгосрочные займы, долгосрочные векселя к уплате и реструктурированные налоговые обязательства за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также денежных средств и их эквивалентов с ограничением по использованию в соответствии с условиями некоторых займов и других договорных обязательств) сократилась на 12 210 млн. руб., или на 3%, с 401 673 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 г. до 389 463 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. Это объясняется прежде всего уменьшением общей суммы заемных средств.

В феврале 2003 г. ОАО «Газпром» разместил еврооблигации на сумму 1,75 млрд. долл. США, подлежащие погашению в 2013 г. и ставкой купона 9,625% годовых. В сентябре 2003 г. Компания выпустила облигации участия в кредите («participation notes») на сумму 1 млрд. евро, подлежащие погашению в 2010 г., с процентной ставкой 7,8% годовых.

В октябре 2003 г. АБ «Газпромбанк» (ЗАО), дочерняя компания ОАО «Газпром», разместил еврооблигации на сумму 750 млн. долл. США со сроком погашения в 2008 г. и процентной ставкой 7,25% годовых.

В 2002 г. ОАО «Газпром» разместило облигации на сумму 5 000 млн. руб. с датой погашения 3 ноября 2005 г., купонным доходом 15,2% годовых, выплачиваемым каждые 6 месяцев, и офертой на покупку 14 ноября 2003 г., которой инвесторы не воспользовались.

### **Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов**

Процентные ставки по рублевым краткосрочным кредитам в течение 2002 и 2001 гг. варьировались в среднем от 5,0% до 20,1% и от 5,0% до 25,0% соответственно. Процентные ставки по валютным краткосрочным кредитам в течение 2002 и 2001 гг. варьировались в среднем от 5,0% до 15,5% и от 6,5% до 16,0% соответственно.





Таблица 36. Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов (млн. руб.)

	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001
Краткосрочные займы	64 996	87 060	102 077
В российских рублях	н/д	11 134	38 581
В иностранной валюте	н/д	75 926	63 496
Текущая часть долговых обязательств	91 812	97 763	91 013
<b>Всего</b>	<b>156 808</b>	<b>184 823</b>	<b>193 090</b>

Источник: ОАО «Газпром»

## 8.5. КАПИТАЛИЗАЦИЯ ОАО «ГАЗПРОМ»

Следующая таблица составлена на основе финансовой отчетности, подготовленной по Международным стандартам бухгалтерского учета на 30 июня 2003 г., котировок акций ОАО «Газпром» на Московской фондовой бирже и котировок АДР ОАО «Газпром» на Лондонской фондовой бирже:

Таблица 37. Анализ капитализации ОАО «Газпром» (млн. руб.)

Статьи бухгалтерского баланса	30.06.2003 (Баланс)	30.06.2003 (Московская фондовая биржа)	30.06.2003 (Лондонская фондовая биржа)
<b>Обязательства</b>	<b>435 248</b>	<b>435 248</b>	<b>435 248</b>
Краткосрочные кредиты и займы	156 808	156 808	156 808
Долгосрочные кредиты и займы	278 440	278 440	278 440
<b>Собственный капитал</b>	<b>1 796 571</b>	<b>777 457</b>	<b>1 352 098</b>
Акционерный капитал	1 796 571		
Стоимость обыкновенных акций *		777 457	1 352 098
Стоимость привилегированных акций **		-	-
<b>Денежные средства</b>	<b>66 993</b>	<b>66 993</b>	<b>66 993</b>
<b>Итого капитализация Компании:</b>	<b>2 164 826</b>	<b>1 145 712</b>	<b>1 720 353</b>

Источник: ОАО «Газпром», МФБ, Блумберг

\* Количество обыкновенных акций — 23 673,512 900 млн. штук, курс доллара США на 30 июня 2003 г. равен 30,380 руб. за доллар. Курс одной акции на МФБ на 1 июня 2003 г. составил 1,081 долл. США за акцию. Курс АДР на ЛФБ — 18.80 долл. США (1 АДР = 10 обычным акциям).

\*\* Привилегированных акций Компания не имеет.



## 9. КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ПРЕДПРИЯТИЯ

В сентябре 2003 г. рейтинговое агентство Fitch присвоило ОАО «Газпром» рейтинг на уровне «BB» (прогноз «Стабильный»).

В ноябре 2003 г. рейтинговое агентство Standard & Poor's повысило рейтинг ОАО «Газпром» на одну ступень до уровня BB- (прогноз «Стабильный»).

Повышение рейтинга с В+ до BB- отражает общее укрепление ликвидности Компании. Благодаря нескольким выпускам необеспеченных долгосрочных облигаций в 2002 и 2003 гг. ОАО «Газпром» удалось увеличить средний срок заимствований, сократить объем краткосрочных обязательств и уменьшить зависимость от обеспеченной задолженности. Рейтинг ОАО «Газпром» по-прежнему отражает убыточность деятельности Компании на внутреннем рынке, а также тот факт, что способность компании генерировать денежные потоки в объеме, достаточном для финансирования капиталовложений, существенно зависит от мировых цен на углеводородное сырье, а ситуация с ликвидностью остается не вполне устойчивой.

Рейтинг также учитывает значительное влияние на деятельность Компании со стороны крупнейшего акционера компании — Российской Федерации (рейтинг по обязательствам в иностранной валюте: BB/Стабильный/В; рейтинг по обязательствам в национальной валюте: BB+/Стабильный/В).

Стабильный прогноз отражает ожидание Standard & Poor's относительно того, что компании удастся избежать выделения из ее состава части активов по добыче и транспортировке газа и стабилизировать уровень долговых обязательств несмотря на продолжающиеся капиталовложения.

Возможности дальнейшего повышения рейтинга будут зависеть от динамики цен внутреннего рынка после 20-процентного повышения тарифов, ожидаемого в 2004 г. Улучшение фискальной и экономической среды облегчает задачу повышения внутренних цен на газ после проведения выборов.

### История рейтинга

Первоначально ОАО «Газпром» получил кредитный рейтинг на уровне В (прогноз «Позитивный») в ноябре 2001 г. В декабре 2001 г. рейтинг был повышен до уровня В+ (прогноз «Стабильный») вслед за повышением суверенного рейтинга России. В декабре 2002 г. прогноз рейтинга ОАО «Газпром» был изменен на «Позитивный». Еврооблигациям ОАО «Газпром», размещенным в апреле и ноябре, был присвоен рейтинг В+ (прогноз «Стабильный»). В ноябре 2003 г. Компания получила новый рейтинг BB- (прогноз «Стабильный»).



## 10. ОПИСАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ

### 10.1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя серии АЗ с обязательным централизованным хранением в количестве 10 000 000 (десять миллионов) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая общим объемом выпуска 10 000 000 000 (десять миллиардов) рублей с постоянным купонным доходом и сроком погашения на 1 080 (одна тысяча восемьдесят) день с даты начала размещения Облигаций. Облигации будут размещены Эмитентом на основании Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта Облигаций, утвержденных решением Совета Директоров ОАО «Газпром», протокол № 125 от 26 июня 2003 г. и зарегистрированных решением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 5 августа 2003 г. с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 4-03-00028-А.

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

### 10.2. УЧЕТ ПРАВ НА ОБЛИГАЦИИ

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

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

### 10.3. РАЗМЕЩЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ

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

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

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

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

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

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

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

### **Участники Аукциона**

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

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

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

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

### **Удовлетворение заявок на Аукционе**

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

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

### **Порядок подачи заявок в Режим переговорных сделок**

Для приобретения Облигаций при их размещении в Режиме переговорных сделок члены Секции фондового рынка ММВБ вправе подать через систему электронных торгов ММВБ в адрес Андеррайтера



обеспеченную денежными средствами заявку на покупку Облигаций. В заявке указывается максимальное количество Облигаций, которое лицо, подавшее заявку, готово приобрести, а также цена покупки Облигаций, определенная для данного дня срока размещения Облигаций. Заявка должна быть обеспечена соответствующим объемом денежных средств на счете лица, подающего заявку, в Расчетном центре ОРЦБ по состоянию на момент начала подачи заявок.

### **Удовлетворение заявок в Режиме переговорных сделок**

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

### **Минимальная цена отсечения**

При размещении Облигаций на Аукционе устанавливается Минимальная цена отсечения. Минимальная цена отсечения составляет 946,9 рублей (девятьсот сорок шесть рублей девяносто копеек) за одну Облигацию или 94,69 (девятьсот четыре и шестьдесят девять сотых) процента от номинальной стоимости Облигации. Заявки на приобретение Облигаций на Аукционе, поданные по цене ниже Минимальной цены отсечения, к участию в Аукционе не допускаются. Техническое обеспечение неучастия заявок на покупку Облигаций на Аукционе по цене ниже Минимальной цены отсечения осуществляется Торговой системой ММВБ.

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

Цена размещения Облигаций на Аукционе определяется по следующему алгоритму:

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



- в случае если при последовательном расчете Торговой системой ММВБ накопленным итогом количества Облигаций, подлежащих размещению на Аукционе, напротив последней из всех поданных заявок на покупку Облигаций рассчитанное накопленным итогом количество Облигаций, подлежащих размещению на Аукционе, будет меньше количества Облигаций выпуска, то ценой размещения Облигаций на Аукционе является Минимальная цена отсечения, при этом удовлетворение заявок на покупку Облигаций на Аукционе осуществляется Андеррайтером путем подачи заявки на продажу Облигаций по Минимальной цене отсечения. Удовлетворению подлежат все поданные заявки на покупку Облигаций на Аукционе.

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

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

Размещение Облигаций, не размещенных в ходе проведения Аукциона, в Дату начала размещения осуществляется по цене, определенной на Аукционе. Начиная со второго дня размещения Облигаций, покупатель при приобретении Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход («НКД») за соответствующее число дней.

### **Вторичное обращение Облигаций**

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

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

## **10.4. ПЛАТЕЖИ ПО ОБЛИГАЦИЯМ**

### **Даты выплаты Купонного дохода**

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

- купонный доход по 1 купону выплачивается на 180-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска;
- купонный доход по 2 купону выплачивается на 360-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска;
- купонный доход по 3 купону выплачивается на 540-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска;
- купонный доход по 4 купону выплачивается на 720-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска;
- купонный доход по 5 купону выплачивается на 900-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска;
- купонный доход по 6 купону выплачивается на 1 080-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.





### Выплата Купонного дохода

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

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

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

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

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

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

### Погашение и выплата основной суммы

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

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

Погашение Облигаций производится в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня Депозитария, предшествующего шестому дню до даты погашения Облигаций (**«Дата составления перечня владельцев и Держателей Облигаций в целях погашения»**).





Исполнение обязательств по отношению к владельцу, являющемуся таковым на Дату составления перечня владельцев и Держателей Облигаций в целях погашения, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после Даты составления перечня владельцев и Держателей Облигаций в целях погашения.

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

При погашении Облигаций выплачивается купонный доход за последний купонный период.

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



## **11. НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ РОССИЙСКОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ**

### **11.1. НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ**

В соответствии с положениями Налогового Кодекса РФ доходы от операций с размещаемыми Облигациями, а именно, доходы от реализации (выбытия, погашения) Облигаций, а также купонный доход, налогом на добавленную стоимость не облагаются.

### **11.2. ПОРЯДОК ОБЛОЖЕНИЯ НАЛОГОМ НА ПРИБЫЛЬ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ЮРИДИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ-РЕЗИДЕНТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ**

Налоговая база по операциям с Облигациями определяется как сумма доходов от реализации (погашения) Облигаций, полученных в отчетном налоговом периоде, за вычетом расходов, принимаемых к вычету в отчетном налоговом периоде.

Доходы от реализации или прочего выбытия Облигаций определяются исходя из цены реализации (погашения) Облигаций и суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщику покупателем или Эмитентом, а расходы — исходя из цены приобретения Облигаций (включая расходы, связанные с их приобретением), затрат на реализацию, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу. В сумму расходов не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее принятые к вычету при определении налоговой базы.

В случае если налогоплательщик квалифицирует операцию с Облигациями как срочную сделку с финансовым инструментом, налоговая база определяется с учетом положений статей 301–305, 326, 327 Налогового Кодекса РФ. В случае проведения налогоплательщиком операций РЕПО с Облигациями налоговая база определяется с учетом положений статей 282 и 333 Налогового Кодекса РФ.

Цена реализации определяется как фактическая цена реализации в случае, если фактическая цена удовлетворяет критериям, определенным пунктами 5 и 6 статьи 280 Налогового Кодекса РФ (в зависимости от того, относятся Облигации к ценным бумагам, обращающимся или не обращающимся на организованном рынке ценных бумаг («ОРЦБ»)).

В случае если фактическая цена не удовлетворяет требованиям, установленным пунктами 5 и 6 статьи 280 Налогового Кодекса РФ, при налогообложении применяется цена, определяемая в соответствии с порядком, установленным Налоговым Кодексом РФ.

Налогоплательщики определяют налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ, отдельно от налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на ОРЦБ, за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность. Профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие дилерскую деятельность, формируют единую налоговую базу с учетом доходов и расходов, полученных от проведения операций с ценными бумагами.

Налогоплательщики, получившие убытки от операций с ценными бумагами, вправе перенести указанные убытки на будущее в размере до 30% налоговой базы в порядке, установленном статьей 283 Налогового



Кодекса РФ. При этом перенос убытков, полученных от операций с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ, и ценными бумагами, не обращающимися на ОРЦБ, осуществляется отдельно по указанным категориям ценных бумаг в пределах прибыли, полученной от операций с указанными категориями ценных бумаг. Данное положение не распространяется на профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность. Они определяют сумму убытка, подлежащего переносу на будущее, с учетом всех доходов и расходов, признаваемых для целей налогообложения, включая доходы и расходы по операциям с ценными бумагами.

При погашении купона Эмитентом процентный доход, подлежащий налогообложению, признается налогоплательщиком исходя из установленной доходности Облигаций в порядке, предусмотренном Налоговым Кодексом РФ. Налогоплательщики, определяющие доходы и расходы для целей налогообложения по методу начисления, обязаны рассчитывать и признавать для целей налогообложения процентный доход по Облигациям по состоянию на последнюю дату отчетного (налогового) периода.

Налоговая ставка в отношении доходов по операциям с Облигациями составляет 24 (двадцать четыре) процента. Законодательными органами субъектов РФ могут быть приняты законы, снижающие ставку налога на прибыль не более чем на 4 (четыре) процентных пункта.

### **11.3. ПОРЯДОК НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ-РЕЗИДЕНТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ**

Налогообложение доходов, получаемых физическими лицами-резидентами РФ в виде купонного дохода и доходов, полученных при погашении Облигаций или при продаже Облигаций до наступления срока погашения, производится по ставке 13 (тринадцать) процентов.

Доход (убыток) по операциям купли-продажи Облигаций определяется как сумма доходов по совокупности сделок с ценными бумагами соответствующей категории, совершенных в течение налогового периода, за вычетом суммы убытков от операций с ценными бумагами этой категории. При этом доход (убыток) по сделкам купли-продажи Облигаций определяется как разница между суммами, полученными от реализации Облигаций, и расходами на приобретение, реализацию и хранение Облигаций (включая расходы, возмещаемые профессиональному участнику рынка ценных бумаг, проценты в пределах действующей ставки рефинансирования Центрального банка РФ за пользование привлеченными для сделки купли-продажи Облигаций, обращающихся на ОРЦБ, средствами). Расходы могут быть приняты во внимание только при условии их фактического осуществления налогоплательщиком и наличия документов, подтверждающих указанные расходы.

В случае если расходы налогоплательщика не могут быть подтверждены документально, он вправе воспользоваться имущественным налоговым вычетом в размере, не превышающем 125 000 (сто двадцать пять тысяч) рублей, при продаже Облигаций, находившихся в собственности налогоплательщика менее трех лет, или в размере всего полученного дохода при продаже Облигаций, находившихся в собственности налогоплательщика три года и более.

По убыточным сделкам с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ, размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг. В настоящее время предельная граница колебаний рыночной цены установлена в размере 19,5% (девятнадцать целых пять десятых процента).

Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога налоговый агент (брокер, доверительный управляющий или иное лицо, совершающее операции по договору поручения, договору комиссии, иному договору в пользу налогоплательщика) в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности указанного удержания и сумме задолженности налогоплательщика.



В соответствии с разъяснениями налоговых органов исчисление и уплата налога с сумм, полученных налогоплательщиком в налоговом периоде по сделкам купли-продажи ценных бумаг, принадлежащих ему на праве собственности, во исполнение которых налогоплательщик выступал продавцом ценных бумаг без заключения договоров на брокерское обслуживание, договоров доверительного управления на рынке ценных бумаг, договоров комиссии, поручения, иных подобных договоров, производится на основании налоговой декларации, подаваемой налогоплательщиком в налоговый орган по окончании налогового периода. Налогоплательщики предоставляют налоговые декларации в срок до 30 апреля и уплачивают налог на доходы до 15 июля года, следующего за отчетным.

#### **11.4. ПОРЯДОК ОБЛОЖЕНИЯ НАЛОГОМ НА ПРИБЫЛЬ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ ЮРИДИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ-НЕРЕЗИДЕНТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Иностранные юридические лица, осуществляющие деятельность в Российской Федерации через постоянное представительство, определяют налоговую базу от проведения операций с Облигациями и исчисляют сумму налога, подлежащую уплате в бюджет, в порядке, аналогичном установленному для юридических лиц-резидентов РФ, с учетом положений статьи 307 Налогового Кодекса РФ.

Для иностранных юридических лиц, не осуществляющих деятельность в Российской Федерации через постоянное представительство, доходом, подлежащим налогообложению в Российской Федерации, признается полученный купонный доход по Облигациям. Налог подлежит удержанию налоговым агентом-источником выплаты по ставке 20 (двадцать) процентов.

В случае если между Российской Федерацией и государством, резидентом которого является иностранное юридическое лицо-получатель процентного дохода по Облигациям, заключено соглашение об избежании двойного налогообложения, применяется ставка, предусмотренная международным договором.

При этом для применения пониженной ставки или получения освобождения от уплаты налога на территории Российской Федерации иностранное юридическое лицо должно предъявить до выплаты купонного дохода налоговому агенту официальное подтверждение факта постоянного местонахождения в стране, с которой у Российской Федерации заключено соответствующее соглашение об избежании двойного налогообложения, заверенное компетентным органом соответствующего иностранного государства.

#### **11.5. ПОРЯДОК НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДОВ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ОБЛИГАЦИЯМИ, ПОЛУЧЕННЫХ ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ-НЕРЕЗИДЕНТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Налогообложение доходов, получаемых физическими лицами-нерезидентами РФ в виде купонных выплат, доходов, полученных при погашении Облигаций или при продаже Облигаций до наступления срока погашения, производится по ставке 30% (тридцать процентов), если иное не предусмотрено международными договорами об избежании двойного налогообложения.

Доход (убыток) по операциям купли-продажи Облигаций определяется как сумма доходов по совокупности сделок с ценными бумагами соответствующей категории, совершенных в течение налогового периода, за вычетом суммы убытков от операций с ценными бумагами этой категории. Физические лица-нерезиденты РФ имеют право на уменьшение налогооблагаемого дохода от продажи Облигаций на суммы фактически произведенных и документально подтвержденных расходов на их приобретение, реализацию и хранение. Предоставление стандартных имущественных налоговых вычетов в порядке, изложенном в п. 1 ст. 220 Налогового Кодекса РФ, налогоплательщикам-нерезидентам РФ не предусмотрено.



По убыточным сделкам с ценными бумагами, обращающимися на ОРЦБ, размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг. В настоящее время предельная граница колебаний рыночной цены установлена в размере 19,5 (девятнадцать целых пять десятых) процента.

Расчет и уплата налога производятся налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода. При получении освобождения от уплаты налога, проведении зачета, получении налоговых вычетов нерезидент имеет право предоставить требуемые документы, как до уплаты налога, так и в течение одного года после окончания того налогового периода, по результатам которого нерезидент претендует на получение освобождения от уплаты налога, проведение зачета, налоговых вычетов. Налоговый агент обязан удержать исчисленную сумму налога при отсутствии необходимых документов. Налогоплательщик имеет право вернуть удержанную сумму налога после подачи налоговой декларации и подтверждающих документов.

Если налог не был удержан налоговым агентом, то по окончании налогового периода налогоплательщик обязан предоставить в налоговые органы декларацию о полученных доходах и уплатить налог самостоятельно. Налогоплательщики предоставляют налоговые декларации в срок до 30 апреля и уплачивают налог на доходы до 15 июля года, следующего за отчетным.

Соглашением об избежании двойного налогообложения, действующим между Российской Федерацией и страной, резидентом которой является физическое лицо, может быть предусмотрено освобождение от уплаты налога либо взимание налога по более низкой ставке.

Для освобождения от уплаты налога, проведения зачета, получения налоговых вычетов или иных налоговых привилегий физическое лицо-нерезидент РФ должно представить в соответствующие подразделения Министерства РФ по налогам и сборам официальное подтверждение того, что оно является резидентом государства, с которым Российская Федерация заключила действующий в течение соответствующего налогового периода или его части договор (соглашение) об избежании двойного налогообложения, а также документ о полученном доходе и об уплате им налога за пределами Российской Федерации, подтвержденный налоговым органом соответствующего иностранного государства.

## **11.6. НАЛОГ НА ИМУЩЕСТВО**

Облигации не являются объектом обложения налогом на имущество.



## **12. ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ОБРАЩЕНИЮ ОБЛИГАЦИЙ**

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



## 13. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### 13.1. СУЩЕСТВЕННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ

Кроме того, что было сообщено в Инвестиционном Меморандуме, Решении о выпуске и Проспекте Облигаций, зарегистрированных в ФКЦБ России, никаких существенных неблагоприятных изменений в финансовом положении ОАО «Газпром» до 19 января 2004 г. не произошло.

### 13.2. УВЕДОМЛЕНИЯ

Все уведомления и изменения в официальных юридических документах (за исключением документов, подлежащих государственной регистрации) считаются внесенными с момента доведения их до сведения неограниченного круга лиц в порядке, предусмотренном Проспектом Облигаций для раскрытия информации о регистрации выпуска Облигаций. Изменения и дополнения в Решении о выпуске и Проспекте Облигаций вступают в силу с момента уведомления ФКЦБ России о вносимых изменениях и дополнениях, при этом Эмитент заявляет, что он раскроет информацию о таких изменениях в порядке, установленном законодательством РФ, а также доведет их до сведения неограниченного круга лиц в порядке, предусмотренном Проспектом Облигаций, для раскрытия информации о регистрации выпуска Облигаций.



## **ПРИЛОЖЕНИЕ 1**

**ОАО «ГАЗПРОМ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,  
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ  
С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)**

**31 ДЕКАБРЯ 2002 ГОДА**

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам открытого акционерного общества «Газпром»

1. Нами проведен аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса ОАО «Газпром» и его дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2002 года и относящихся к нему консолидированных отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в акционерном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2002 года. Ответственность за подготовку финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать свое мнение о состоянии консолидированной финансовой отчетности, основываясь на проведенном нами аудите.
2. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Указанные стандарты требуют, чтобы мы планировали и проводили аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку, на выборочной основе, подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Аудит также включает оценку применяемых учетных принципов и важнейших расчетов руководства, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о данной финансовой отчетности.
3. По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2002 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2002 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.
4. Не делая оговорок к выраженному выше мнению, обращаем внимание на Примечание 30 к консолидированной финансовой отчетности. Правительство Российской Федерации является основным акционером Группы, вследствие этого государственная экономическая и социальная политика оказывает влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

г. Москва, Российская Федерация  
20 июня 2003 года

## ОАО «ГАЗПРОМ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО МСФО

(В миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 года, если не указано иное)

Прим.		31 декабря	
		2002 г.	2001 г.
	<b>Активы</b>		
	<b>Оборотные активы</b>		
6	Денежные средства и их эквиваленты	58 354	51 713
6	Денежные средства с ограничением к использованию	45 593	46 220
7	Краткосрочные инвестиции	28 895	31 366
8	Дебиторская задолженность и предоплата	192 042	257 771
9	Товарно-материальные запасы	88 561	85 465
	Прочие оборотные активы	<u>16 490</u>	<u>22 925</u>
		429 935	495 460
	<b>Внеоборотные активы</b>		
10	Основные средства	1 855 276	1 783 004
5,11,30	Инвестиции в ассоциированные компании	84 875	90 085
12	Прочие долгосрочные инвестиции	38 152	37 422
18	Отложенные налоговые активы	-	15 881
13	Прочие внеоборотные активы	<u>72 461</u>	<u>48 921</u>
		<u>2 050 764</u>	<u>1 975 313</u>
5	Итого по активам	2 480 699	2 470 773
	<b>Обязательства и акционерный капитал</b>		
	<b>Краткосрочные обязательства</b>		
14	Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	95 840	123 557
15	Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	47 728	63 370
16	Краткосрочные заемные средства и текущая часть обязательств по долгосрочным займам	184 823	193 090
4	Краткосрочные векселя к уплате	<u>41 384</u>	<u>70 402</u>
		369 775	450 419
	<b>Долгосрочные обязательства</b>		
17	Долгосрочные займы	248 603	237 413
4	Долгосрочные векселя к уплате	20 218	14 259
15	Реструктурированная задолженность по расчетам с бюджетом	10 592	21 957
20	Резервы предстоящих расходов и платежей	21 989	20 047
18	Отложенное обязательство по налогу на прибыль	63 019	-
	Прочие долгосрочные обязательства	<u>24 454</u>	<u>5 578</u>
		<u>388 875</u>	<u>299 254</u>
5	Итого по обязательствам	758 650	749 673
29	Доля меньшинства	10 177	17 387
	<b>Акционерный капитал</b>		
21	Уставный капитал	325 194	325 194
21	Выкупленные собственные акции	(30 367)	(20 872)
21	Нераспределенная прибыль и прочие резервы	<u>1 417 045</u>	<u>1 399 391</u>
	Итого акционерный капитал	<u>1 711 872</u>	<u>1 703 713</u>
	Итого по обязательствам и акционерному капиталу	2 480 699	2 470 773

А.Б. Миллер  
Председатель Правления  
20 июня 2003 г.

Е.А. Васильева  
Главный бухгалтер  
20 июня 2003 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## ОАО «ГАЗПРОМ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ПО МСФО

(В миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 года, если не указано иное)

Прим.		За 2002 г.	За 2001 г.
5, 22	Выручка от продаж	644 687	712 967
5, 23	Операционные затраты	<u>(496 713)</u>	<u>(506 843)</u>
5	<b>Прибыль от продаж</b>	<b>147 974</b>	<b>206 124</b>
	Прибыли по курсовым разницам	23 553	27 967
	Убытки по курсовым разницам	(32 988)	(33 373)
	Проценты к получению	10 636	14 184
16, 17	Проценты к уплате	(29 265)	(42 902)
3	Чистая прибыль от изменения покупательной способности рубля	31 380	33 513
15, 24	Прибыль от реструктуризации и списания обязательств	<u>13 908</u>	<u>23 122</u>
	Чистый эффект от изменения покупательной способности рубля и финансовые статьи	17 224	22 511
11	Доля чистой прибыли ассоциированных компаний	4 285	4 087
19	Убыток от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u>(3 729)</u>	<u>(993)</u>
	<b>Прибыль до налогообложения и учета доли меньшинства</b>	<b>165 754</b>	<b>231 729</b>
18	Текущий налог на прибыль	(54 187)	(94 957)
18	Отложенный налог на прибыль	<u>(81 945)</u>	<u>(118 234)</u>
18	Налог на прибыль	(136 132)	(213 191)
	<b>Прибыль до учета доли меньшинства</b>	<b>29 622</b>	<b>18 538</b>
29	Доля меньшинства	<u>(667)</u>	<u>(5 339)</u>
	<b>Чистая прибыль</b>	<b>28 955</b>	<b>13 199</b>
26	<b>Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (в рублях)</b>	<b>1,39</b>	<b>0,63</b>

А.Б. Миллер  
Председатель Правления  
20 июня 2003 г.

Е.А. Васильева  
Главный бухгалтер  
20 июня 2003 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## ОАО «ГАЗПРОМ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО МСФО

(В миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 года, если не указано иное)

Прим.		За 2002 г.	За 2001 г.
	<b>Операционная деятельность</b>		
27	<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>160 111</b>	<b>161 289</b>
	<b>Инвестиционная деятельность</b>		
	Капитальные вложения	(141 124)	(108 453)
	Чистое (увеличение) уменьшение займов выданных	(5 470)	933
	Полученные проценты	10 002	12 428
10	Уплаченные и капитализированные проценты	(12 998)	(16 711)
	Чистые денежные средства, полученные при приобретении (выбытии) дочерних обществ	(4 058)	1 198
	Приобретение дочерних обществ	(6 159)	(862)
	Изменение прочих долгосрочных инвестиций и вложений в ассоциированные компании	<u>(881)</u>	<u>(6 136)</u>
	<b>Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности</b>	<b>(160 688)</b>	<b>(117 603)</b>
	<b>Финансовая деятельность</b>		
17	Поступления по долгосрочным займам (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам)	158 115	101 574
17	Погашение долгосрочных займов (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам)	(123 544)	(49 126)
	Продажа векселей	17 162	54 410
	Погашение векселей	(17 615)	(78 254)
17	Чистые поступления от выпуска (погашение) облигаций	4 735	(119)
16	Чистые поступления (погашение) краткосрочных заемных средств	2 950	(801)
21	Уплаченные дивиденды	(10 328)	(6 736)
	Уплаченные проценты	(22 379)	(27 389)
21	Приобретение собственных акций	(45 490)	(54 342)
21	Продажа собственных акций (за вычетом налога на прибыль)	38 784	49 829
6	Изменение в остатках денежных средств с ограничением к использованию по условиям займов	<u>627</u>	<u>4 133</u>
	<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные для) финансовой деятельности</b>	<b>3 017</b>	<b>(6 821)</b>
	Влияние от изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	8 099	3 638
	Влияние от изменения покупательной способности рубля на денежные средства и их эквиваленты	<u>(3 898)</u>	<u>(2 744)</u>
	<b>Увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>6 641</b>	<b>37 759</b>
	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	<u>51 713</u>	<u>13 954</u>
	<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>58 354</b>	<b>51 713</b>

А.Б. Миллер  
Председатель Правления  
20 июня 2003 г.

Е.А. Васильева  
Главный бухгалтер  
20 июня 2003 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## ОАО «ГАЗПРОМ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ ПО МСФО

(В миллионах российских рублей с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 года, если не указано иное)

Прим.		Количество размещенных акций (млрд. штук)	Уставный капитал	Выкуплен- ные собствен- ные акции	Нераспределенная прибыль и прочие резервы	Итого по акционерному капиталу
	<b>Сальдо на 31 декабря 2000 г.</b>	21,0	325 194	(13 214)	1 396 647	1 708 627
	Чистая прибыль	-	-	-	13 199	13 199
21	Чистый результат от операций с выкупленными собственными акциями	(0,0)	-	(7 658)	3 144	(4 514)
21	Курсовые разницы от пересчета финансовых вложений за рубежом	-	-	-	(1 532)	(1 532)
21	Возврат активов социальной сферы на баланс государственных органов	-	-	-	(5 360)	(5 360)
21	Дивиденды	-	-	-	(6 707)	(6 707)
	<b>Сальдо на 31 декабря 2001 г.</b>	21,0	325 194	(20 872)	1 399 391	1 703 713
	<b>Сальдо на 31 декабря 2001 г.</b>	21,0	325 194	(20 872)	1 399 391	1 703 713
	Чистая прибыль	-	-	-	28 955	28 955
21	Чистый результат от операций с выкупленными собственными акциями	(1,2)	-	(9 495)	(1 425)	(10 920)
21	Курсовые разницы от пересчета финансовых вложений за рубежом	-	-	-	2 052	2 052
21	Возврат активов социальной сферы на баланс государственных органов	-	-	-	(2 133)	(2 133)
21	Дивиденды	-	-	-	(9 795)	(9 795)
	<b>Сальдо на 31 декабря 2002 г.</b>	19,8	325 194	(30 367)	1 417 045	1 711 872

А.Б. Миллер  
Председатель Правления  
20 июня 2003 г.

Е.А. Васильева  
Главный бухгалтер  
20 июня 2003 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## **1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ**

ОАО «Газпром» и его дочерние общества (далее – «Группа») располагают одной из крупнейших в мире систем газопроводов и отвечают практически за всю добычу природного газа и его транспортировку по трубопроводам высокого давления в Российской Федерации. Группа является также крупным экспортером природного газа в европейские страны.

Группа осуществляет следующие виды хозяйственной деятельности:

- добыча и разведка газа и других углеводородов;
- переработка газового конденсата и других углеводородов, продажа продуктов переработки;
- транспортировка газа; и
- продажа газа на внутренний рынок и на экспорт.

Среднесписочная численность работников за 2002 и 2001 гг. составила 301 тыс. и 304 тыс. человек соответственно.

## **2 УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Хотя за прошедшие несколько лет экономическая ситуация в Российской Федерации улучшилась, экономика продолжает проявлять признаки, присущие странам, где рыночная экономика находится на стадии становления. К таким признакам относятся, в числе прочих, национальная валюта, которая не является свободно конвертируемой в большинстве стран за пределами Российской Федерации; жесткий валютный контроль и относительно высокие темпы инфляции.

Перспективы экономической стабильности в Российской Федерации в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития законодательной базы и политической ситуации.

## **3 ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (IFRS), включая все принятые ранее стандарты МСФО и интерпретации Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности, и полностью им соответствует.

Компании Группы ведут бухгалтерский учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с Положениями по бухгалтерскому учету Российской Федерации (РСБУ) или стандартами учета страны, где зарегистрирована конкретная компания Группы. Финансовая отчетность Группы была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета согласно РСБУ с внесением поправок и проведением переклассификаций для целей достоверного представления информации в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением отступлений, указанных в Примечании 4. Для составления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство должно производить оценку стоимости отражаемых в финансовой отчетности активов, пассивов, доходов и расходов, а также тех активов и пассивов, стоимость которых на дату составления отчетности зависит от возможности наступления определенных событий в будущем. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.



**3 ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ (продолжение)**

Поправки и переклассификации, требуемые для приведения отчетности, составленной в соответствии с требованиями российского законодательства, в соответствие с МСФО, включают поправки, необходимые для отражения изменений общей покупательной способности российского рубля, исходя из Стандарта МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» (МСФО 29). МСФО 29 требует, чтобы финансовая отчетность, составленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, была выражена в текущих единицах измерения на дату составления бухгалтерского баланса. Пересчет числовых данных отчетности был произведен с использованием коэффициентов пересчета, полученных на основе индексов потребительских цен Российского государственного комитета по статистике («Госкомстат»), а за период до 1992 года на основе индексов, полученных из других открытых источников.

Ниже приводятся индексы и соответствующие коэффициенты пересчета, использованные для внесения изменений в консолидированную финансовую отчетность, по отношению к ценам 1988 года (1988 год=100) за последние пять лет до 31 декабря 2002 года:

Год	Индекс	Коэффициент пересчета
1998	1 216 400	2,24
1999	1 661 481	1,64
2000	1 995 937	1,37
2001	2 371 572	1,15
2002	2 730 154	1,00

Ниже приводятся основные принципы, использованные при пересчете консолидированной финансовой отчетности:

- все суммы выражены в единице измерения, соответствующей общей покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года;
- денежные активы и обязательства не пересчитываются, так как они уже выражены в денежных единицах, соответствующих общей покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года;
- неденежные активы и обязательства (статьи, не выраженные в денежных единицах, соответствующих общей покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года) и элементы акционерного капитала, включая уставный капитал, пересчитываются с применением соответствующего коэффициента пересчета;
- все статьи отчета о прибылях и убытках и отчета о движении денежных средств пересчитаны с использованием соответствующего коэффициента пересчета;
- влияние инфляции на чистые денежные активы или пассивы Группы отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках как чистая прибыль или убыток от изменения покупательной способности рубля;
- сравнительные показатели в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2001 года пересчитаны с использованием коэффициента пересчета 1,15 для приведения их в соответствие денежным единицам, соответствующим общей покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках включает чистую прибыль от изменения покупательной способности рубля в размере 31 380 млн. руб. и 33 513 млн. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Эта прибыль образуется вследствие того, что в среднем Группа имела в течение 2002 и 2001 гг. преобладание денежных пассивов над денежными активами.

### 3 ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ (продолжение)

Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции, с 1 января 2003 Группа прекратила применение порядка учета, определенного МСФО 29.

#### **Переклассификация**

С целью приведения показателей финансовой отчетности предыдущего отчетного периода в соответствие с формой представления данных, принятой в текущем отчетном периоде, были проведены переклассификации соответствующих отдельных показателей.

### 4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Ниже приводятся основные принципы учетной политики Группы.

#### **4.1. Бухгалтерский учет Группы**

##### *Дочерние компании*

В показатели консолидированной финансовой отчетности включена отчетность дочерних компаний, в которых Группа прямо или косвенно владеет более 50% голосующих акций или имеет возможность контролировать решения, принимаемые руководством этих компаний.

Консолидированная финансовая отчетность Группы отражает результаты деятельности приобретенной дочерней компании с момента установления над ней контроля. Консолидация дочернего общества в отчетности Группы прекращается с даты, когда Группа утрачивает контроль над этой компанией. Все операции, сальдо, а также нерезализованная прибыль и убытки по расчетам между компаниями, входящими в Группу, исключаются. Доля меньшинства показана отдельной строкой. Учет приобретения дочерних компаний осуществляется на основании метода покупки.

Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой долю миноритарных акционеров в балансовой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении акционерного капитала за период с даты объединения компаний. Доля меньшинства показывается отдельно от обязательств и акционерного капитала.

##### *Ассоциированные компании*

К ассоциированным компаниям относятся компании, на которые Группа оказывает значительное влияние, но не контролирует полностью. Как правило, Группа оказывает значительное влияние на компании, в которых она имеет от 20% до 50% голосующих акций. Ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия.

Метод долевого участия предусматривает отражение в консолидированном отчете о прибылях и убытках доли Группы в результатах деятельности ассоциированного общества за год, за вычетом полученных дивидендов. Нерезализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

Доля Группы в каждом ассоциированном обществе отражается в бухгалтерском балансе в сумме, включающей стоимость приобретения, гудвилл на дату приобретения, а также ее долю в прибылях и убытках. Под снижение стоимости таких инвестиций начисляется соответствующий резерв.

Использование метода долевого участия прекращается с того момента, когда балансовая стоимость финансового вложения в ассоциированную компанию становится равной нулю, за исключением тех случаев, когда Группа отвечает по обязательствам ассоциированной компании или выдавала гарантии в отношении обязательств ассоциированной компании.

**4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****4.2. Инвестиции**

Группа классифицирует свои инвестиции по следующим категориям: предназначенные для торговли, удерживаемые до погашения и имеющиеся в наличии для продажи.

Инвестиции, которые приобретаются в основном для целей получения прибыли за счет колебания цен в течение короткого периода времени, классифицируются как инвестиции, предназначенные для торговли, и включаются в состав оборотных активов. Инвестиции с фиксированным сроком погашения, которые руководство компаний Группы намерено и имеет возможность удерживать до срока их погашения, классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, и включаются в состав внеоборотных активов. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. Группа не имела инвестиций данного вида. Инвестиции, которые предполагается оставить в распоряжении Группы в течение неопределенного периода времени и реализовывать в случае необходимости обеспечения ликвидности или изменения текущей стоимости, классифицируются как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Данные инвестиции включаются в состав внеоборотных активов, если у руководства компаний Группы не имеется явного намерения продать данные инвестиции в течение 12 месяцев с даты составления бухгалтерского баланса, или если их продажа не требуется для целей пополнения оборотного капитала. В других случаях такие инвестиции включаются в состав оборотных активов. Руководство компаний Группы проводит классификацию инвестиций в момент их приобретения и регулярно ее пересматривает.

Все операции по покупке и продаже инвестиций признаются на дату заключения сделки, которой является дата принятия на себя Группой обязательств по приобретению и продаже финансового актива. Затраты на совершение сделки включаются в стоимость приобретения. Впоследствии инвестиции, предназначенные для торговли, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, в основном составляют не обращающиеся на рынке долевые ценные бумаги, для которых не представляется возможным получить текущие рыночные котировки. Для таких инвестиций справедливая стоимость определяется на основе рыночных цен на аналогичные активы или оценивается на основе дисконтированных потоков денежных средств будущих периодов. Для прочих инвестиций, активно обращающихся на рынках, справедливая стоимость определяется как рыночная стоимость на момент закрытия торгов на ближайшую к отчетной дату.

Реализованные прибыли и убытки, возникающие от продажи, и нереализованные прибыли и убытки в результате изменения справедливой стоимости инвестиций, предназначенных для торговли, и инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, относятся на счет прибылей и убытков в том периоде, в котором они возникли.

В отчете о прибылях и убытках изменения в справедливой стоимости инвестиций, предназначенных для торговли, и инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, представлены соответственно в составе операционных затрат и в составе прибылей и убытков от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

В отчете о движении денежных средств продажа и покупка инвестиций, предназначенных для торговли, отражаются в составе операционной деятельности.

**4.3. Гудвилл**

Гудвилл представляет собой превышение затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенных дочерних или ассоциированных компаний на дату приобретения. Гудвилл дочерних компаний включается в состав прочих внеоборотных активов. Гудвилл ассоциированных компаний отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. Гудвилл амортизируется линейным методом в течение наименьшего из двух периодов: расчетного срока полезной службы или 20 лет.

**4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****4.4. Совместные предприятия**

Совместные предприятия осуществляют свою деятельность на основе договорных соглашений, в которых две или более сторон осуществляют экономическую деятельность при условии совместного контроля над ней. Совместные предприятия учитываются по методу долевого участия.

**4.5. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства включают в себя кассовую наличность и депозиты в банках до востребования. Эквиваленты денежных средств включают краткосрочные инвестиции, которые могут быть легко переведены в денежные средства, и срок погашения которых составляет не более трех месяцев. Ограниченные к использованию денежные средства включают в себя сальдо денежных средств и их эквивалентов, которые не подлежат использованию на иные цели, кроме предусмотренных условиями займов или согласно банковскому законодательству. Ограниченные к использованию денежные средства не включаются в консолидированный отчет о движении денежных средств.

**4.6. Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность отражается в сумме выставленного счета за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности. Резерв создается в том случае, если существуют объективные данные, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок, или если платеж не ожидается в течение длительного периода времени. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью задолженности, которая равна текущей стоимости ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента, применяемой к аналогичным заемщикам на дату возникновения дебиторской задолженности.

**4.7. Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: чистой возможной цене продажи и себестоимости. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), но не включает расходы по займам. Чистая возможная цена реализации – это оценочная цена продажи актива в ходе обычной деятельности за вычетом расходов по продаже.

**4.8. Основные средства**

Основные средства отражаются по фактической стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации.

Деятельность по разведке и добыче газа и нефти учитывается по методу учета результативных затрат («продуктивных скважин»). В соответствии с методом учета результативных затрат, затраты на продуктивные эксплуатационные и разведочные скважины капитализируются. Расходы на нерезультативные разведочные скважины списываются на затраты по мере того, как они признаются непродуктивными. Прочие расходы на осуществление разведочных работ относятся на затраты по мере возникновения.

Стоимость существенных обновлений и усовершенствований основных средств капитализируется. Расходы на обслуживание, текущий и капитальный ремонт относятся на затраты по мере их возникновения. Капитальный ремонт включает все расходы, в результате которых не происходит качественного технического усовершенствования данного объекта. Прибыли и убытки от выбытия основных средств включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках по мере их возникновения.

**4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Проценты по займам капитализируются как часть стоимости объекта, построенного хозяйственным способом, в течение периода, необходимого для строительства и подготовки объекта к эксплуатации. Прочие расходы по займам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Возврат на баланс государственных органов объектов социальной сферы (таких, как жилые дома, пансионаты, школы и медицинские учреждения), которые были переданы на баланс Группы при приватизации, отражается в отчетности только при условии перехода к местным органам власти формальных прав собственности на эти социальные объекты и прекращения обязательств по их оперативному управлению. Какого-либо конкретного графика возврата социальных активов на баланс государственных органов не существует, поэтому передача активов происходит только после достижения соглашения между соответствующими сторонами. Подобные выбытия рассматриваются в качестве операций с акционером, так как возврат данных активов осуществляется в пользу государства, как предусматривалось первоначальным планом приватизации. Следовательно, при выбытии стоимость данных активов относится на уменьшение акционерного капитала.

Амортизация всех основных средств начисляется по линейному методу. Амортизация скважин и газодобывающего оборудования была начислена исходя из суммы фактических затрат по линейному методу, а не пропорционально объему выработанной продукции, что является более широко распространенной международной отраслевой практикой, так как разница в результатах при применении этих методов незначительна. На объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется.

Группа использует следующие расчетные сроки эксплуатации для различных категорий основных средств:

	<u>Годы</u>
Трубопроводы	33
Скважины и газодобывающее оборудование	12-40
Машины и оборудование	10-18
Здания	30-40
Дороги	20-40
Объекты социальной сферы	10-40

**4.9. Снижение стоимости активов**

На каждую дату составления бухгалтерского баланса руководство производит оценку признаков снижения возмещаемой стоимости активов ниже их балансовой стоимости. В случае выявления такого снижения стоимости активов, балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы. Разница отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором такое снижение было выявлено. Убыток от снижения стоимости актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы.

**4.10. Займы**

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от процентной ставки по полученному займу) за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем.

**4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****4.11. Отложенный налог на прибыль**

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по временным разницам с использованием балансового метода учета обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства включаются в отчетность по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отраженной в финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы отражаются только в том случае, если существует вероятность того, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли позволит реализовать отложенные налоговые активы или если такие активы смогут быть зачтены против существующих отложенных налоговых обязательств. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые, как ожидается, будут применимы в периоде, когда будут реализованы активы или погашены обязательства, на основе ставок налога, действовавших на отчетную дату, или о введении которых в действие в ближайшем будущем было достоверно известно по состоянию на отчетную дату.

**4.12. Операции, выраженные в иностранной валюте**

Денежные активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг., пересчитываются в российские рубли по официальным обменным курсам на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникшие в результате расчетов по таким операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как курсовые разницы.

Бухгалтерские балансы зарубежных дочерних и ассоциированных обществ пересчитываются в российские рубли по официальным курсам на отчетную дату. Отчеты о прибылях и убытках этих компаний пересчитываются по среднему обменному курсу за год. Разницы, возникающие при пересчете величины чистых активов иностранных дочерних и ассоциированных обществ, учитываются как курсовые разницы и включаются в акционерный капитал и резервы.

Официальный курс обмена доллара США к российскому рублю, устанавливаемый Центральным банком Российской Федерации, составлял 31,78 и 30,14 на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Официальный курс обмена евро к российскому рублю, устанавливаемый Центральным банком Российской Федерации, составлял 33,11 и 26,49 на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля. Российский рубль не является конвертируемой валютой в большинстве стран за пределами Российской Федерации.

**4.13. Резервы предстоящих расходов и платежей**

Резервы, включая резерв по обязательствам, связанным с нанесением ущерба окружающей среде, и обязательствам, связанным с выводом из эксплуатации основных средств, признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущее юридическое или добровольно принятое на себя обязательство, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов и которое можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Обязательства отражаются сразу же после их выявления по текущей справедливой стоимости будущих денежных потоков, связанных с погашением этих обязательств.



**4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)****4.14. Акционерный капитал***Выкупленные собственные акции*

Стоимость приобретения акций Группы компаниями Группы, включая любые связанные с приобретением затраты, за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы акционерного капитала до тех пор, пока они не будут повторно проданы. В случае последующей продажи акций, полученная сумма включается в состав акционерного капитала. Выкупленные собственные акции отражаются в учете по средневзвешенной стоимости приобретения. Прибыль или убыток, полученные в результате операций с выкупленными собственными акциями, отражаются в консолидированном отчете об изменениях в акционерном капитале за вычетом соответствующих расходов, в том числе налоговых платежей.

*Дивиденды*

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы акционерного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно.

**4.15. Признание выручки**

Выручка от продажи продукции для целей составления финансовой отчетности признается в момент ее поставки покупателям и перехода права собственности и отражается в отчетности за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС), акцизов и других аналогичных обязательных платежей. Выручка от продаж услуг по транспортировке газа отражается после предоставления услуг по транспортировке газа, подтверждением чего является доставка газа владельцу или покупателю в соответствии с договором.

Цены на природный газ и тарифы на транспортировку газа в Российской Федерации устанавливаются Федеральной Энергетической Комиссией. Цены на газ, экспортируемый в европейские страны индексируются с учетом цен на продукты нефтегазопереработки, как предусмотрено долгосрочными договорами. Цены на газ, экспортируемый в страны бывшего Советского Союза, как правило, являются фиксированными и определяются одногодичными договорами.

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

**4.16. Зачетные операции и прочие операции с неденежным порядком расчетов**

Погашение значительной части дебиторской задолженности покупателей производится либо в форме многосторонних зачетов «по цепочке» с участием нескольких компаний (зачетные операции) или других неденежных расчетов. Неденежные расчеты включают также расчеты векселями, представляющими собой долговые обязательства. Часть других операций, включая осуществление финансирования капитальных вложений, также производится путем зачета взаимных требований или других неденежных расчетов.

Приблизительно 18% всей дебиторской задолженности от продаж газа за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно, было погашено путем взаимозачета или других неденежных расчетов.



**4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Компании Группы выпускают векселя в качестве платежных инструментов. Векселя имеют фиксированную дату погашения и могут быть проданы поставщиком на вторичном внебиржевом рынке ценных бумаг. Выпущенные Группой векселя учитываются по справедливой стоимости полученного вознаграждения или по справедливой стоимости векселя, которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам. В последующие периоды векселя отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученного вознаграждения (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан вексель.

Процентная ставка по краткосрочным векселям Группы к оплате составляла в среднем от 12,0% до 25,0% и от 12,0% до 28,0% за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Процентная ставка по долгосрочным векселям Группы к оплате в среднем составляла от 15,0% до 26,0% и от 22,0% до 26,5% за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

Группа также принимает векселя от своих покупателей (выпущенные как покупателями, так и третьими лицами) в оплату дебиторской задолженности. Векселя, выпущенные покупателями, отражаются так же, как дебиторская задолженность Группы; векселя, выпущенные третьими сторонами, учитываются как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

**4.17. Проценты**

Проценты к получению и проценты к уплате отражаются в отчете о прибылях и убытках по всем процентным инструментам по принципу начисления с использованием метода фактической ставки процента. В состав процентов к получению входят номинальный процент, а также начисленный дисконт и премии. Если возникают сомнения относительно погашения выданных займов, их стоимость списывается до возмещаемой стоимости, а проценты к получению после этого признаются на основе процентной ставки, которая была использована для дисконтирования будущих потоков денежных средств для определения стоимости возмещения.

**4.18. Исследования и разработки**

Затраты на исследования учитываются в составе расходов по мере их проведения. Затраты на разработки проектов отражаются как нематериальные активы (в составе прочих долгосрочных активов) лишь в том случае, когда ожидается, что такие затраты принесут определенные экономические выгоды в будущем. Прочие затраты на разработки отражаются в составе расходов по мере их проведения. Однако затраты на разработки, которые первоначально были списаны на расходы, не капитализируются в последующие периоды, даже если они будут отвечать условиям признания активов.

**4.19. Пенсионное обеспечение и прочие льготы для лиц пенсионного возраста**

Группа применяет систему пенсионного обеспечения с установленными выплатами. Затраты на пенсионное обеспечение отражаются по методу прогнозируемой условной единицы. Затраты на пенсионное обеспечение начисляются и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных затрат таким образом, чтобы распределить регулярные затраты в течение срока службы сотрудников. Пенсионные обязательства оцениваются по текущей стоимости прогнозируемых оттоков денежных средств с использованием ставок процента, применяемых к государственным ценным бумагам, срок погашения которых примерно соответствует срокам погашения указанных обязательств. Актуарные прибыли и убытки отражаются в течение среднего оставшегося срока службы сотрудников.

**4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**

Группа владеет и контролирует НПФ «Газфонд», который управляет пенсионным планом Группы с установленными выплатами. Члены руководства Группы являются попечителями НПФ «Газфонд». Активы НПФ «Газфонд», в основном, состоят из акций ОАО «Газпром». Существующие между Группой и НПФ «Газфонд» взаимоотношения материнская компания/дочернее общество означают, что активы НПФ «Газфонд» не соответствуют определению активов плана, поэтому вышеуказанные акции ОАО «Газпром» отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе в составе собственных акций, а прочие ценные бумаги - в составе прочих инвестиций.

В ходе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные платежи в государственный пенсионный фонд, который может быть определен как пенсионный план с установленными взносами, отражаются в составе операционных затрат как затраты на оплату труда по мере возникновения. Затраты по обеспечению прочих дискреционных пенсионных выплат (включая конструктивные обязательства) начисляются и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках таким образом, чтобы распределить регулярные затраты в течение периода службы сотрудников.

**4.20. Финансовые инструменты**

С 1 января 2001 года Группа начала применять МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Финансовые последствия от применения МСФО 39 представлены в Примечании 19.

Финансовые инструменты, отраженные в бухгалтерском балансе, включают остатки наличных денежных средств и остатки денежных средств в банках, инвестиции, дебиторскую задолженность, векселя, кредиторскую задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и заемные средства. Конкретные методы признания и оценки в отчетности раскрываются в отдельных статьях учетной политики, относящихся к каждому инструменту.

***Учет производных финансовых инструментов***

Группа (в основном дочерние банки) при совершении торговых биржевых операций использует производные финансовые инструменты, включая договоры по форвардным операциям и договоры опционов на валютных рынках и рынках драгоценных металлов. Политика Группы предполагает отражение производных финансовых инструментов по справедливой стоимости с использованием рыночных курсов обмена. Прибыли/убытки от изменения справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Производные финансовые инструменты не отражаются как хеджирование.

***Раскрытие информации о справедливой стоимости***

Для целей подготовки отчетности справедливая стоимость дебиторской задолженности рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой к аналогичным заемщикам на отчетную дату.

Для целей подготовки отчетности справедливая стоимость финансовых обязательств и прочих финансовых инструментов (за исключением котируемых на бирже) рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам с использованием текущей рыночной процентной ставки, по которой Группа может производить заимствования с использованием аналогичных финансовых инструментов.

Для целей подготовки отчетности справедливая стоимость котируемых на бирже финансовых инструментов рассчитывается на основе рыночных котировок на момент закрытия торгов на ближайшую к отчетной дату.

## 5 СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Руководство не выделяет отдельных хозяйственных сегментов внутри Группы, так как Группа осуществляет свою деятельность как вертикально интегрированное производство, и почти вся внешняя продажа является продажей газа. Однако, в соответствии с практикой, предлагаемой пересмотренным в 1997 г. Стандартом МСФО 14 «Сегментная информация» (МСФО 14) для вертикально интегрированных производств, информация может анализироваться на основе следующих хозяйственных сегментов:

- Добыча – добыча и разведка газа и других углеводородов;
- Переработка – переработка газового конденсата и прочих углеводородов и продажа продуктов переработки;
- Транспортировка – транспортировка газа;
- Поставка газа – продажа газа на внутреннем рынке и на экспорт;
- Прочее – прочая деятельность, включая банковскую.

	Добыча	Пере- работка	Транспор- тировка	Поставка газа	Прочее	Итого
<b>31 декабря 2002 года</b>						
Активы по сегментам	623 155	52 472	1 212 772	160 955	234 970	2 284 324
Зависимые общества	-	2 846	28 978	15 362	37 689	84 875
Нераспределенные активы						249 117
Исключение межсегментных операций						<u>(137 617)</u>
<b>Итого по активам</b>						<b>2 480 699</b>
Обязательства по сегментам	18 728	16 072	34 137	141 621	44 936	255 494
Нераспределенные обязательства						640 773
Исключение межсегментных операций						<u>(137 617)</u>
<b>Итого по обязательствам</b>						<b>758 650</b>
Капитальные вложения за период	78 248	9 832	81 019	226	8 831	178 156
Амортизация основных средств	28 436	2 553	58 051	139	4 275	93 454
Начисление резервов на снижение стоимости и прочих резервов	2 676	1 475	-	8 009	1 971	14 131
<b>31 декабря 2001 года</b>						
Активы по сегментам	536 126	42 876	1 240 431	203 773	237 431	2 260 637
Зависимые общества	-	2 098	66 947	10 555	10 485	90 085
Нераспределенные активы						243 095
Исключение межсегментных операций						<u>(123 044)</u>
<b>Итого по активам</b>						<b>2 470 773</b>
Обязательства по сегментам	19 982	22 808	25 254	139 184	47 506	254 734
Нераспределенные обязательства						617 983
Исключение межсегментных операций						<u>(123 044)</u>
<b>Итого по обязательствам</b>						<b>749 673</b>
Капитальные вложения за период	70 898	6 169	77 295	111	17 568	172 041
Амортизация основных средств	30 023	2 693	62 533	152	4 467	99 868
Начисление резервов на снижение стоимости и прочих резервов	4 930	4 733	10 771	18 660	804	39 898

Активы по сегментам состоят главным образом из основных средств и оборотных активов. Нераспределенные активы включают в себя прочие инвестиции и отложенные налоговые активы. Обязательства по сегментам состоят из операционных обязательств без налогов к уплате, заемных средств и отложенных налоговых обязательств.

## 5 СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

В состав капитальных вложений включены поступления в результате приобретения дочерних обществ. Приведенное выше начисление резервов на снижение стоимости и прочих резервов включает в себя резервы на снижение стоимости дебиторской задолженности, незавершенного капитального строительства, запасов и прочих долгосрочных активов, а также резервы предстоящих расходов и платежей.

	Добыча	Пере- работка	Транспор- тировка	Поставка газа	Прочее	Итого
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2002 г.</b>						
<b>Выручка по сегментам</b>						
Выручка от межсегментной продажи	112 927	16 974	197 629	18 056	-	345 586
Выручка от внешней продажи	<u>2 601</u>	<u>56 647</u>	<u>18 028</u>	<u>526 437</u>	<u>40 974</u>	<u>644 687</u>
<b>Итого выручка по сегментам</b>	115 528	73 621	215 657	544 493	40 974	990 273
<b>Расходы по сегментам</b>						
Межсегментные расходы	(1 626)	(15 330)	(20 754)	(307 876)	-	(345 586)
Внешние расходы	<u>(66 274)</u>	<u>(56 445)</u>	<u>(179 533)</u>	<u>(152 135)</u>	<u>(37 847)</u>	<u>(492 234)</u>
<b>Итого расходы по сегментам</b>	<u>(67 900)</u>	<u>(71 775)</u>	<u>(200 287)</u>	<u>(460 011)</u>	<u>(37 847)</u>	<u>(837 820)</u>
<b>Финансовый результат по сегментам</b>	47 628	1 846	15 370	84 482	3 127	152 453
Нераспределенные операционные расходы						<u>(4 479)</u>
<b>Прибыль от продаж</b>						147 974
Доля чистых (убытков) прибыли ассоциированных компаний	-	(1 529)	2 533	1 865	1 416	4 285
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2001 г.</b>						
<b>Выручка по сегментам</b>						
Выручка от межсегментной продажи	84 084	15 504	204 138	13 952	-	317 678
Выручка от внешней продажи	<u>2 008</u>	<u>74 640</u>	<u>18 226</u>	<u>584 834</u>	<u>33 259</u>	<u>712 967</u>
<b>Итого выручка по сегментам</b>	86 092	90 144	222 364	598 786	33 259	1 030 645
<b>Расходы по сегментам</b>						
Межсегментные расходы	(2 257)	(13 732)	(18 705)	(282 984)	-	(317 678)
Внешние расходы	<u>(57 146)</u>	<u>(75 480)</u>	<u>(168 950)</u>	<u>(176 343)</u>	<u>(22 892)</u>	<u>(500 811)</u>
<b>Итого расходы по сегментам</b>	<u>(59 403)</u>	<u>(89 212)</u>	<u>(187 655)</u>	<u>(459 327)</u>	<u>(22 892)</u>	<u>(818 489)</u>
<b>Финансовый результат по сегментам</b>	26 689	932	34 709	139 459	10 367	212 156
Нераспределенные операционные расходы						<u>(6 032)</u>
<b>Прибыль от продаж</b>						206 124
Доля чистой прибыли ассоциированных компаний	-	-	465	3 091	531	4 087

Выручка от межсегментной продажи состоит главным образом из следующих элементов:

- Добыча - продажа газа сегменту «Поставка газа» и продажа углеводородов сегменту «Переработка»;
- Переработка - продажа продуктов переработки углеводородов другим сегментам;
- Транспортировка - оказание услуг по транспортировке газа сегменту «Поставка газа»;
- Поставка газа - продажа газа сегменту «Транспортировка» на операционные нужды.

**5 СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)**

Внутренние цены устанавливаются руководством Группы для целей обеспечения потребностей финансирования отдельных дочерних обществ внутри сегментов в среднесрочной и долгосрочной перспективе. В рамках каждого сегмента цены определяются исходя из российской бухгалтерской отчетности каждого дочернего общества по принципу «себестоимость плюс нормальная прибыль».

В нераспределенные расходы включены корпоративные расходы, в том числе резервы на снижение стоимости прочих инвестиций и резервы по гарантиям.

Активы Группы в основном расположены на территории Российской Федерации. Информация о продаже газа в различные географические регионы приводится в Примечании 22.

**6 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

В составе денежных средств и их эквивалентов в консолидированном бухгалтерском балансе отражены наличные денежные средства и средства на счетах в банках. В составе ограниченных к использованию денежных средств отражены денежные средства и их эквиваленты в сумме 38 637 млн. руб. и 39 450 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно, которые не подлежат использованию на иные цели, кроме предусмотренных условиями некоторых займов. Кроме того, ограниченные к использованию денежные средства, согласно банковскому законодательству, включают также остатки денежных средств в дочерних банках в размере 6 956 млн. руб. и 6 770 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

**7 КРАТКОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ**

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2002 г.</b>	<b>2001 г.</b>
Инвестиции, предназначенные для торговли	14 143	15 182
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	<u>14 752</u>	<u>16 184</u>
	28 895	31 366

Инвестиции, предназначенные для торговли, в основном, включают рыночные долевые и долговые ценные бумаги, принадлежащие дочерним банкам Группы, которые руководство намерено продать в краткосрочной перспективе для получения прибыли.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включают векселя третьих лиц, подлежащие погашению в течение 12 месяцев с отчетной даты, а также долговые или долевые ценные бумаги, предназначенные для продажи в течение аналогичного периода.

За год, закончившийся 31 декабря 2002 года, краткосрочные инвестиции АКБ «Национальный резервный банк» в сумме 6 205 млн. руб. были деконсолидированы (см. Примечание 28).

## 8 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРЕДОПЛАТА

	31 декабря	
	2002 г.	2001 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности на суммы 94 541 млн. руб. и 109 341 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно)	113 990	153 997
Авансы выданные и предоплата (за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности на суммы 7 206 млн. руб. и 12 682 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно)	34 026	42 183
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в размере 25 459 млн. руб. и 28 124 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно)	<u>44 026</u>	<u>61 591</u>
	192 042	257 771

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, за вычетом авансов выданных, составила 148 399 млн. руб. и 165 425 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно 62 173 млн. руб. и 81 846 млн. руб. дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, за вычетом резерва на снижение стоимости, деноминированы в иностранной валюте (главным образом в долларах США и евро).

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. прочие дебиторы включают в себя дебиторскую задолженность, относящуюся к деятельности АБ «Газпромбанк» (ЗАО) и ОАО АКБ «Национальный резервный банк» (зadolженность ОАО АКБ «Национальный резервный банк» включена только по состоянию на 31 декабря 2001 г. – см. Примечание 28), в размере 24 843 млн. руб. и 40 786 млн. руб. соответственно. Эти суммы, в основном, представляют собой депозиты в других банках и кредиты, выданные клиентам банков на коммерческих условиях в зависимости от кредитных рисков и сроков погашения.

По состоянию на 31 декабря 2002 г. среднегодовые процентные ставки по банковским депозитам и займам в российских рублях варьировались от 9,2% до 21,4%, а в иностранной валюте – от 2,0% до 13,0%. По состоянию на 31 декабря 2001 г. среднегодовые ставки процентов по банковским депозитам и займам в российских рублях варьировались от 12,6% до 21,2%, а в иностранной валюте – от 2,3% до 15,0%.

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. дебиторская задолженность АБ «Газпромбанк» (ЗАО) включала в себя депозиты в других банках и финансовых институтах, обремененные залогом в обеспечение займов, полученных ОАО «Газпром», и задолженности АЕБ на суммы 7 736 млн. руб. и 8 570 млн. руб. соответственно (см. Примечание 30).

Справедливая стоимость банковских депозитов и займов приблизительно равнялась их балансовой стоимости, так как они носили, в основном, краткосрочный характер и предоставлялись на коммерческих условиях.

По состоянию на 31 декабря 2002 г. прочая дебиторская задолженность включала предоставленные компании ООО «Лощман» краткосрочные займы, выраженные в долларах США, в размере 7 303 млн. руб. Займы предоставлены дочерними обществами Группы «Газпром Финанс Б.В.» и АБ «Газпромбанк» (ЗАО) (см. Примечание 33). Займы подлежат погашению в марте 2003 г. и процентные ставки по ним составляют 5,0% и 12,5% годовых соответственно. По состоянию на 31 декабря 2001 г. ООО «Лощман» займов предоставлено не было.



## 9 ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря	
	2002 г.	2001 г.
Газ	45 826	37 812
Сырье и материалы (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 11 792 млн. руб. и 15 303 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно)	35 724	37 086
Товары для перепродажи (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 1 195 млн. руб. и 883 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно)	4 061	6 722
Продукты переработки	<u>2 950</u>	<u>3 845</u>
	88 561	85 465

Сырье и материалы являются основным видом товарно-материальных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации.

## 10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Трубо- проводы	Сква- жины и произв. обору- дование	Машины и обору- дование	Здания и дороги	Итого ОС производ. назначения	Объекты социальн. сферы	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<b>По состоянию на 31.12.00</b>								
Первоначальная стоимость	1 192 556	387 802	506 171	614 642	2 701 171	134 384	281 996	3 117 551
Накопленная амортизация	(551 258)	(192 377)	(307 558)	(286 782)	(1 337 975)	(26 942)	-	(1 364 917)
<b>Остаточная стоимость на 31.12.00</b>	<b>641 298</b>	<b>195 425</b>	<b>198 613</b>	<b>327 860</b>	<b>1 363 196</b>	<b>107 442</b>	<b>281 996</b>	<b>1 752 634</b>
Амортизация	(35 884)	(12 163)	(28 339)	(22 422)	(98 808)	(3 766)	-	(102 574)
Поступление	14 457	12	186	159	14 814	309	155 809	170 932
Приобретение дочерних обществ	-	-	391	385	776	-	333	1 109
Передача	69 325	39 597	52 534	83 818	245 274	1 235	(246 509)	-
Выбытие	(52)	(340)	(5 123)	(9 735)	(15 250)	(7 372)	(9 972)	(32 594)
Увеличение резерва на снижение стоимости	-	-	-	-	-	-	(6 503)	(6 503)
<b>Остаточная стоимость на 31.12.01</b>	<b>689 144</b>	<b>222 531</b>	<b>218 262</b>	<b>380 065</b>	<b>1 510 002</b>	<b>97 848</b>	<b>175 154</b>	<b>1 783 004</b>
<b>По состоянию на 31.12.01</b>								
Первоначальная стоимость	1 276 273	426 358	552 690	688 092	2 943 413	128 108	175 154	3 246 675
Накопленная амортизация	(587 129)	(203 827)	(334 428)	(308 027)	(1 433 411)	(30 260)	-	(1 463 671)
<b>Остаточная стоимость на 31.12.01</b>	<b>689 144</b>	<b>222 531</b>	<b>218 262</b>	<b>380 065</b>	<b>1 510 002</b>	<b>97 848</b>	<b>175 154</b>	<b>1 783 004</b>
Амортизация	(36 719)	(12 606)	(21 891)	(23 663)	(94 879)	(3 719)	-	(98 598)
Поступление	-	107	233	1 203	1 543	6	165 812	167 361
Приобретение дочерних обществ	613	1 743	2 025	3 172	7 553	100	3 142	10 795
Передача	49 112	25 130	38 922	29 861	143 025	755	(143 780)	-
Выбытие	(662)	(440)	(2 537)	(2 598)	(6 237)	(2 887)	(5 045)	(14 169)
Увеличение резерва на снижение стоимости	-	-	-	-	-	-	6 883	6 883
<b>Остаточная стоимость на 31.12.02</b>	<b>701 488</b>	<b>236 465</b>	<b>235 014</b>	<b>388 040</b>	<b>1 561 007</b>	<b>92 103</b>	<b>202 166</b>	<b>1 855 276</b>



## 10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (продолжение)

	Трубо- проводы	Сква- жины и произв. обору- дование	Машины и обору- дование	Здания и дороги	Итого ОС производ. назначения	Объекты социальн. сферы	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<b>По состоянию на 31.12.02</b>								
Первоначальная стоимость	1 325 336	453 275	592 524	721 457	3 092 592	124 654	202 166	3 419 412
Накопленная амортизация	(623 848)	(216 810)	(357 510)	(333 417)	(1 531 585)	(32 551)	-	(1 564 136)
<b>Остаточная стоимость на 31.12.02</b>	<b>701 488</b>	<b>236 465</b>	<b>235 014</b>	<b>388 040</b>	<b>1 561 007</b>	<b>92 103</b>	<b>202 166</b>	<b>1 855 276</b>

На каждую дату составления бухгалтерского баланса руководство производит оценку признаков снижения возмещаемой стоимости активов ниже их балансовой стоимости. В результате такой оценки руководством возмещаемой стоимости объекты незавершенного строительства показаны за вычетом резерва на снижение стоимости на сумму 95 570 млн. руб. и 102 453 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Начисленные резервы на снижение стоимости объектов незавершенного строительства относятся, главным образом, к проектам, выполнение которых приостановлено на неопределенное время.

В стоимость поступивших основных средств включены начисленные и капитализированные проценты по займам на сумму 13 012 млн. руб. и 18 857 млн. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Ставки капитализации в размере 7,2 % и 7,3 % за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно, представляют собой средневзвешенную фактическую стоимость займов, привлекаемых для финансирования проектов.

Сумма основных средств, приведенная выше, включает полностью амортизированные, но находящиеся в эксплуатации основные средства балансовой стоимостью 637 970 млн. руб. и 589 436 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. В стоимость поступивших основных средств включены неденежные поступления основных средств в размере 42 639 млн. руб. и 49 133 млн. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

Амортизационные отчисления включают в себя суммы начисленного износа, отнесенного на стоимость объектов, построенных хозяйственным способом, и, следовательно, капитализированного, а не отраженного в консолидированном отчете о прибылях и убытках, в размере 746 млн. руб. и 657 млн. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Амортизационные отчисления в размере 19 979 млн. руб. и 14 751 млн. руб. соответственно по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. капитализируются как часть стоимости товарных запасов газа и относятся на затраты в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере продажи газа.

В состав основных средств включены полученные Группой в процессе приватизации активы социальной сферы (жилые дома, пансионаты, школы и медицинские учреждения) с остаточной стоимостью 40 526 млн. руб. и 44 487 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

Месторождения природного газа эксплуатируются Группой в соответствии с лицензиями, предоставленными федеральными и местными органами власти. Лицензии на разработку и добычу углеводородов истекают в 2012-2019 гг., однако срок их действия может быть продлен. Руководство намеревается продлить действующие лицензии на те месторождения углеводородов, которые, как ожидается, будут продуктивными после окончания срока их действия. В связи с ожидаемым продлением лицензий на эксплуатацию месторождений, амортизация по объектам основных средств производственного назначения начислялась исходя из сроков эксплуатации, даже в тех случаях, когда эти сроки превышают сроки действия текущих лицензий.

## 11 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

Прим.		31 декабря	
		2002 г.	2001 г.
30	«ЕвроПол Газ С.А.»	38 502	43 756
30	«ВИНГАЗ ГмбХ»	21 360	19 554
30	ЗАО «Армросгазпром»	3 276	3 878
31	Трубопроводная компания «Голубой поток» Б.В.»	1 983	2 419
	Прочие (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 8 789 млн. руб. и 8 526 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно)	<u>19 754</u>	<u>20 478</u>
		84 875	90 085

		31 декабря	
		2002 г.	2001 г.
	<b>Остаток на начало отчетного периода</b>	90 085	86 307
	Доля прибыли до налогообложения	6 327	5 348
	Доля налога на прибыль	<u>(2 042)</u>	<u>(1 261)</u>
	Доля чистой прибыли	4 285	4 087
	Сокращение займов и прочей дебиторской задолженности	(7 113)	(9 033)
	Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний	(1 189)	(824)
	Курсовые разницы от пересчета финансовых вложений за рубежом	(190)	(793)
	Чистый результат (выбытий) приобретений	<u>(1 003)</u>	<u>10 342</u>
	<b>Остаток на конец отчетного периода</b>	84 875	90 085

## 11 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ (продолжение)

## Крупнейшие ассоциированные компании

Наименование	Страна	Вид деятельности	% в уставном капитале 31 декабря	
			2002 г.	2001 г.
ЗАО «Агрохимическая корпорация «Азот»	Россия	Оптовая торговля агрохимической продукцией	46	46
ЗАО «Армросгазпром	Армения	Продажа и транспортировка газа	45	45
«ВИНГАЗ ГмбХ»	Германия	Продажа и транспортировка газа	35	35
Всеобщий Банк по Обороту Ценностей (АЕБ)	Венгрия	Банковская деятельность	26	26
Трубопроводная компания «Голубой поток» Б.В.»	Нидерланды	Строительство и транспортировка газа	50	50
«ЕвроПол Газ С.А.»	Польша	Продажа и транспортировка газа	48	48
Дебиз Энерджи ГмбХ	Германия	Продажа газа	49	49
Зарубежгаз Импорт-Экспорт ГмбХ (ГАЗА)	Германия	Продажа газа	30	30
ГВХ «ГАЗ-унд Варен Хандельгаз ГМБХ» (Венский торговый Дом)	Австрия	Продажа газа	50	50
АО «Газум ОИ»	Финляндия	Продажа и транспортировка газа	25	25
ЗАО «КазРосГаз»	Казахстан	Продажа и транспортировка газа	38	-
АО «Латвияс Газе»	Латвия	Продажа и транспортировка газа	25	25
АО «Молдовагаз»	Молдова	Продажа и транспортировка газа	50	50
АО «Овергаз Инк.»	Болгария	Продажа газа	50	50
АО «Панрусгаз»	Венгрия	Продажа газа	31	31
ООО «Прогрессгаз Трэйдинг»	Югославия	Продажа газа	25	25
АО «Прометеусгаз»	Греция	Продажа газа	50	50
«Промгаз СПА Италия»	Италия	Продажа газа	50	50
ОАО «Сибур-Тюмень»	Россия	Инвестиции в переработку нефти и газа	42	42
АО «Словрусгаз»	Словакия	Продажа газа	50	50
ЗАО «Стелла Витае»	Литва	Продажа и транспортировка газа	30	30
АО «Турусгаз»	Турция	Продажа газа	45	45

## 12 ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

	31 декабря	
	2002 г.	2001 г.
«Южный Парс» (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 2 038 млн. руб. и 2 038 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно)	22 930	19 566
Совместные предприятия (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 5 383 млн. руб. и 4 954 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно)	2 354	2 088
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 23 796 млн. руб. и 13 971 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно)	12 868	15 768
	38 152	37 422

**12 ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ (продолжение)**

Проект «Южный Парс» – это совместно контролируемое договорное соглашение с компаниями «Тоталь Южный Парс» и «Парси Интернешнл Лтд», заключенный в 1997 г. для оказания услуг Национальной Иранской Нефтяной Компании по разработке нефтегазового месторождения «Южный Парс» в Республике Иран. В соответствии с условиями соглашения ОАО «Газпром» принадлежит 30% доля в указанном совместно контролируемом договорном соглашении.

За год, закончившийся 31 декабря 2002 г., долгосрочные инвестиции АКБ «Национальный резервный банк» в сумме 9 335 млн. руб. были деконсолидированы (см. Примечание 28).

**13 ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ**

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2002 г.</b>	<b>2001 г.</b>
Долгосрочная дебиторская задолженность (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 3 061 млн. руб. и 5 422 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно)	23 840	16 375
Авансы на капитальное строительство (за вычетом резерва на снижение стоимости в размере 988 млн. руб. и 2 255 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно)	22 114	11 766
НДС по приобретенным долгосрочным активам	10 480	5 963
Прочие долгосрочные активы	<u>16 027</u>	<u>14 817</u>
	<b>72 461</b>	<b>48 921</b>

Справедливая стоимость долгосрочной дебиторской задолженности за исключением авансов выданных составляет 19 353 млн. руб. и 9 218 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг.

**14 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2002 г.</b>	<b>2001 г.</b>
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	35 841	46 162
Кредиторская задолженность по приобретенным основным средствам	24 217	34 888
Авансы полученные	2 404	2 222
Начисленные обязательства и доходы будущих периодов	1 241	2 763
Прочая кредиторская задолженность	<u>32 137</u>	<u>37 522</u>
	<b>95 840</b>	<b>123 557</b>

Прочая кредиторская задолженность включает в себя относящуюся к деятельности дочерних банков кредиторскую задолженность в размере 19 634 млн. руб. и 13 584 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Эти суммы, главным образом, представляют собой денежные средства клиентов банков, размещенные на коммерческих условиях. Ставки в зависимости от сроков погашения варьируются от 2,2% до 12,5% годовых на 31 декабря 2002 года и от 0,7% до 12,6% годовых на 31 декабря 2001 года.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно, примерно 31% и 41% платежей Группы в счет погашения кредиторской задолженности были осуществлены посредством неденежных расчетов.

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам в сумме 2 182 млн. руб. и 1 098 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно была выражена в иностранной валюте, в основном в долларах США.

## 15 ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО РАСЧЕТАМ С БЮДЖЕТОМ И ВНЕБЮДЖЕТНЫМИ ФОНДАМИ

	31 декабря	
	2002 г.	2001 г.
Акциз	28 052	39 282
Штрафы и пени по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	12 411	23 063
Налог на пользователей автодорог	4 400	6 414
Чистый НДС	3 885	1 127
Налог на прибыль	3 027	533
Отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы и плата за пользование недрами	336	7 160
Прочие налоги	6 209	7 748
	58 320	85 327
За вычетом: долгосрочной части реструктурированной задолженности перед бюджетом	(10 592)	(21 957)
	47 728	63 370

На всю сумму начисленных налогов за исключением реструктурированной задолженности перед бюджетом (см. ниже), начисляется пеня в размере 1/300 ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации в день (ставка рефинансирования составила 21% и 25% годовых на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно). На сумму задолженности по штрафам и пеням проценты не начисляются.

Долгосрочная задолженность по налогам представляет собой задолженность по различным налогам, погашение которой было просрочено и которая затем была реструктурирована в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации №1002 от 3 сентября 1999 г. В 2001 и 2002 гг. Группа продолжала процесс реструктуризации своей задолженности. Существующие графики платежей, предусмотренные договорами о реструктуризации, подразумевают погашение задолженности по налогам в течение десяти лет. Прибыль от реструктуризации задолженности по расчетам с бюджетом, штрафам и пени показана как часть чистой прибыли от изменения покупательной способности рубля и финансовых статей в консолидированном отчете о прибылях и убытках в размере 1 349 млн. руб. и 21 526 млн. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно (см. Примечание 24). Прибыль рассчитывается как разница между расчетной справедливой стоимостью реструктурированной задолженности (на основе дисконтированных будущих потоков денежных средств) и балансовой стоимостью этой задолженности до реструктуризации. Несоблюдение установленного графика погашения реструктурированной задолженности привело бы к восстановлению первоначального обязательства.

Амортизация дисконта по реструктурированной задолженности перед бюджетом включена в состав процентов к уплате в сумме 4 650 млн. руб. и 3 513 млн. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 г. соответственно.

Долгосрочная часть реструктурированной задолженности по налогам имеет следующие сроки погашения:

	31 декабря	
	2002 г.	2001 г.
От одного до двух лет	6 615	4 598
От двух до пяти лет	14 675	6 977
Свыше пяти лет	702	45 767
	21 992	57 342
За вычетом: неамортизированного дисконта по реструктурированной задолженности по расчетам с бюджетом	(11 400)	(35 385)
	10 592	21 957

**15 ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО РАСЧЕТАМ С БЮДЖЕТОМ И ВНЕБЮДЖЕТНЫМИ ФОНДАМИ (продолжение)**

Общая сумма реструктурированной задолженности по налогам составила 13 071 млн. руб. и 24 943 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

Проценты по реструктурированной задолженности начисляются ежеквартально на сумму непогашенной части реструктурированной задолженности с применением ставки рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. на реструктурированную задолженность по налогам, подлежащим уплате в бюджет и прочие внебюджетные фонды, в сумме 6 622 млн. руб. и 7 949 млн. руб. начисляются проценты из расчета одной десятой ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации на дату принятия постановления Правительства (5% в год).

В 2002 г. половина задолженности некоторых дочерних обществ Группы по реструктурированным налоговым штрафам и пени была списана. В консолидированном отчете о прибылях и убытках дополнительная прибыль от списания реструктурированной задолженности по штрафам и пени показана в составе чистой прибыли от изменения покупательной способности рубля и статей финансирования в размере 9 435 млн. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2002 г. (см. Примечание 24). Амортизация соответствующего дисконта включена в состав прочих процентов к уплате в сумме 2 734 млн. руб. за 2002 г.

**16 КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА И ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ДОЛГОСРОЧНЫМ ЗАЙМАМ**

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2002 г.</b>	<b>2001 г.</b>
Краткосрочные займы		
займы в российских рублях	11 134	38 581
займы в иностранной валюте	<u>75 926</u>	<u>63 496</u>
	87 060	102 077
Текущая часть долгосрочных займов (см. Примечание 17)	<u>97 763</u>	<u>91 013</u>
	184 823	193 090

Процентные ставки по рублевым краткосрочным кредитам в течение 2002 и 2001 гг. варьировались в среднем от 5,0% до 20,1% и от 5,0% до 25,0% соответственно. Процентные ставки по валютным краткосрочным кредитам в течение 2002 и 2001 гг. варьировались в среднем от 5,0% до 15,5% и от 6,5% до 16,0% соответственно.

В 2002 году ОАО «Газпром» разместило облигации на сумму 5 000 млн. руб. с датой погашения 3 ноября 2005 г., купонным доходом 15,0% годовых, выплачиваемым каждые 6 месяцев, и офертой на покупку 14 ноября 2003 г. Справедливая стоимость оферты на покупку составляет 43 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 г.

По состоянию на 31 декабря 2001 г. в состав текущей части обязательств по долгосрочным займам включен беспроцентный займ, предоставленный РАО «ЕЭС России», номинальной стоимостью 10 140 млн. руб. и справедливой стоимостью 8 754 млн. руб. Займ был получен 27 декабря 2001 г. Целью привлечения займа было погашение текущих налоговых обязательств дочерних обществ Группы. Погашение займа было осуществлено денежными средствами в течение 2002 г.

## 17 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2002 г.	2001 г.
Долгосрочные займы:				
Креди Лионе	Долл. США	2001-2005	54 325	80 290
Дрезднер Банк АГ	Долл. США	2001-2005	39 219	59 515
Саломон Бразерс АГ	Долл. США	2002-2009	38 849	-
Интеса БСИ	Долл. США	2001-2007	23 959	32 945
Байерише Хипо-унд Ферайнсбанк АГ	Долл. США	2002-2008	23 557	-
ОАО «Внешторгбанк»	Долл. США	2001-2004	21 330	23 285
Маннесманн (Дойче Банк АГ)	Евро	2001-2008	17 908	19 636
Международный консорциум банков	Евро	2001-2007	11 728	13 018
Сосьете Женераль	Долл. США	2002-2008	10 348	-
ОАО «Сбербанк РФ»	Рос. Руб.	2001-2003	-	11 681
Немецкий консорциум банков	Евро	2001-2007	8 872	10 943
САЧЕ	Долл. США	2002-2012	7 435	1 845
АБН АМРО	Долл. США	2002-2004	6 473	-
Кредит Свисс Ферст Бостон	Долл. США	2001-2006	5 366	7 615
Байерише Хипо-унд Ферайнсбанк АГ	Евро	2001-2006	6 037	7 273
Московский Народный банк	Долл. США	2001-2006	7 507	6 969
Фуджи банк	Долл. США	2003-2010	9 598	6 383
ОАО «Альфа Банк»	Долл. США	2002-2004	4 776	-
Еврооблигации АБ «Газпромбанк» (ЗАО)	Евро	2001-2003	8 978	6 099
Венгерский консорциум банков	Долл. США	2001-2005	3 858	4 544
Прочие долгосрочные займы	различные	различные	<u>36 243</u>	<u>36 385</u>
Итого долгосрочных займов			346 366	328 426
За вычетом: текущей части по долгосрочным обязательствам			<u>(97 763)</u>	<u>(91 013)</u>
			248 603	237 413

	31 декабря 2002 г.	2001 г.
Займы		
в российских рублях (включая текущую часть в размере 17 834 млн. руб. и 27 991 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно)	31 548	39 767
в иностранной валюте (включая текущую часть в размере 79 929 млн. руб. и 63 022 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно)	<u>314 818</u>	<u>288 659</u>
	346 366	328 426

## Анализ займов по срокам погашения:

	31 декабря 2002 г.	2001 г.
От одного до двух лет	92 378	92 063
От двух до пяти лет	132 010	124 826
Свыше пяти лет	<u>24 215</u>	<u>20 524</u>
	248 603	237 413



**17 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ (продолжение)**

В состав долгосрочных займов входят займы с фиксированной ставкой процента, балансовая стоимость которых составила 120 134 млн. руб. и 71 294 млн. руб., а справедливая - 120 010 млн. руб. и 68 243 млн. руб. на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Все прочие займы получены под варьируемые процентные ставки, базирующиеся на ставке ЛИБОР, и их балансовая стоимость близка к справедливой стоимости.

Группа не хеджировала свои валютные риски или риски изменения процентных ставок.

Средневзвешенные ставки процента на отчетную дату составили:

	31 декабря	
	2002 г.	2001 г.
Долгосрочные рублевые займы с фиксированной ставкой процента	15,01%	16,15%
Долгосрочные займы в иностранной валюте с фиксированной ставкой процента	8,14%	7,84%
Долгосрочные займы в иностранной валюте с варьируемой ставкой процента	4,68%	6,33%

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. кредиты, включая краткосрочные, на общую сумму соответственно 192 918 млн. руб. и 184 243 млн. руб. обеспечены выручкой от продаж газа в Европу.

Группа не имеет субординационных займов и долговых обязательств, конвертируемых в собственные акции.

По состоянию на 31 декабря 2002 г. в состав долгосрочных кредитов включены кредиты от Саломон Бразерз АГ, полученные в счет размещенных ОАО «Газпром» в 2002 году облигаций участия в кредите на сумму 500 млн. долл. США с процентной ставкой 9,125% и сроком погашения в 2007 году и на сумму 700 млн. долл. США с процентной ставкой 10,5% и сроком погашения в 2009 году. Облигации были выпущены Саломон Бразерз АГ для целей финансирования кредита, предоставляемого ОАО «Газпром», без права регресса. Облигации участия в кредите на сумму 700 млн. долл. США размещены с офертой на покупку 21 октября 2005 г. Справедливая стоимость оферты на покупку составляет 766 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002.

Прочие долгосрочные займы включают выпущенные ОАО «Газпром» в 1999 году купонные бездокументарные облигации на предъявителя в размере 3 207 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2001 г. Количество выпущенных облигаций составило 3,0 миллиона облигаций номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая, с датой погашения 15 апреля 2003 года. В течение 2000 и 2001 гг. Группа выкупила 577 тысяч облигаций. По состоянию на 31 декабря 2002 г. эти облигации были вновь проданы третьим сторонам и отражены в составе краткосрочных займов. Общая сумма непогашенных облигаций не включает сумму несамортизированного дисконта, относящегося к будущим периодам.

**18 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

В августе 2001 г. была принята глава Налогового кодекса «Налог на прибыль организаций», которая снизила ставку налога на прибыль до 24% для небанковской и банковской деятельности. Новая ставка применяется для начисления налога на прибыль начиная с 1 января 2002 г. В 2001 г. Группа начисляла налог на прибыль по ставке 35% и 43% для небанковской и банковской деятельности соответственно.

## 18 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	За 2002 г.	За 2001 г.
Прибыль до налогообложения и учета доли меньшинства	165 754	231 729
Расчетный налог на прибыль по ставке, установленной российским законодательством (24% и 35% в 2002 и 2001 гг. соответственно)	(39 781)	(81 105)
Налоговый эффект от статей, которые не вычитаются или не принимаются в расчет налогооблагаемой базы:		
Инфляционные разницы	(63 278)	(101 338)
Не учитываемые при расчете налога на прибыль затраты	(40 665)	(40 535)
Налоговые льготы, предусмотренные законодательством	-	13 721
Прочие прибыли и убытки, не являющиеся временной разницей	7 592	8 167
Влияние изменения налоговой ставки	-	(12 101)
Расход по налогу на прибыль	(136 132)	(213 191)

Инфляционные разницы включают, в основном, влияние инфляции на акционерный капитал, вступительное сальдо по активам и обязательствам по отложенному налогу на прибыль и на текущий налог на прибыль.

В консолидированном отчете о прибылях и убытках налог на прибыль отражен за вычетом сумм налога, относящихся к прибыли от операций с собственными акциями (см. Примечание 4), в размере 35 млн. руб. и 950 млн. руб. за 2002 и 2001 гг. соответственно.

Отличия, существующие между стоимостью активов и пассивов, отраженной в финансовой отчетности по МСФО, и их стоимостью для целей налогообложения, приводят к возникновению некоторых временных разниц. Налоговый эффект изменения этих временных разниц отражен по законодательно установленной ставке 24%.

	31 декабря 2002 г.	Признание и сторнирование временных разниц	Эффект изменений в налоговом законода- тельстве	Эффект деконсоли- дации НРБ	31 декабря 2001 г.
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>					
Основные средства	(67 005)	(74 436)	(30 171)	-	37 602
Дебиторская задолженность	-	-	19 727	-	(19 727)
Инвестиции	(4 407)	(6 741)	-	3 276	(942)
Товарно-материальные запасы	(1 855)	(803)	-	-	(1 052)
	(73 267)	(81 980)	(10 444)	3 276	15 881
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	10 248	10 248	-	-	-
<b>Итого чистые отложенные налоговые (обязательства) активы</b>	<b>(63 019)</b>	<b>(71 732)</b>	<b>(10 444)</b>	<b>3 276</b>	<b>15 881</b>

**18 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)**

Активы и обязательства по отложенным налогам возникают, прежде всего, в результате различий между стоимостью основных средств и дебиторской задолженности для целей налогообложения и их стоимостью для целей финансовой отчетности. Данные различия для основных средств исторически обусловлены тем фактом, что стоимость для целей налогообложения основывается в большей степени на независимой оценке, последняя из которых была отражена по состоянию на 1 января 2001 г., в то время как в финансовой отчетности основные средства отражаются по первоначальной стоимости с учетом эквивалента покупательной способности рубля.

С вступлением в действие с 1 января 2002 г. главы 25 «Налог на прибыль организаций» Налогового кодекса Российской Федерации правила по начислению налога на прибыль предусматривают новые сроки амортизации для различных групп основных средств. В соответствии с налоговыми правилами Группа стала применять более короткие сроки амортизации для целей налогообложения, действующие с 1 января 2002 г., что привело к увеличению обязательства по отложенному налогу на прибыль, относящегося к основным средствам, на 30 171 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 г.

Пересмотр сроков амортизации для целей налогообложения привел к возникновению убытков для целей налогообложения у ОАО «Газпром». Российские организации, являющиеся налогоплательщиками налога на прибыль, могут осуществлять перенос убытков текущего периода на будущее в течение десяти лет, следующих за тем налоговым периодом, в котором получен этот убыток. При этом совокупная сумма переносимого убытка ни в одном из отчетных периодов не может превышать 30% налогооблагаемой прибыли этого периода. В связи с этим, по состоянию на 31 декабря 2002 г. был признан актив по отложенному налогу на прибыль в сумме 10 248 млн. руб., поскольку руководство считает, что существует достаточная вероятность, что прибыль будущих периодов ОАО «Газпром» будет достаточной для покрытия убытков текущего периода.

Обязательство по отложенному налогу на прибыль, относящееся к дебиторской задолженности, сторнировано в течение 2002 г., главным образом, в результате изменений в законодательстве, вступивших в силу с 1 января 2002 г., связанных с переходом к признанию выручки от продаж для целей налогообложения по методу начисления, а не по кассовому методу.

Разница между суммой временных разниц, признанных и сторнированных за год, закончившийся 31 декабря 2002 г., и соответствующим расходом по отложенному налогу на прибыль, отраженному в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2002 г., возникла в связи с операциями с собственными акциями и отражена в консолидированном отчете об изменениях в акционерном капитале.

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль одних компаний не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других компаний, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы одной компании Группы не подлежат зачету против отложенных налоговых обязательств другой компании Группы. По состоянию на 31 декабря 2002 г. отложенные налоговые активы на сумму 9 835 руб. не были признаны в отношении вычитаемых временных разниц, так как вероятность получения налогооблагаемой прибыли, достаточной для получения связанных с этими отложенными налоговыми активами экономических выгод, достаточно низка.

Временные разницы, связанные с нераспределенной прибылью дочерних обществ, составляют 105 453 млн. руб. и 54 674 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Отложенное налоговое обязательство по этим временным разницам не было отражено в отчетности, так как руководство способно повлиять на возможное сторнирование вышеуказанных разниц и считает, что они не будут сторнированы в обозримом будущем.

**19 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**

**Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи: суммы, отраженные в отчете о прибылях и убытках**

С 1 января 2001 г. Группа начала применять МСФО 39. Влияние на акционерный капитал по состоянию на 1 января 2001 г. выразилось в отражении в составе нераспределенной прибыли чистой прибыли на сумму 627 млн. руб., полученной в результате переоценки ценных бумаг в наличии для продажи на 1 января 2001 г. по справедливой стоимости.

	<u>За 2002 г.</u>	<u>За 2001 г.</u>
Нереализованный убыток от изменения справедливой стоимости	(4 828)	(1 211)
Чистая реализованная прибыль от продаж	<u>1 099</u>	<u>218</u>
Чистый убыток по финансовым вложениям, имеющимся в наличии для продажи	(3 729)	(993)

**Производные финансовые инструменты**

По состоянию на 31 декабря 2002 года у Группы оставались незакрытые контракты по покупке/продаже драгоценных металлов и иностранной валюты по рыночным ценам, действующим на дату истечения контракта. Группа намерена осуществить указанные сделки в ходе своей обычной деятельности. Такие инструменты обычно используются при проведении операций на внебиржевом рынке с профессиональными контрагентами на основе стандартизированных контрактов.

Ниже приведена таблица, представляющая собой анализ позиции Группы по производным финансовым инструментам и их справедливой стоимости на конец отчетного периода.

	31 декабря			
	2002		2001	
	Контрактная или согласованная сумма	Справедли- вая стоимость	Контрактная или согласованная сумма	Справедли- вая стоимость
Форвардные контракты с реальной поставкой ценных бумаг	951	1 013	708	708
Форвардные контракты с реальной поставкой валюты	651	655	4 062	4 071
Форвардные контракты с реальной поставкой драгоценных металлов	-	-	2 359	2 429
Проданные опционы на покупку валюты	-	-	<u>11 667</u>	<u>11 667</u>
Итого	1 602	1 688	18 796	18 875

На 31 декабря 2001 года Группа имела ряд открытых и неурегулированных контрактов с российскими и иностранными банками на покупку или продажу рублей в обмен на другую валюту по курсу, согласованному на дату подписания договора. Некоторые из этих договоров были заключены до 17 августа 1998 года со сроком погашения в течение 1998 года, но так и не были исполнены. Группе удалось урегулировать неисполненные договоры с рядом контрагентов, полученные в результате прибыли или убытки были отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**19 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (продолжение)**

Гражданский кодекс Российской Федерации предусматривает трехгодичный срок исковой давности, в течение которого исполнение договоров может быть обеспечено в принудительном порядке. Этот срок исковой давности истек в течение 2001 года. На основании рекомендаций юридических консультантов относительно возможного принуждения к исполнению договоров в соответствии с российским законодательством, а также исходя из рыночной практики участников рынка производных финансовых инструментов в России и учитывая срок давности, руководство пришло к заключению, что вышеуказанные договоры с российскими банками утратили силу и, следовательно, по этим договорам у банков Группы не возникнет убытков. По вышеуказанным причинам руководство решило не отражать обязательств по этим договорам с российскими банками в консолидированной финансовой отчетности Группы. Обязательства в размере 9 340 млн. руб., начисленные по указанным договорам до 2001 г., были сторнированы и отражены в составе операционных расходов как прибыль от производных финансовых инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2001 года. Оставшиеся проданные опционы на покупку валюты, основная сумма которых составляла 11 667 млн. руб. на 31 декабря 2001 г., относились в основном к обязательствам дочернего банка Группы ОАО «АКБ Национальный резервный банк» перед иностранными клиентами банка. В июле 2002 г. Группа продала свою 37% долю в банке (см. Примечание 28) и, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2002 г. не включила результаты деятельности банка в консолидированную финансовую отчетность Группы.

**20 РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ И ПЛАТЕЖЕЙ**

Прим.		31 декабря	
		2002 г.	2001 г.
	Резерв по пенсионным обязательствам	19 386	13 921
31	Резерв по обязательствам по охране окружающей среды	2 368	1 377
	Прочие	<u>235</u>	<u>4 749</u>
		21 989	20 047

За год, закончившийся 31 декабря 2002 г., резервы предстоящих расходов и платежей АКБ «Национальный резервный банк» в сумме 4 129 млн. руб. были деконсолидированы (см. Примечание 28).

Расходы, связанные с обязательствами по пенсионному обеспечению, отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных затрат в размере 5 813 млн. руб. и 3 525 млн. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

Пенсионные обязательства в бухгалтерском балансе представлены следующим образом:

	31 декабря	
	2002 г.	2001 г.
Дисконтированная стоимость обязательств (не обеспеченных фондами)	49 034	24 899
Непризнанные актуарные убытки	(28 095)	(10 978)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	<u>(1 553)</u>	<u>-</u>
Чистые обязательства	19 386	13 921

**20 РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ И ПЛАТЕЖЕЙ (продолжение)**

В отчете о прибылях и убытках обязательства отражаются следующим образом:

	За 2002 г.	За 2001 г.
Стоимость текущих услуг	1 261	1 613
Расходы на уплату процентов	3 392	1 912
Чистые актуарные убытки	434	-
Гарантированная стоимость прошлых услуг	726	-
Чистый расход, отраженный в отчете о прибылях и убытках	5 813	3 525

Изменения суммы чистого обязательства отражены в бухгалтерском балансе следующим образом:

	31 декабря 2002 г.	2001 г.
Чистое обязательство на начало отчетного периода	13 921	10 714
Чистый расход, отраженный в отчете о прибылях и убытках	5 813	3 525
Пенсии выплаченные	(348)	(318)
Чистое обязательство на конец отчетного периода	19 386	13 921

Основные использованные актуарные допущения (средневзвешенные показатели):

	31 декабря 2002 г.	2001 г.
Ставка дисконта (реальная)	5%	8%
Будущее повышение заработной платы (реальное)	2%	2%
Ожидаемая средняя продолжительность службы работников, оставшаяся до их выхода на пенсию (лет)	19	17

**21 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ****Уставный капитал**

Сумма объявленного, выпущенного и оплаченного уставного капитала составляет 325 194 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно и состоит из 23,7 млрд. обыкновенных акций, номинальной стоимостью 5 рублей каждая.

**Дивиденды**

В 2002 году Группа начислила и выплатила дивиденды по результатам работы за год, закончившийся 31 декабря 2001 г., в номинальной сумме 0,44 руб. на одну акцию. В 2001 году Группа начислила и выплатила дивиденды по результатам работы за год, закончившийся 31 декабря 2000 г., в номинальной сумме 0,23 руб. на одну акцию.

В 2003 году Совет директоров рекомендовал выплатить дивиденды по результатам года, закончившегося 31 декабря 2002 года, в размере 0,40 руб. на акцию. Так как данное решение принято руководством Группы после отчетной даты и подлежит утверждению общим собранием акционеров, окончательная сумма дивидендов за 2002 год не была отражена в консолидированном бухгалтерском балансе. В случае утверждения дивиденды за 2002 год будут выплачены до 31 декабря 2003 года в размере 9 469 млн. руб. (включая налог на прибыль в размере 667 млн. руб.).

**21 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ (продолжение)****Собственные акции**

На 31 декабря 2002 и 2001 гг. в собственности дочерних обществ ОАО «Газпром» находилось 3 841 млн. и 2 672 млн. обыкновенных акций ОАО «Газпром». Группа контролирует право голоса по этим акциям.

В сентябре 2002 г. Группа заключила соглашение с ОАО «Стройтрансгаз» о ведении совместно контролируемой деятельности. Совместно контролируемая деятельность была официально основана в октябре 2002 г. Группа внесла в совместную деятельность векселя ОАО «Газпром», справедливая стоимость которых составляет 4 759 млн. руб. (номинальная стоимость 5 719 млн. руб.), со сроком погашения в январе 2004 г., а ОАО «Стройтрансгаз» внесло вклад в размере 1 144 млн. обыкновенных акций ОАО «Газпром» (см. Примечание 33). Голосующие права по обыкновенным акциям ОАО «Газпром», находящимся на балансе совместной деятельности, контролируются Группой. В соответствии с этим, по состоянию на 31 декабря 2002 г. вклад Группы в совместную деятельность с ОАО «Стройтрансгаз» классифицирован как инвестиции в собственные акции и отражен как вычет из акционерного капитала.

**Нераспределенная прибыль и прочие резервы**

В нераспределенную прибыль и прочие резервы включены итог пересчета с целью приведения к эквиваленту покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 г. и курсовые разницы, образовавшиеся в результате пересчета стоимости чистых активов иностранных дочерних и зависимых обществ, в сумме 2 052 млн. руб. и (1 532) млн. руб., за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

Прочие резервы включают фонд социальной сферы, созданный при приватизации в соответствии с российским законодательством. Периодически Группа проводит переговоры о возврате на баланс местных государственных органов ряда объектов социальной сферы, и данный процесс может быть продолжен и в будущем. В течение 2002 и 2001 гг. государственным органам были переданы объекты социальной сферы, остаточная стоимость которых составляет соответственно 2 133 млн. руб. и 5 360 млн. руб. Стоимость переданных объектов была отнесена на уменьшение прочих резервов.

Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности головной организации ОАО «Газпром», составленной в соответствии с РСБУ. В соответствии с законодательством распределению подлежит чистая прибыль текущего года, рассчитанная в соответствии с РСБУ. Прибыль, отраженная в бухгалтерской отчетности головной организации за 2002 год, составила 53 513 млн. руб. Однако законодательство и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство ОАО «Газпром» не считает в настоящее время целесообразным раскрывать какие-либо суммы возможных к распределению резервов в настоящей консолидированной финансовой отчетности.



## 22 ВЫРУЧКА ОТ ПРОДАЖ

	За 2002 г.	За 2001 г.
Выручка от продажи газа (без НДС и таможенных платежей, включая акциз):		
Российская Федерация	159 642	133 187
Страны бывшего СССР (кроме Российской Федерации)	61 506	56 221
Европа	<u>433 085</u>	<u>520 647</u>
Валовая выручка от продажи газа	654 233	710 055
Акциз	<u>(125 195)</u>	<u>(123 213)</u>
Чистая выручка от продажи газа	529 038	586 842
Выручка от продажи газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки (без НДС, акциза и иных аналогичных платежей)	56 647	74 640
Выручка от продажи услуг по транспортировке газа	18 028	18 226
Прочая выручка	<u>40 974</u>	<u>33 259</u>
	<u>644 687</u>	<u>712 967</u>

Значительная часть природного газа, продаваемого Группой в страны Европы, транспортируется через территорию Украины. Согласно действующему договору с крупнейшим покупателем газа на Украине, и одновременно крупнейшим покупателем Группы в странах бывшего Советского Союза, услуги по транзиту газа, предоставляемые Группе, оплачиваются поставками газа. За годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. чистая выручка от поставок газа Украине в оплату услуг по транзиту составила соответственно 33 442 млн. руб. (26,2 млрд. куб. м) и 27 440 млн. руб. (21,9 млрд. куб. м).

В результате консолидации региональных компаний по продаже газа, начавшейся в 2002 г., Группа понесла расходы по акцизу, относящемуся к продажам газа в России, в сумме 14 469 млн. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2002 г. (см. Примечание 28).

Выручка от продажи услуг по транспортировке газа (без учета НДС) включает в себя главным образом продажу услуг компаниям, входящим в международную группу компаний «ИТЕРА» (МГК «ИТЕРА»), на сумму 13 920 млн. руб. (61 млрд. куб. м) и 15 936 млн. руб. (64 млрд. куб. м) за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Дебиторская задолженность МГК «ИТЕРА» за услуги по транспортировке газа составила 4 029 млн. руб. и 11 994 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. МГК «ИТЕРА» является добывающей компанией и продавцом природного газа в Российской Федерации и других странах бывшего Советского Союза.

## 23 ОПЕРАЦИОННЫЕ ЗАТРАТЫ

	За 2002 г.	За 2001 г.
Затраты на транзит газа	102 632	95 105
Амортизация основных средств	93 454	99 868
Затраты на оплату труда	65 717	59 456
Материалы	47 310	59 602
Налоги, кроме налога на прибыль	43 975	46 289
Затраты на ремонт и эксплуатацию	24 218	21 552
Товары для перепродажи, в том числе продукты переработки	17 900	21 085
Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности	17 411	35 070
Оплата электроэнергии	13 449	11 430
Затраты на переработку	13 226	12 595
Покупной газ	9 957	7 466
Социальные расходы	7 013	6 088
Убыток от выбытия основных средств	6 405	5 849
Страхование	5 825	4 147
Расходы, связанные с обязательствами по пенсионному обеспечению	5 813	3 525
Затраты на исследования и разработки	4 464	4 360
Резерв на снижение инвестиций и прочих долгосрочных активов	-	2 550
Уменьшение резерва в отношении форвардных валютных контрактов	-	(9 340)
(Уменьшение) увеличение начисления резерва на снижение стоимости объектов незавершенного строительства	(6 883)	6 503
Прочие	24 827	13 643
	496 713	506 843

В 2001 г. некоторые дочерние общества Группы приобрели 1,4 млрд. куб. м газа у МГК «ИТЕРА» на общую сумму 740 млн. руб.

В результате вступления в силу с 1 января 2001 г. ряда изменений к действующему налоговому законодательству, списание дебиторской задолженности облагается НДС. Таким образом, НДС, начисленный в 2001 г. по списанной дебиторской задолженности, составил 10 303 млн. руб. Указанная сумма начисленного НДС включена в статью «Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности».

Налоги, кроме налога на прибыль, состоят из:

	За 2002 г.	За 2001 г.
Налог на добычу полезных ископаемых	20 485	-
Налог на пользователей автодорог	10 369	9 924
Налог на имущество	9 371	9 563
Плата за пользование недрами	-	12 633
Отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы	-	9 090
Прочие налоги	3 750	5 079
	43 975	46 289

**23 ОПЕРАЦИОННЫЕ ЗАТРАТЫ (продолжение)**

Ниже приводится информация о методе расчета налогов, включаемых в операционные затраты:

- С 1 января 2002 г. плата за пользование недрами и отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы заменены налогом на добычу полезных ископаемых, который взимается по ставке 16,5% от стоимости добытого газа из газоконденсатных месторождений и 340 руб. за тонну добытой нефти и газового конденсата из нефтегазоконденсатных месторождений. Базовая ставка 340 руб. за тонну подлежит корректировке в зависимости от динамики мировых цен на нефть и обменного курса российского рубля к иностранным валютам;
- Налог на пользователей автодорог исчисляется по ставке 1,0% от выручки от продаж. В связи с отменой налога на пользователей автодорог с 1 января 2003 г. сумма налога, дополнительно начисленная с неоплаченной дебиторской задолженности, сформированной на 31 декабря 2002 г., составила 2 261 млн. руб.;
- Налог на имущество исчисляется по ставке, не превышающей 2,0% от среднегодовой остаточной стоимости основных средств, нематериальных активов, товарно-материальных запасов и (с 1 января 2001 г.) незавершенного строительства, не законченного в договорные сроки. Действующим законодательством предусмотрено уменьшение стоимости имущества компании на остаточную стоимость магистральных трубопроводов для целей налогообложения;
- В 2001 г. плата за пользование недрами исчислялась в размере от 6,0% до 16,0% от выручки от продаж добытого природного газа и других углеводородов. Фактические ставки платы за пользование недрами определялись лицензиями на право разработки конкретных месторождений в зависимости от различных факторов;
- В 2001 г. отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы составляли 10,0% от выручки от продажи природного газа и других углеводородов, реализованных добывающими дочерними обществами. В соответствии с действующим в 2001 г. законодательством Группа могла использовать до 100,0% отчислений для финансирования геологоразведочных работ. В соответствии с данным положением законодательства в 2001 году Группа использовала 32,4% от общей суммы отчислений на воспроизводство минерально-сырьевой базы.

Все налоги и ставки, указанные выше, начисляются на основе сумм, отраженных в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

**24 ПРИБЫЛЬ ОТ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ И СПИСАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

	<u>За 2002 г.</u>	<u>За 2001 г.</u>
Прибыль от списания реструктурированной задолженности по расчетам с бюджетом	9 435	-
Прибыль от реструктуризации задолженности по прочим обязательствам	3 124	1 596
Прибыль от реструктуризации задолженности по расчетам с бюджетом	<u>1 349</u>	<u>21 526</u>
	<u>13 908</u>	<u>23 122</u>

В течение 2002 г. ОАО «АК «Сибур» подписало мировое соглашение с кредиторами о реструктуризации своих обязательств (см. Примечание 28). Дисконтированная стоимость данных обязательств, выраженных в рублях и иностранной валюте, была рассчитана соответственно по ставке 17,1% и 8,7% и составила 10 373 млн. руб. Превышение суммы реструктурированных обязательств над расчетной дисконтированной стоимостью было отражено в составе прибыли от реструктуризации и списания обязательств в отчете о прибылях и убытках в сумме 3 124 млн. руб. Увеличение балансовой стоимости обязательства в последующие годы будет отражено в отчете о прибылях и убытках в составе процентов к уплате.

**25 ПРИВЕДЕНИЕ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ПО РСБУ К ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ПО МСФО**

	<u>За 2002 г.</u>	<u>За 2001 г.</u>
Прибыль по РСБУ	121 598	115 565
Эффект корректировок по МСФО:		
Отложенный налог на прибыль	(81 945)	(118 234)
Налог на прибыль переходного периода	(20 203)	-
Чистый эффект дополнительных налоговых начислений, кроме налога на прибыль	(2 637)	(3 181)
Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности	(10 386)	(10 358)
Резервы, кроме резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности	3 503	(7 028)
Чистая прибыль от изменения покупательной способности рубля	31 380	33 513
Чистый эффект индексации доходов и расходов	10 221	25 450
Прибыль от реструктуризации задолженности по налогам и другим обязательствам	4 473	21 526
Неамортизируемый дисконт по списанным реструктурированным штрафам и пени	(16 259)	-
(Убытки) прибыли от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	(4 828)	6 381
Восстановление резерва в отношении форвардных валютных контрактов	-	9 340
Исключение прибыли от продажи собственных акций	(1 057)	(4 332)
Чистое (увеличение) уменьшение амортизационных отчислений	(3 887)	6 248
Непризнание прибыли по штрафам и пеням	(4 264)	(24 588)
Прочее	<u>3 246</u>	<u>(37 103)</u>
Чистая прибыль по МСФО	<u>28 955</u>	<u>13 199</u>

**26 ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ**

Прибыль в расчете на акцию была рассчитана путем деления чистой прибыли за год на годовое средневзвешенное количество размещенных акций за вычетом средневзвешенного количества обыкновенных акций, приобретенных Группой и считающихся ее выкупленными собственными акциями (см. Примечание 21).

Средневзвешенное количество размещенных акций составило 20,8 млрд. и 21,0 млрд. акций за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

## 27 ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	За 2002 г.	За 2001 г.
Прибыль до налогообложения и учета доли меньшинства	165 754	231 729
<b>Корректировки чистой прибыли до налога на прибыль</b>		
Амортизация основных средств	93 454	99 868
Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности	17 411	35 070
Чистое (уменьшение) увеличение прочих резервов на снижение стоимости	(8 602)	10 066
Нереализованный чистый убыток по курсовым разницам	14 474	9 378
Проценты к уплате по займам и векселям	27 602	34 942
Прибыль от реструктуризации и списания обязательств	(13 908)	(23 122)
Убыток от выбытия основных средств	6 405	5 849
Результат от использования денежных активов и пассивов для неоперационной деятельности	(53 750)	(65 461)
Проценты к получению	(10 636)	(14 184)
Чистое увеличение (уменьшение) резерва предстоящих расходов и платежей	6 071	(25 979)
Чистое (уменьшение) увеличение долгосрочных активов	(4 054)	26 486
Чистое увеличение долгосрочных обязательств	7 038	-
Неденежное увеличение основных средств и прочих долгосрочных инвестиций	(44 398)	(60 220)
Убытки от корректировки справедливой стоимости инвестиций, предназначенных для торговли, и инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	4 828	4 248
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	<u>(4 285)</u>	<u>(4 087)</u>
Итого влияние корректировок	<u>37 650</u>	<u>32 854</u>
	203 404	264 583
<b>Изменения в оборотном капитале</b>		
Уменьшение суммы дебиторской задолженности и авансов	57 234	73 609
Уменьшение (увеличение) товарно-материальных запасов	5 582	(4 791)
Уменьшение (увеличение) прочих оборотных активов	6 436	(23 748)
(Уменьшение) увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств, кроме задолженности по процентам, дивидендам и капитальному строительству	(29 096)	15 270
Уменьшение задолженности по расчетам с бюджетом (кроме налога на прибыль)	(38 954)	(63 878)
(Увеличение) уменьшение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и инвестиций, предназначенных для торговли	<u>(9 363)</u>	<u>5 433</u>
Итого влияние изменений в оборотном капитале	<u>(8 161)</u>	<u>1 895</u>
Уплаченный налог на прибыль	<u>(35 132)</u>	<u>(105 189)</u>
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>160 111</b>	<b>161 289</b>

## 27 ЧИСТЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (продолжение)

В течение 2002 и 2001 гг. следующие налоги были выплачены денежными средствами:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2002 г.	2001 г.
Акциз	128 778	129 734
НДС	39 131	67 295
Налог на прибыль	35 132	105 189
Таможенные платежи	27 606	40 983
Налог на добычу полезных ископаемых	20 871	-
Налог на пользователей автодорог	11 628	14 229
Отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы и плата за пользование недрами	-	21 260
Налог на имущество	5 660	8 457
Прочие налоги	19 757	21 511
<b>Итого налоги уплаченные</b>	<b>288 563</b>	<b>408 658</b>

## 28 ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

*Крупнейшие дочерние общества со 100% участием, зарегистрированные в Российской Федерации*

ООО «Астраханьгазпром»	ООО «Газэкспорт»	ООО «Подземгазпром»
ООО «Баштрансгаз»	ООО «Информгаз»	ООО «Самаратрансгаз»
ООО «Бургаз»	ООО «ИРЦ Газпром»	ООО «Севергазпром»
ООО «ВНИИГаз»	ООО «Кавказтрансгаз»	ООО «Сервисгазпром»
ООО «Волгоградтрансгаз»	ООО «Каспийгазпром»	ООО «Сжиженный газ»
ООО «Волготрансгаз»	ООО «Кубаньгазпром»	ООО «Сургутгазпром»
ООО «Газкомплектимпэкс»	ООО «Лентрансгаз»	ООО «Таттрансгаз»
ООО «Газнадзор»	ООО «Межрегионгаз»	ООО «Томсктрансгаз»
ООО «Газобезопасность»	ООО «Мострансгаз»	ООО «ТюменНИИгипрогаз»
ООО «Газпромавиа»	ООО «Надымгазпром»	ООО «Тюментрансгаз»
ООО «Газпроминвестхолдинг»	ООО «Надымстройгаздобыча»	ООО «Уралтрансгаз»
ОАО «Газпром-Медиа»	ООО «Новоуренгойский ГХК»	ООО «Уренгойгазпром»
ООО «Газсвязь»	ООО «Ноябрьскгаздобыча»	ООО «Югтрансгаз»
ООО «Газторгпромстрой»	ООО «Оренбурггазпром»	ЗАО «Ямалгазинвест»
ООО «Газфлот»	ООО «Пермтрансгаз»	ООО «Ямбурггаздобыча»

Деятельность перечисленных выше дочерних обществ связана в основном с добычей, транспортировкой и продажей газа и углеводородных продуктов.

## 28. ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА (продолжение)

Прочие дочерние общества со 100% долей участия, зарегистрированные за пределами Российской Федерации

Компания	Вид деятельности	Местонахождение
Газпром Финанс Б.В.	Инвестиционная	Нидерланды
Газпром ЮК Лтд.	Инвестиционная и банковская	Великобритания
Газпром ЮК Трейдинг Лтд.	Продажа газа	Великобритания
«Зарубежгаз Менеджмент унд Бетейлигунгсгесельшафт ГмбХ» (ЗМБ)	Продажа газа	Германия
Зарубежгаз Эрдгазхандель ГмбХ (ЗГГ)	Добыча, переработка и продажа газа	Германия
Лидвилль Инвестментс Лтд.	Инвестиционная	Кипр

Прочие дочерние общества с долей участия менее 100%

	% в уставном капитале на 31 декабря		Местонахождение
	2002 г.	2001 г.	
ОАО «Газавтоматика»	49	49	Россия
ОАО «Газэнергосервис»	51	51	Россия
АБ «Газпромбанк» (ЗАО)	99	98	Россия
ОАО «Газсибконтракт»	96	96	Россия
ЗАО «Геросгаз»	51	51	Россия
ЗАО «Костроматрубинвест»	99	99	Россия
ЗАО «Пургаз»	51	19	Россия
ЗАО «Росшельф»	53	53	Россия
ОАО «АК «Сибур»	51	51	Россия
ЗАО АКБ «Совфинтрейд»	94	94	Россия
ОАО «Спецгазавтотранс»	51	51	Россия
Телекомпания «НТВ»	65	65	Россия
ОАО «Волгограднефтемаш»	51	51	Россия
ОАО «Востокгазпром»	84	51	Россия
«Винтерсхал Эрдгаз Хандельсхаус ГмбХ»	50	50	Германия
«Винтерсхал Эрдгаз Хандельсхаус Цуг АГ»	50	50	Германия
ОАО «Запсибгазпром»	77	34	Россия

## ОАО АКБ «Национальный резервный банк»

В связи со вступлением в силу с 1 января 2002 г. изменений и дополнений к Федеральному Закону РФ № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. Группа не смогла воспользоваться своим правом конвертировать имеющиеся у нее привилегированные акции ОАО АКБ «Национальный резервный банк». В это же время Группа лишилась большинства голосов в Совете директоров и более не контролировала деятельность банка. В связи с этим, начиная с 1 января 2002 г. финансовое вложение Группы в банк было отражено в составе инвестиций в ассоциированные компании. В июле 2002 г. в соответствии с решением Совета директоров Группа реализовала 37,0% принадлежащих ей обыкновенных акций и весь пакет привилегированных акций ОАО АКБ «Национальный резервный банк», общей балансовой стоимостью 1 979 млн. руб., в обмен на векселя ОАО АКБ «Национальный резервный банк», справедливая стоимость которых составляет 364 млн. руб., со сроком погашения в июне 2003 г., и 50 млн. обыкновенных акций ОАО «Газпром». На дату сделки обыкновенные акции ОАО «Газпром» котировались на рынке по номинальной цене 30,6 руб. за акцию (в номинальных рублях). Продажа доли в ОАО АКБ «Национальный резервный банк» не привела к возникновению прибыли или убытков для Группы. После завершения сделки у Группы осталось 3,0% акций ОАО АКБ «Национальный резервный банк», которые отражены в составе прочих долгосрочных финансовых вложений.



**28 ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА (продолжение)****«Росшельф»**

Совместная деятельность «Росшельф» была создана для освоения Приразломного и Штокмановского месторождений в Баренцевом море. Процент участия ОАО «Газпром» и его дочернего общества ЗАО «Росшельф» в проекте изначально составлял 99,1% и 0,9% соответственно. В октябре 2002 г. ОАО «Газпром» и его дочернее общество ЗАО «Росшельф» внесли изменение в соглашение о совместной деятельности, предусматривающее нового участника совместной деятельности – ЗАО «Севморнефтегаз». ЗАО «Севморнефтегаз» является компанией, совместно контролируемой ЗАО «Росшельф» и ОАО «Роснефть-Пурнефтегаз». В соответствии с подписанным соглашением ЗАО «Севморнефтегаз» в обмен на 48,9% в совместной деятельности «Росшельф» должно осуществить вклад в неденежной форме, оцениваемый в размере 4 334 млн. руб. (см. Примечание 33).

**ОАО «Востокгазпром»**

В апреле 2002 г. Группа дополнительно приобрела 32,8% голосующих акций своего производственного дочернего общества ОАО «Востокгазпром», увеличив свою долю с 51,0% до 83,8%. Сумма сделки составила 2 млн. руб., что приблизительно равняется справедливой стоимости дополнительно приобретенной доли чистых активов, и была оплачена денежными средствами.

**ОАО «Запсибгазпром»**

В апреле 2002 г. Федеральная комиссия по ценным бумагам отменила результаты дополнительной эмиссии акций, осуществленной дочерним обществом Группы ОАО «Запсибгазпром». В результате Группа увеличила свое участие в уставном капитале ОАО «Запсибгазпром» с 34,0% до 51,1%.

В декабре 2002 г. Группа реализовала 12% пакет акций в ОАО «Арктикгаз» балансовой стоимостью 1 млн. руб. по договору мены на 25,6% акций ОАО «Запсибгазпром» и доплату денежными средствами в сумме 2,95 млн. долларов США, увеличив свою долю в ОАО «Запсибгазпром» с 51,1% до 76,7% от общего количества обыкновенных акций. В результате данной операции у Группы не возникло существенной прибыли или убытка.

**Медиа компании**

С 1 января 2002 г. доли Группы в медиа компаниях были переклассифицированы из краткосрочных инвестиций, имеющих в наличии для продажи, в дочерние общества в связи с тем, что руководство заявило о своем намерении управлять этими компаниями как своими дочерними обществами и отказаться от их продажи. Результаты деятельности медиа компаний не оказывают существенного влияния на финансовое положение Группы.

В июле 2002 г. Группа приобрела дополнительные пакеты акций ЗАО «Медиа-Мост», ОАО «Телекомпания НТВ» и некоторых других медиа компаний. Кроме того, Группа приобрела кредиторскую задолженность и векселя этих компаний к оплате третьим лицам. Оплата приобретения производилась частично денежными средствами, а также путем прощения долга, причитающегося ОАО «Газпром». В результате этой операции Группа увеличила свою долю в ОАО «Телекомпания НТВ» с 65,0% до 95,6%, и в ЗАО «Медиа-Мост» с 14,3% до 38,6%. Кроме того, Группа увеличила свою контролируемую долю в других дочерних медиа-компаниях. Также в результате этой операции Группа планировала получить дополнительную долю участия в ЗАО «Медиа-Мост» в размере 39,6%, но по состоянию на 31 декабря 2002 г. данный пакет акций находился под арестом, и Группа не контролировала право голоса по ним. Поскольку на 31 декабря 2002 г. ЗАО «Медиа-Мост» находилось в процессе ликвидации, Группа отражала свою долю участия в размере 38,6% в составе прочих долгосрочных инвестиций.

**28 ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА (продолжение)**

В октябре 2002 г. Группа подписала рамочное соглашение о продаже части доли, не обеспечивающей контроля, в некоторых медиа компаниях, включая ОАО «Телекомпания НТВ», Группе Еврофинанс (номинальному держателю). Оплата производилась частично денежными средствами, а также погашением некоторых долговых обязательств ЗАО «Медиа-Мост» и других медиа компаний. Основная часть реализованных долей была приобретена в июле 2002 г. В результате произведенной операции доля Группы в ОАО «Телекомпания НТВ» сократилась до 65,3 %. По условиям рамочного соглашения группа Еврофинанс должна внести денежные средства и приобретенные доли в новую холдинговую медиа компанию, которая будет контролироваться ее крупнейшим акционером ОАО «Газпром». Вклад Группы в новую холдинговую компанию будет состоять из оставшейся части ее долей в этих дочерних медиа компаниях. Сделку планируется завершить в третьем квартале 2003 г. Руководство предполагает, что финансовый результат от указанных операций не будет существенным для Группы. По состоянию на 31 декабря 2002 г. Группа продолжает владеть контрольным пакетом акций в вышеуказанных медиа-компаниях.

**ЗАО «Пургаз»**

В апреле 2002 г. Группа осуществила выкуп 32,0% акций ЗАО «Пургаз» у МГК «Итера» в соответствии с опционом, предусмотренным соглашением о покупке акций от 10 февраля 1999 г. В результате доля Группы в ЗАО «Пургаз» увеличилась с 19,0% до 51,0%. ЗАО «Пургаз» владеет лицензией на разработку Губкинского газового месторождения в Западной Сибири. В связи с возвратом вышеуказанных акций ЗАО «Пургаз» Группа выплатила МГК «Итера» 33 тыс. руб. денежными средствами и предоставила ЗАО «Пургаз» средства для возмещения МГК «Итера» финансирования разработки месторождения в сумме 6 594 млн. руб. Сумма оплаты приблизительно равняется справедливой стоимости увеличения доли Группы в чистых активах компании.

**ОАО «АК Сибур»**

По решению арбитражного суда в первом квартале 2002 г. на ОАО «АК «Сибур» было введено внешнее управление. Арбитражный суд отменил решение о размещении дополнительной эмиссии, в результате которой ОАО «Газпром» могло утратить контроль над ОАО «АК «Сибур». В результате ОАО «Газпром» сохраняет контроль над ОАО «АК «Сибур».

10 сентября 2002 г. собрание кредиторов одобрило мировое соглашение, которое позже было утверждено судом. Соглашение предусматривает реструктуризацию задолженности ОАО «АК «Сибур» и пересмотр графика ее погашения, в основном на восемь лет, с осуществлением первого платежа в 2004 г. (см. Примечание 24).

**Региональные компании по продаже газа**

Начиная с 1999 года, Группа участвует в создании региональных компаний по продаже газа на территории Российской Федерации. В течение 2002 г. доля участия Группы в акционерном капитале большинства этих компаний была увеличена приблизительно с 20% до 51%, и они были включены в консолидированную отчетность Группы.

**29 ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА**

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2002 г.	2001 г.
Доля меньшинства на начало отчетного периода	17 387	11 921
Доля меньшинства в чистой прибыли дочерних компаний	667	5 339
Изменение в доле меньшинства в результате (продаж) приобретений	(7 877)	127
Доля меньшинства на конец отчетного периода	10 177	17 387

**30 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ**

В настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Ниже приведено описание характера взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2002 г.

**Государство**

Правительство Российской Федерации, основной акционер Группы, владеет около 38,37% выпущенных акций Группы. Представители государства также составляют большинство в Совете директоров. По состоянию на 31 декабря 2002 г. на балансе дочерних обществ Группы находилось 16,2% акций ОАО «Газпром», что давало им, как собственникам, право голоса по этим акциям. Государственная экономическая и социальная политика оказывает влияние на финансовое положение Группы, результаты ее хозяйственной деятельности и движение денежных средств.

В рамках процесса приватизации в 1992 году Правительство возложило на Группу обязательство по обеспечению бесперебойных поставок газа потребителям в Российской Федерации по регулируемым государством ценам.

**Вознаграждение директорам**

За годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг., ОАО «Газпром» выплатило членам Совета директоров и Правления ОАО «Газпром» заработную плату и премии на общую сумму 143 млн. руб. и 84 млн. руб. соответственно. Заработная плата и премии, выплачиваемые членам Совета директоров, утверждаются общим годовым собранием акционеров. Заработная плата и премии, выплачиваемые членам Правления ОАО «Газпром», оговорены условиями трудовых контрактов, заключаемых ежегодно.

**30 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (продолжение)****Ассоциированные компании**

В состав инвестиций в ассоциированные компании (см. Примечание 11) включен процентный кредит, предоставленный АБ «Газпромбанк» (ЗАО), дочерним обществом Группы, компании «ЕвроПол Газ С.А.», в размере 27 344 млн. руб. и 31 117 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно, с использованием процентной ставки ЛИБОР + 2,6 %. Также в состав финансовых вложений в зависимые общества, как часть балансовой стоимости, включена дебиторская задолженность компании «ЕвроПол Газ С.А.», деноминированная в долларах США и евро, составившая в рублевом эквиваленте 8 555 млн. руб. и 12 495 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

В состав инвестиций в ассоциированные компании также включен кредит, предоставленный «ВИНГАЗ ГмбХ» в сумме 14 331 млн. руб. и 13 732 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Процентные ставки варьируются в зависимости от транша кредита. По состоянию на 31 декабря 2002 года средневзвешенная процентная ставка по кредиту, выданному «ВИНГАЗ ГмбХ», составляла 5,56%.

В состав дебиторской задолженности включена задолженность ассоциированных компаний Группы (за исключением «ЕвроПол Газ С.А.») на сумму 15 767 млн. руб. и 17 571 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

В течение 2002 и 2001 гг. Группа производила поставки газа ассоциированным компаниям на суммы 74 068 млн. руб. и 84 821 млн. руб. соответственно.

Продажа газа ассоциированным компаниям, за исключением АО «Молдовагаз», производится на долгосрочной основе по индексируемым ценам, исходя из мировых цен на нефть и газ. Цены за тысячу кубических метров газа варьировались от 67 долл. США до 131 долл. США в 2001 году и от 75 долл. США до 144 долл. США в 2002 году. Продажа газа АО «Молдовагаз» производится на основании ежегодных контрактов по фиксированным ценам. Цена за тысячу кубических метров газа, поставляемого в Молдову, составляла 80 долл. США в 2002 и 2001 гг.

В отношении дебиторской задолженности АО «Молдовагаз» был создан резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности, который составил 14 914 млн. руб. и 14 378 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

В течение 2002 года Группа приобрела газ у ЗАО «КазРосГаз» на сумму 140 млн. руб. по цене 28 долл. США за тысячу кубических метров газа. В течение 2001 года закупки газа у ЗАО «КазРосГаз» не производились.

Кроме того, Группа приобретала услуги по транспортировке газа у зависимых обществ, в основном у компании «ЕвроПол Газ С.А.», на общую сумму 13 795 млн. руб. и 10 098 млн. руб. за 2002 и 2001 гг. соответственно. Стоимость данных услуг определялась в зависимости от цен на газ, продаваемый этим организациям.

В октябре 2002 г. Группа погасила свою задолженность по взносу в уставный капитал ЗАО «Армросгазпром» на сумму 126 млн. долл. США.

## 30 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (продолжение)

## ОАО «АК «Сибур»

Значительная часть операций ОАО «АК «Сибур» осуществляло со связанными сторонами. Операции со связанными сторонами ОАО «АК «Сибур» в основном включали операции с ассоциированными компаниями ОАО «АК «Сибур», перечисленными ниже:

ОАО «Омскшина»	ОАО «Волтайр-Пром»
ОАО «Сибур-Нефтехим»	ОАО «Волтайр»
ОАО «Сибур-Тюмень»	ОАО «Томский НХЗ»
ОАО «Тобольский НХК»	ОАО «Воронежсинтезкаучук»
ООО «Тольятти-Каучук»	ОАО «Ярославский шинный завод»

В таблице ниже представлена сокращенная финансовая информация об ОАО «АК «Сибур» по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. после исключения внутригрупповых оборотов и сальдо расчетов и до учета доли меньшинства:

	Год закончившийся 31 декабря	
	2002 г.	2001 г.
Оборотные активы	15 651	23 141
Внеоборотные активы	17 870	7 679
Краткосрочные обязательства	(27 978)	(46 068)
Долгосрочные обязательства	(24 569)	(4 950)
	(19 026)	(20 198)
Выручка от продаж	36 047	57 208
Операционные затраты	(31 191)	(66 695)
Чистый убыток	(3 732)	(23 703)

## ОАО «Стройтрансгаз»

ОАО «Стройтрансгаз» является одной из крупнейших в России компаний по строительству трубопроводов, компрессорных станций и нефтеперерабатывающих заводов. В рамках текущей хозяйственной деятельности Группа осуществляет операции с ОАО «Стройтрансгаз» по строительству трубопроводов на территории России на основании результатов тендерных торгов. В течение 2002 и 2001 гг. операции с ОАО «Стройтрансгаз» осуществлялись на основе договоров, утвержденных некоторыми бывшими представителями Совета директоров ОАО «Газпром», которые в то время лично (а также члены их семей) владели значительными пакетами акций ОАО «Стройтрансгаз».

В течение 2002 и 2001 гг., ОАО «Стройтрансгаз» предоставило Группе строительные услуги на суммы 32 278 млн. руб. и 39 963 млн. руб. соответственно. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. авансы, выданные ОАО «Стройтрансгаз», и его дебиторская задолженность составили 6 276 млн. руб. и 8 507 млн. руб. соответственно. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. кредиторская задолженность Группы перед ОАО «Стройтрансгаз» за выполненные строительные работы составила 10 911 млн. руб. и 18 610 млн. руб. соответственно. По состоянию на 31 декабря 2001 г. в состав прочих долгосрочных активов включена дебиторская задолженность ОАО «Стройтрансгаз» на сумму 4 050 млн. руб. за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в размере 0 млн. руб., возникшая в связи с финансированием строительных работ, выполняемых ОАО «Стройтрансгаз» для Группы.

**30 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (продолжение)****АЕБ**

В течение 2002 и 2001 гг. Группа привлекала краткосрочные кредиты у венгерского банка «Всеобщий банк по обороту ценностей» (АЕБ), зависимого общества АБ «Газпромбанк» (ЗАО), на суммы 4 530 млн. руб. (9,0% годовых) и 3 385 млн. руб. (14,8% годовых) соответственно.

**ООО «Интерпроком»**

В течение 2002 и 2001 гг. операции с ООО «Интерпроком» осуществлялись на основе договоров, утвержденных некоторыми бывшими представителями Совета директоров ОАО «Газпром» и представителем Правления Компании, которые в то время лично (а также члены их семей) владели или продолжают владеть в настоящее время значительными пакетами акций ООО «Интерпроком».

ООО «Интерпроком» является агентом Группы по приобретению оборудования и получает вознаграждение за свои услуги по фиксированной ставке комиссионного вознаграждения. За годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг., ООО «Интерпроком» приобрело для Группы оборудование на сумму 8 021 млн. руб. и 11 611 млн. руб. соответственно. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. авансы, выданные ООО «Интерпроком», и его дебиторская задолженность составили соответственно 877 млн. руб. и 650 млн. руб. Комиссия, выплаченная ООО «Интерпроком», составила 113 млн. руб. и 107 млн. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. кредиторская задолженность Группы перед ООО «Интерпроком» за приобретенное оборудование составила 5 265 млн. руб. и 8 708 млн. руб. соответственно.

АБ «Газпромбанк» (ЗАО), крупнейший дочерний банк Группы, предоставил ООО «Интерпроком» и его субподрядчикам аккредитивы под поставку импортного оборудования в размере 6 982 млн. руб. и 9 751 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Указанные аккредитивы были выданы сторонним организациям, являющимся поставщиками оборудования, закупаемого ООО «Интерпроком» для Группы.

**31 КОНТРАКТНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ****Условия ведения хозяйственной деятельности**

Хозяйственная деятельность и доходы Группы продолжают время от времени и в различной степени подвергаться влиянию политических, правовых, финансовых и административных изменений, включая изменения требований по охране окружающей среды, происходящих в Российской Федерации. Учитывая капиталоемкий характер отрасли, Группа также подвергается разного рода рискам физического ущерба. Характер и частота событий и явлений, связанных с этими рисками, равно как и их влияние на будущую деятельность и прибыль Группы, непредсказуемы.

**Процедуры правового характера**

Группа выступает одной из сторон в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной хозяйственной деятельности. Кроме того, Группа подчиняется ряду законодательных актов об охране окружающей среды, издаваемых различными государственными инстанциями и регулирующих использование, хранение и утилизацию некоторых продуктов. По мнению руководства, существующие в настоящее время претензии или иски к Группе не могут оказать какое-либо существенное негативное влияние на деятельность или финансовое положение Группы.



### 31 Контрактные и условные обязательства и операционные риски (продолжение)

#### Налогообложение

Существующее российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Кроме того, оценка руководством фактов хозяйственной деятельности Группы может не совпадать с интерпретацией этих фактов налоговыми органами. Как следствие этого, операции могут быть оспорены налоговыми органами, и у Группы могут возникнуть дополнительные обязательства по уплате налогов, пеней и штрафных санкций, которые могут оказаться значительными. Действующее законодательство предусматривает применение штрафов в размере 20% от неуплаченных сумм налога и пени за просрочку платежа исходя из 1/300 ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации в день (см. Примечание 15). Налоговые расчеты Группы остаются открытыми для проверок со стороны налоговых и таможенных органов в течение трех лет.

#### Изменения, происходящие в Группе

В Группе продолжается процесс реорганизации и реформирования, будущее направление и влияние которого находятся под воздействием общей политической ситуации в Российской Федерации. Возможные реформы в области структурной реорганизации, определения тарифных ставок и урегулирования задолженности бюджетных предприятий, а также другие инициативы Правительства могут оказать значительное влияние на компании Группы, оценить которое не представляется возможным.

#### Охрана окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую переоценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды. Обязательства отражаются в отчетности по мере выявления. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате ужесточения требований действующего законодательства, регулирования гражданских споров или в результате изменений в законодательстве или нормативах, не могут быть оценены с достаточной точностью, но они могут оказаться существенными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство Группы считает, что в настоящий момент не имеется существенных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде, помимо тех, которые отражены в консолидированной финансовой отчетности.

#### Обязательства в социальной сфере

Группа вносит существенный вклад в техническое обслуживание и совершенствование местных инфраструктур и улучшение благосостояния своих сотрудников. В частности, Группа участвует в финансировании строительства и содержания жилищного фонда, медицинских и лечебно-оздоровительных учреждений, предприятий общественного транспорта и удовлетворении прочих социальных нужд в тех регионах, где Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность.

#### Финансовые гарантии

	31 декабря	
	2002 г.	2001 г.
Гарантии выданные:		
«Трубопроводной компании «Голубой поток» Б.В.»	37 258	21 890
«Интерконнектор (ЮК) Лимитед»	34 963	38 167
МГК «ИТЕРА»	3 088	4 486
«Альбустан Инвестментс Лтд.»	2 843	-
Прочим	9 555	15 741
	87 707	80 284



**31 Контрактные и условные обязательства и операционные риски  
(продолжение)**

В состав гарантий включены гарантии в долларах США на сумму 2 634 млн. долларов США и 2 119 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно.

В апреле 2000 года «Трубопроводной компании «Голубой поток» Б.В.», зависимому обществу Группы (см. Примечание 11), группой итальянских и японских банков были предоставлены займы в размере 71 233 млн. руб. (2 053 млн. долл. США) для строительства морской части трубопровода «Голубой поток». В 2001 г. Группа заключила договор о предоставлении гарантий «Трубопроводной компании «Голубой поток» Б.В.» на сумму 39 152 млн.руб. (1 187 млн. долл. США) в отношении вышеуказанных займов. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. компания использовала часть предоставленных займов на сумму 37 258 млн. руб. (1 172 млн. долл. США) и 21 890 млн. руб. (631 млн. долл. США) соответственно, на которые распространялись гарантии Группы.

Группа предоставила гарантии за компанию «Интерконнектор (ЮК) Лимитед» в связи с арендой оборудования и объектов основных средств для строительства газопровода «Интерконнектор», соединяющего Великобританию и континентальную Европу. Группа владеет 10% долей участия в компании «Интерконнектор (ЮК) Лимитед».

В состав прочих финансовых гарантий, в основном, включены гарантии, выданные дочерними обществами в связи с договорами на покупку оборудования и выполнение строительно-монтажных работ. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. гарантии, выданные ОАО «АК «Сибур» сторонним организациям, составили 2 572 млн. руб. и 7 723 млн. руб. соответственно.

**Обязательства по капитальным затратам**

В рамках осуществления обычной хозяйственной деятельности у Группы заключены контракты на приобретение основных средств и оборудования. Правление ОАО «Газпром» утвердило план капитальных вложений на 2003 год в размере 179 800 млн. руб., в том числе капитальные вложения по проекту «Ямал» на сумму 73 840 млн. руб.

**Обязательства по поставкам газа**

Группа заключила долгосрочные контракты на поставку газа с различными компаниями, осуществляющими свою деятельность в Европе, сроком от 5 до 20 лет. Объемы поставок и цены указанных контрактов могут изменяться в зависимости от различных факторов, определенных контрактными условиями. На 31 декабря 2002 года по указанным долгосрочным обязательствам на поставку газа убытка не ожидается.

**Обязательства по ссудам**

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. дочерний банк Группы АБ «Газпромбанк» (ЗАО) имел неисполненные обязательства по ссудам, предоставленным внешним клиентам на сумму 6 959 млн. руб. и 2 804 млн. руб. соответственно.

## 32 ФАКТОРЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

В результате своей деятельности Группа подвержена целому ряду финансовых рисков, включая влияние изменения рыночных цен на долговые и долевые ценные бумаги, колебаний валютных обменных курсов и процентных ставок. Общая программа Группы по управлению рисками сконцентрирована на непредсказуемости финансовых рынков и нацелена на минимизацию потенциальных негативных последствий для финансовых операций Группы.

### Валютный риск

Группа осуществляет деятельность в международном масштабе и подвержена валютному риску вследствие колебания обменных курсов, в основном доллара США и евро.

В отношении операционной деятельности валютный риск Группы частично снижается в результате наличия затрат (в основном, расходов по транспортировке) и доходов, выраженных в иностранной валюте. Кроме того, существенная часть дебиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте, фактически действует как экономический хеджировочный механизм, частично покрывающий валютные обязательства, выраженные в аналогичной иностранной валюте, в основном представленные долгосрочными займами.

Группа имеет ряд вложений в иностранные компании (см. Примечания 11 и 28), стоимость чистых активов которых подвержена риску изменения курса валют. Валютный риск чистых активов указанных компаний Группы уменьшается, в основном, за счет наличия займов, выраженных в евро. Курсовые разницы по займам, выраженным в евро, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

### Процентный риск

Группа в основном привлекает долгосрочные кредиты и займы с варьируемой процентной ставкой (которая зависит от ставки ЛИБОР). В настоящее время Группа не имеет конкретной программы мероприятий, нацеленной на непредсказуемость финансовых рынков и направленной на минимизацию потенциальных негативных последствий для финансовых результатов Группы. У Группы нет существенных активов, приносящих процентный доход.

### Кредитный риск

Для Группы основным финансовым инструментом, подверженным кредитному риску, является дебиторская задолженность, в том числе векселя. Кредитный риск по дебиторской задолженности периодически оценивается и принимается в расчет при начислении резерва на снижение стоимости. Значительная часть дебиторской задолженности Группы приходится на местные газораспределительные компании и предприятия энергетического сектора. Несмотря на тот факт, что процесс погашения данной дебиторской задолженности может зависеть от влияния государственных органов и прочих социально-экономических факторов, свойственных данным отраслям, руководство не считает, что у Группы возникает существенный риск убытков сверх уже сформированного резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности.

### Товарный риск

Выручка от продаж в сегментах «Транспортировка» и «Поставка газа» зависит от объемов и цен, на которые оказывают влияние цены на природный газ и другие углеводороды. Снижение цен на газ и другие углеводороды может привести к снижению чистой прибыли и потоков денежных средств. Сохранение низких цен в течение продолжительного периода времени может привести к сокращению объемов деятельности по разведке и добыче газа, а также к сокращению объемов газа, имеющихся в наличии для транспортировки через трубопроводную систему Группы и переработки на ее предприятиях, и, в конечном итоге, может оказать влияние на способность Группы выполнять свои обязательства по договорам.

**33 СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ДАТЫ СОСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****Финансовые инвестиции***Газонефтехимические компании*

В третьем квартале 2002 г. Группа подписала ряд соглашений о приобретении дополнительных пакетов акций в ряде российских газонефтехимических компаний, большинство из которых были уже аффилированы с ОАО «АК «Сибур». Предполагается, что оплата будет осуществлена долгосрочными векселями со сроком погашения в 2005 г. и номинальной стоимостью 19 494 млн. руб. Справедливая стоимость долгосрочных векселей в настоящий момент не определена. По состоянию на 31 декабря 2002 г. большинство из указанных сделок не были завершены, поэтому Группа не контролировала права голоса в отношении дополнительных пакетов акций. В апреле 2003 г. в результате завершения юридических процедур по оформлению вышеуказанных сделок Группа установила контроль над большинством вышеуказанных компаний и таким образом увеличила свой контрольный пакет акций в уставном капитале ОАО «АК «Сибур» с 50,7% до 75,7%. Руководство считает, что Группа не понесет каких-либо значительных затрат денежных средств в связи с этими приобретениями.

*ОАО «Севернефтегазпром»*

В феврале 2003 г. Группа приобрела у МГК «Итера» дополнительный 51,0% пакет обыкновенных акций ОАО «Севернефтегазпром» по номинальной стоимости (102 тыс. руб.), увеличив свою долю в уставном капитале ОАО «Севернефтегазпром» до 100%. Одновременно Группа реализовала МГК «Итера» 10,0% пакет акций ОАО «Сибирская нефтегазовая компания» по балансовой стоимости 2,55 млн. руб., а также 7,8% пакет акций в ОАО «Таркосаленфтегаз» по суммарной балансовой стоимости 356 млн. руб. Руководство считает, что сумма оплаты приблизительно равна справедливой стоимости приобретенной доли Группы в чистых активах. ОАО «Севернефтегазпром» является добывающей компанией и владеет лицензией на разработку Южно-Русского месторождения.

*ЗАО «Агрохимическая корпорация «Азот»*

В феврале 2003 г. Группа продала принадлежащие ей 40,1% уставного капитала ЗАО «Агрохимическая корпорация Азот» по балансовой стоимости 394 млн. руб. Акции были проданы другим акционерам ЗАО «Агрохимическая корпорация Азот», которые воспользовались преимущественным правом покупки. Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость обмениваемых акций приблизительно равна контрактной стоимости. В апреле 2003 г. Группа выкупила 33,9% пакет акций за 333 млн. руб. Кроме того, в мае 2003 г. Группа достигла соглашения с акционерами ЗАО «Агрохимическая корпорация Азот» о приобретении дополнительного 52,64% пакета акций за 606 млн. руб.

*Росшельф*

В феврале 2003 г. ЗАО «Севморнефтегаз» осуществило вклад в неденежной форме на сумму 4 334 млн. руб. в обмен на 48,9% долю в совместной деятельности «Росшельф» (см. Примечание 28). В результате доля прямого и косвенного участия ОАО «Газпром» в совместной деятельности «Росшельф» снизилась с 99,1% до 62,9%. Руководство предполагает, что финансовый результат от указанных операций не будет существенным для Группы. В результате доли прямого участия ОАО «Газпром» и ЗАО «Росшельф» в совместной деятельности составляют 48,7% и 2,4%, соответственно.

**33 СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ДАТЫ СОСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)***ОАО «Стройтрансгаз»*

В марте 2003 г. ОАО «Стройтрансгаз» прекратило свое участие в соглашении о совместной деятельности с Группой (см. Примечание 21) в обмен на векселя, которые были внесены Группой в совместную деятельность в октябре 2002 г. В результате в настоящее время Группе принадлежат собственные акции, находившиеся на балансе совместной деятельности. Голосование этими акциями также производится Группой.

В апреле 2003 г. Группа завершила ряд операций по приобретению 25,9% пакета обыкновенных акций ОАО «Стройтрансгаз». Оплата приобретения была произведена финансовыми вложениями, векселями и денежными средствами, общая справедливая стоимость которых составила 3 335 млн. рублей.

**Дебиторская задолженность и авансы**

В марте 2003 ООО «Лоцман» погасило денежными средствами свою задолженность по кредитам, предоставленным ему дочерними обществами Группы в 2002 г. (см. Примечание 8).

**Кредиты и займы**

В январе 2003 г. Группа получила кредиты от Дойче Банк АГ на сумму 200 млн. долл. США с процентной ставкой 9,1% годовых сроком на два года.

В феврале 2003 г. ОАО «Газпром» подписало кредитное соглашение с БНП Париба Банк на сумму 200 млн. евро с процентной ставкой 9,8% годовых сроком на один год.

В феврале 2003 г. Группа получила кредит от Морган Стенли Банк АГ в счет размещенных облигаций участия в кредите на сумму 1,75 млрд. долл. США с процентной ставкой 9,625% годовых и сроком погашения в 2013 г.

В марте и апреле 2003 г. ОАО «Газпром» получило кредит от ДЕПФА Инвестмент Банк Лтд. на сумму 500 млн. долл. США с процентной ставкой 9,8% годовых и сроком погашения в 2008 году.

В мае 2003 г. ЗГГ, дочерняя компания Группы в Германии, погасила оставшуюся часть займа, полученного от международного консорциума банков, на сумму 318 млн. евро. Одновременно ЗГГ получила новый займ от другого консорциума на сумму 280 млн. евро. Процентная ставка полученного займа рассчитывается по шестимесячной ставке EURIBOR плюс маржа. Величина маржи может варьироваться от 1% до 2% в зависимости от коэффициента покрытия долга. По состоянию на дату получения займа ставка процента составила 4,2% годовых. Погашение займа предполагается в течение периода с октября 2003 года по октябрь 2007 года (аналогично условиям предыдущего займа).

**Собственные акции**

В марте 2003г. Группа заключила договор с ООО «Лоцман» и ООО «Пром-Инвест» на покупку 286 млн. обыкновенных акций ОАО «Газпром» с оплатой денежными средствами на сумму 7 635 млн. руб. (0,85 долл. США за акцию).

В мае 2003 г. Группа заключила договор с компанией, аффилированной с компанией «Рургаз АГ», на продажу 117 млн. обыкновенных акций ОАО «Газпром» с оплатой денежными средствами на сумму 3 109 млн. руб. (0,86 долл. США за акцию).

ОАО «Газпром» пользуется услугами компании «ДеГольер энд МакНотон» для проведения независимой оценки своих запасов в соответствии с международными стандартами. Компания «ДеГольер энд МакНотон» завершила переоценку запасов восемнадцати отобранных месторождений по состоянию на 31 декабря 2001 года и двадцати отобранных месторождений по состоянию на 31 декабря 2002 года и приступила к выполнению работ по другим отобранным месторождениям, по которым ранее аудит не проводился. Для тех месторождений, которые не были оценены к настоящему моменту компанией «ДеГольер энд МакНотон», ОАО «Газпром» продолжает использовать принятую в Российской Федерации классификацию запасов. В приводимых ниже данных запасы газа, по которым компанией «ДеГольер энд МакНотон» еще не была проведена независимая оценка, показаны в соответствии с российской классификацией запасов после корректировки на коэффициент отношения подсчета, проведенного ОАО «Газпром», к независимому. Запасы нефти и конденсата, не вошедшие в оценку на данный момент, представлены в соответствии с классификацией, принятой в Российской Федерации.

В следующей таблице приведены рассчитанные ОАО «Газпром» и оцененные компанией «ДеГольер энд МакНотон» доказанные и вероятные запасы по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. К доказанным запасам относятся такие запасы, которые подтверждаются с высокой степенью уверенности анализом истории разработки и/или объемным методом соответствующих геологических и инженерных данных. Вероятные запасы – это такие запасы, которые можно отнести к категории доказанных, основанием для чего является очевидность нахождения углеводородов в пределах структуры или коллектора над известным или предполагаемым водным контактом, но с меньшей степенью уверенности вследствие более ограниченного количества пробуренных скважин или отсутствия определенных эксплуатационных испытаний.

При таком определении запасов предполагается, что лицензии на разведку, разработку и добычу нефти и газа будут возобновляться в течение всей экономической жизни соответствующих запасов. Руководство считает, что в состав доказанных резервов должны включаться объемы, которые предполагается добыть после истечения действия имеющихся у ОАО «Газпром» лицензий на добычу.

Как правило срок действия лицензий на добычу составляет 20 лет, при этом от держателя лицензии требуется уплата определенных налогов, соблюдение определенных условий и, как правило, установленных квот по добыче. Лицензии могут продляться по инициативе держателя лицензии при условии соблюдения ОАО «Газпром» планов освоения месторождения и некоторых других условий. Последние изменения в законодательстве, принятые позднее, чем были выданы большинство лицензий ОАО «Газпром», предусматривают выдачу лицензий на весь период экономической жизни соответствующего месторождения. Руководство считает, что любая лицензия, выданная до вступления в силу нового законодательства, после истечения срока действия может быть продлена на период экономической жизни месторождения, и намерено осуществить продление лицензий после истечения их действия на срок необходимый для добычи указанных объемов углеводородов.

При подсчете объемов доказанных и вероятных запасов газа, естественно, возникает множество факторов неопределенности. Точность любого подсчета запасов зависит от качества имеющейся информации, инженерной и геологической интерпретации и точки зрения. По результатам бурения, испытаний и добычи после даты проведения аудита запасы могут быть пересмотрены в сторону увеличения или уменьшения. Кроме того, изменения в ценах и затратах могут отразиться на запасах ОАО «Газпром», так как подсчет запасов производится на основании цен и затрат на дату проведения аудита.

## ЗАПАСЫ ГАЗА

	<u>31 декабря 2002</u>			<u>31 декабря 2001</u>		
(триллионы куб. м)	Доказан- ные	Вероят- ные	Доказ. и вероятные	Доказан- ные	Вероят- ные	Доказ. и вероятные
<u>Месторождения, по которым был проведен независимый аудит</u>						
Ямбургское	2,936	0,305	3,241	3,084	0,305	3,389
Заполярье	2,778	0,160	2,938	2,815	0,159	2,974
Уренгойское	2,691	0,099	2,790	2,842	0,099	2,941
Прочие*	2,970	0,118	3,088	2,514	0,111	2,625
Итого Западная Сибирь (кроме Ямала)	11,375	0,682	12,057	11,255	0,674	11,929
Ямал	4,352	0,788	5,140	4,352	0,788	5,140
Волга-Урал	0,575	0,060	0,636	0,598	0,059	0,657
Итого	<b>16,303</b>	<b>1,530</b>	<b>17,833</b>	<b>16,205</b>	<b>1,521</b>	<b>17,726</b>
<u>Месторождения, которые пока не подлежат аудиту**</u>						
Штокмановское			2,156			2,156
Прочие***			2,196			2,617
Всего			4,352			4,773
<b>Итого по ОАО «Газпром»</b>			<b>22,185</b>			<b>22,499</b>

\* Включая пропорционально рассчитанный объем запасов Южно-Русского месторождения и 100% запасов Губкинского месторождения, данные приведены только по состоянию на 31 декабря 2002 г.

\*\* Представляет классификацию ABC<sup>1</sup> согласно российской классификации запасов

\*\*\* Включая пропорционально рассчитанный объем запасов Южно-Русского и Губкинского месторождений, данные приведены только по состоянию на 31 декабря 2001 г.

## ЗАПАСЫ КОНДЕНСАТА И НЕФТИ

	<u>31 декабря 2002</u>			<u>31 декабря 2001</u>		
(миллионы тонн)	Доказан- ные	Вероят- ные	Доказ. и вероятные	Доказан- ные	Вероят- ные	Доказ. и вероятные
Месторождения, по которым проводится независимый аудит	289,7	176,7	466,4	297,4	176,7	474,1
Месторождения, которые пока не подлежат аудиту *			598,4			664,9
<b>Итого по ОАО «Газпром»</b>			<b>1 064,8</b>			<b>1 139,0</b>

\* Представляет классификацию ABC<sup>1</sup> согласно российской классификации запасов

Вышеприведенные данные не включают запасы ОАО «Газпром», находящиеся за пределами Российской Федерации, или запасы, на которые нет соответствующих лицензий. Все лицензии на разведку и разработку были получены ОАО «Газпром» в соответствии с Законом о недрах и Положением о порядке лицензирования пользования недрами. Руководство ОАО «Газпром» убеждено, что Группа соблюдает положения основных лицензий.

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**ОТНОШЕНИЯ С ИНВЕСТИТОРАМИ**

---

Официально зарегистрированный адрес ОАО «Газпром»:

ОАО «Газпром»

ул. Наметкина, д. 16,

В-420, ГСП-7, 117997 Москва

Россия

Телефон: (7 095) 719 3001

Факс: (7 095) 719 8333, 719 8335

[www.gazprom.ru](http://www.gazprom.ru)



## **ПРИЛОЖЕНИЕ 2**

**ОАО «ГАЗПРОМ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ  
СОКРАЩЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,  
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С  
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
(НЕ ПРОШЕДШАЯ АУДИТОРСКУЮ ПРОВЕРКУ)**

**30 ИЮНЯ 2003 ГОДА**

## ОТЧЕТ О РЕЗУЛЬТАТАХ ОБЗОРА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Акционерам открытого акционерного общества «Газпром»

1. Нами проведен обзор прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного бухгалтерского баланса ОАО «Газпром» и его дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 30 июня 2003 года, относящегося к нему консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибылях и убытках за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 года, и относящихся к нему консолидированных промежуточных сокращенных отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в акционерном капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 года. Ответственность за данную консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность, как она представлена на страницах 3-24, несет руководство Группы. Наша ответственность заключается в подготовке отчета по данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности на основе проведенного обзора.
2. Обзор проводился в соответствии с Международным стандартом аудита, применимым к проведению обзора. Согласно требованиям данного стандарта обзор планируется и проводится таким образом, чтобы получить определенную уверенность в том, что консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Обзор ограничивается в основном опросом сотрудников Группы и аналитическими процедурами, проводимыми в отношении финансовой информации, и, следовательно, степень уверенности в достоверности финансовой отчетности меньше, чем при проведении аудита. Мы не проводили аудит и, соответственно, не даем аудиторское заключение.
3. В ходе проведения обзора нами не были замечены факты, из которых можно было бы сделать вывод о том, что прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не была должным образом подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность».
4. Не делая оговорок к результатам проведенного обзора, обращаем внимание на Примечание 20 к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности. Правительство Российской Федерации является основным акционером Группы, и государственная экономическая и социальная политика оказывает влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

г. Москва, Российская Федерация  
24 октября 2003 г.

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО МСФО**  
**(НЕ ПРОШЕДШИЙ АУДИТОРСКУЮ ПРОВЕРКУ)**  
**(В миллионах российских рублей)**

Прим.		30 июня 2003 г.	31 декабря 2002 г.
	<b>Активы</b>		
	<b>Оборотные активы</b>		
6	Денежные средства и их эквиваленты	66 993	58 354
6	Денежные средства с ограничением к использованию	35 577	45 593
	Краткосрочные инвестиции	43 476	28 895
7	Дебиторская задолженность и авансы	240 408	192 042
8	Товарно-материальные запасы	90 675	88 561
	Прочие оборотные активы	27 665	16 490
		<u>504 794</u>	<u>429 935</u>
	<b>Долгосрочные активы</b>		
9	Основные средства	1 898 643	1 855 277
10	Инвестиции в ассоциированные компании	78 315	84 875
11	Прочие долгосрочные инвестиции	31 590	38 152
	Прочие долгосрочные активы	84 417	72 461
		<u>2 092 965</u>	<u>2 050 765</u>
	<b>Итого активов</b>	<b>2 597 759</b>	<b>2 480 700</b>
	<b>Обязательства и акционерный капитал</b>		
	<b>Краткосрочные обязательства</b>		
	Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	127 864	95 840
	Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	41 922	47 728
12	Краткосрочные заемные средства и текущая часть обязательств по долгосрочным займам	156 808	184 823
	Краткосрочные векселя к уплате	36 465	41 384
		<u>363 059</u>	<u>369 775</u>
	<b>Долгосрочные обязательства</b>		
13	Долгосрочные займы	278 440	248 603
	Долгосрочные векселя к уплате	12 612	20 218
	Реструктурированная задолженность перед бюджетом	7 708	10 592
	Прочие долгосрочные обязательства	21 984	24 454
	Резервы предстоящих расходов и платежей	26 142	21 989
14	Отложенные налоговые обязательства	78 794	63 019
		<u>425 680</u>	<u>388 875</u>
	<b>Итого обязательств</b>	<b>788 739</b>	<b>758 650</b>
	<b>Доля меньшинства</b>	<b>12 449</b>	<b>10 177</b>
	<b>Акционерный капитал</b>		
15	Уставный капитал	325 194	325 194
15	Собственные акции	(38 759)	(30 367)
	Нераспределенная прибыль и прочие резервы	1 510 136	1 417 046
	<b>Итого акционерного капитала</b>	<b>1 796 571</b>	<b>1 711 873</b>
	<b>Итого обязательств и акционерного капитала</b>	<b>2 597 759</b>	<b>2 480 700</b>

А.Б. Миллер  
Председатель Правления  
24 октября 2003 г.

Е.А.Васильева  
Главный бухгалтер  
24 октября 2003 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**  
**ПО МСФО (НЕ ПРОШЕДШИЙ АУДИТОРСКУЮ ПРОВЕРКУ)**  
**(В миллионах российских рублей)**

Прим.		За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2003 г.	2002 г.	2003 г.	2002 г.
5, 16	Выручка от продаж	189 577	133 673	421 827	306 537
5	Операционные затраты	<u>(121 902)</u>	<u>(104 546)</u>	<u>(279 374)</u>	<u>(229 651)</u>
5	<b>Прибыль от продаж</b>	<b>67 675</b>	<b>29 127</b>	<b>142 453</b>	<b>76 886</b>
17	Чистый доход от (затраты на) финансирование	5 217	(7 158)	2 419	(17 153)
3	Прибыль от изменения покупательной способности рубля	<u>—</u>	<u>4 172</u>	<u>—</u>	<u>16 474</u>
	Чистый монетарный эффект и финансовые статьи	5 217	(2 986)	2 419	(679)
5	Доля чистой прибыли ассоциированных компаний	1 592	831	2 554	2 582
	(Убыток) прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u>(5 750)</u>	<u>1 034</u>	<u>(2 633)</u>	<u>1 643</u>
	<b>Прибыль до налогообложения и учета доли меньшинства</b>	<b>68 734</b>	<b>28 006</b>	<b>144 793</b>	<b>80 432</b>
	Текущий налог на прибыль	(10 373)	(8 049)	(24 469)	(43 883)
	Отложенный налог на прибыль	<u>(9 968)</u>	<u>(5 746)</u>	<u>(15 767)</u>	<u>(26 547)</u>
14	Налог на прибыль	(20 341)	(13 795)	(40 236)	(70 430)
	<b>Прибыль до учета доли меньшинства</b>	<b>48 393</b>	<b>14 211</b>	<b>104 557</b>	<b>10 002</b>
	Доля меньшинства	<u>(604)</u>	<u>494</u>	<u>(796)</u>	<u>375</u>
	<b>Чистая прибыль</b>	<b>47 789</b>	<b>14 705</b>	<b>103 761</b>	<b>10 377</b>
18	<b>Базовая и разводненная прибыль в расчете на одну акцию (в рублях)</b>	<b>2,41</b>	<b>0,70</b>	<b>5,24</b>	<b>0,49</b>

А.Б. Миллер  
Председатель Правления  
24 октября 2003 г.

Е.А.Васильева  
Главный бухгалтер  
24 октября 2003 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## ОАО «ГАЗПРОМ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ПО МСФО (НЕ ПРОШЕДШИЙ АУДИТОРСКУЮ ПРОВЕРКУ)**

(В миллионах российских рублей)

Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2003 г.	2002 г.
	<b>Операционная деятельность</b>	
	Прибыль до налогообложения и учета доли меньшинства	144 793 80 432
	<b>Поправки к прибыли до налогообложения и учета доли меньшинства</b>	
	Амортизация	50 404 46 321
	Нереализованная чистая (прибыль) убыток по курсовым разницам	(11 138) 10 991
	Проценты к уплате	16 313 20 468
	Влияние от изменения покупательной способности рубля на неоперационную деятельность	- (37 848)
	Прочее	(45 368) (26 499)
	Общий эффект от поправок	10 211 13 433
	Скорректированная прибыль до налогообложения и учета доли меньшинства и до учета изменений в оборотном капитале	155 004 93 865
	Общий эффект от изменений в оборотном капитале	(57 784) (41 414)
	Уплаченный налог на прибыль	(29 498) (25 740)
	<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>67 722 26 711</b>
	<b>Инвестиционная деятельность</b>	
	Капитальные вложения	(67 743) (40 596)
	Прочее	8 970 (8 155)
	<b>Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности</b>	<b>(58 773) (48 751)</b>
	<b>Финансовая деятельность</b>	
	Поступления по долгосрочным займам (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам)	96 065 52 191
	Погашение долгосрочных займов (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам)	(61 577) (16 211)
	Чистое погашение краткосрочных займов	(24 005) (15 940)
	Чистое погашение векселей	(3 248) (9 696)
	Уплаченные проценты	(7 202) (13 451)
	Приобретение собственных акций	(37 916) (18 048)
	Продажа собственных акций, за вычетом налога на прибыль	28 574 13 601
	Изменение в остатках денежных средств с ограничением к использованию	10 016 (3 136)
	Прочее	(39) (344)
	<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные для) финансовой деятельности</b>	<b>668 (11 034)</b>
	Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(978) 4 898
	Влияние изменения покупательной способности рубля на денежные средства и их эквиваленты	- (2 074)
	<b>Увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>8 639 (30 250)</b>
6	Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	58 354 53 629
6	<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>66 993 23 379</b>

А.Б. Миллер  
Председатель Правления  
24 октября 2003 г.

Е.А.Васильева  
Главный бухгалтер  
24 октября 2003 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**ОАО «ГАЗПРОМ»**  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ**  
**ПО МСФО (НЕ ПРОШЕДШИЙ АУДИТОРСКУЮ ПРОВЕРКУ)**  
**(В миллионах российских рублей)**

Прим		Кол-во размещенных акций (млрд. штук)	Уставный капитал	Собственные акции	Нераспределен- ная прибыль и прочие резервы	Итого акционерного капитала
<b><u>За шесть месяцев, закончившихся</u></b>						
<b><u>30 июня 2003 г.</u></b>						
	<b>Сальдо на 31 декабря 2002 г.</b>	19,8	325 194	(30 367)	1 417 046	1 711 873
	Чистая прибыль за отчетный период		-	-	103 761	103 761
15	Чистый результат от операций с собственными акциями	(0,2)	-	(8 392)	(739)	(9 131)
	Курсовые разницы от пересчета финансовых вложений за рубежом		-	-	220	220
	Возврат активов социальной сферы на баланс государственных органов		-	-	(1 689)	(1 689)
15	Дивиденды		-	-	(8 463)	(8 463)
	<b>Сальдо на 30 июня 2003 г.</b>	19,6	325 194	(38 759)	1 510 136	1 796 571
<b><u>За шесть месяцев, закончившихся</u></b>						
<b><u>30 июня 2002 г.</u></b>						
	<b>Сальдо на 31 декабря 2001 г.</b>	21,0	325 194	(20 872)	1 399 391	1 703 713
	Чистая прибыль за отчетный период		-	-	10 377	10 377
15	Чистый результат от операций с собственными акциями	-	-	(1 037)	(877)	(1 914)
	Курсовые разницы от пересчета финансовых вложений за рубежом		-	-	2 361	2 361
	Возврат активов социальной сферы на баланс государственных органов		-	-	(1 083)	(1 083)
15	Дивиденды		-	-	(9 779)	(9 779)
	<b>Сальдо на 30 июня 2002 г.</b>	21,0	325 194	(21 909)	1 400 390	1 703 675

А.Б. Миллер  
Председатель Правления  
24 октября 2003 г.

Е.А.Васильева  
Главный бухгалтер  
24 октября 2003 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## **1 ХАРАКТЕР ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

ОАО «Газпром» и его дочерние общества (далее – «Группа») располагают одной из крупнейших в мире систем газопроводов и отвечают практически за всю добычу природного газа и его транспортировку по трубопроводам высокого давления в Российской Федерации. Группа является также крупнейшим экспортером природного газа в европейские страны.

Группа непосредственно выполняет следующие виды хозяйственной деятельности:

- добыча и разведка газа и других углеводородов;
- переработка газового конденсата и других углеводородов, продажа продуктов переработки;
- транспортировка газа;
- поставка газа на внутренний рынок и на экспорт.

Хозяйственная деятельность Группы подвержена сезонным колебаниям, пик спроса на газ приходится на первый и четвертый кварталы года. Объемы газа, отгруженного за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., составляют примерно 21% и 56% от общего объема газа, отгруженного потребителям в 2002 году.

## **2 УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Хотя за прошедшие несколько лет экономическая ситуация в Российской Федерации улучшилась, экономика продолжает проявлять признаки, присущие странам, где рыночная экономика находится на стадии становления. К таким признакам относятся, в числе прочих, национальная валюта, которая не является свободно конвертируемой в большинстве стран за пределами Российской Федерации; жесткий валютный контроль и относительно высокие темпы инфляции.

Перспективы экономической стабильности в Российской Федерации в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития законодательной базы и политической ситуации.

## **3 ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ**

Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (МСФО 34). Данная сокращенная финансовая отчетность должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2002 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Дочерние и зависимые общества Группы ведут бухгалтерский учет и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с Положениями по бухгалтерскому учету Российской Федерации (РСБУ) или страны, где зарегистрирована конкретная компания Группы. Финансовая отчетность дочерних и зависимых обществ Группы, зарегистрированных в Российской Федерации, на долю которых приходится значительная часть всех активов и обязательств Группы, основывается на записях бухгалтерского учета согласно РСБУ, которые базируются на концепции исторической стоимости, с внесением поправок и проведением переклассификаций для целей представления информации в соответствии с МСФО 34. Подобные поправки вносятся в финансовую отчетность компаний Группы, зарегистрированных за пределами Российской Федерации.

Для составления консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности в соответствии с МСФО 34 руководство должно проводить оценку стоимости отражаемых в финансовой отчетности активов, пассивов, доходов и расходов, а также тех активов и пассивов, стоимость которых на дату составления отчетности зависит от возможности наступления определенных событий в будущем. Фактические результаты могут отличаться от сделанных оценок.



### 3 ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ (продолжение)

До 1 января 2003 г. поправки и переклассификации, требуемые для приведения отчетности, составленной в соответствии с требованиями российского законодательства, в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), включают поправки, необходимые для отражения изменений общей покупательной способности российского рубля, исходя из Стандарта МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» (МСФО 29). МСФО 29 требует, чтобы финансовая отчетность, составленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, была выражена в текущих единицах измерения на дату составления бухгалтерского баланса. Характеристики экономики Российской Федерации указывают на прекращение процессов гиперинфляции, поэтому с 1 января 2003 г. Группа не применяет положения МСФО 29. Соответственно, за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., пересчет показателей отчетности для отражения изменений общей покупательной способности российского рубля не производился.

Сравнительные показатели за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2002 г., были пересчитаны с учетом покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 г. Пересчет числовых данных был произведен с использованием коэффициентов пересчета, полученных на основании индексов потребительских цен Российского государственного комитета по статистике («Госкомстат»), а за период до 1992 г. на основе индексов, полученных из других открытых источников. Ниже приводятся индексы и соответствующие коэффициенты пересчета, использованные для внесения изменений в консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность, по отношению к ценам 1988 года (1988 год=100) за пять лет, закончившихся 31 декабря 2002 г. :

Год	Индекс	Коэффициент пересчета
31 декабря 1998	1 216 400	2,24
31 декабря 1999	1 661 481	1,64
31 декабря 2000	1 995 937	1,37
31 декабря 2001	2 371 572	1,15
30 июня 2002	2 587 622	1,06
31 декабря 2002	2 730 154	1,00

Ниже приводятся основные принципы, использованные при пересчете сравнительных показателей консолидированной финансовой отчетности:

- все сравнительные показатели выражены в единице измерения, соответствующей общей покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г.;
- денежные активы и обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2002 г. не пересчитывались, так как они уже выражены в денежных единицах, соответствующих общей покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г.;
- неденежные активы и обязательства (статьи, не выраженные в денежных единицах, соответствующих общей покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г.) и элементы акционерного капитала, включая уставный капитал, пересчитывались с применением соответствующего коэффициента пересчета с момента признания их в отчетности до 31 декабря 2002 г.;
- все статьи отчета о прибылях и убытках и отчета о движении денежных средств пересчитаны с использованием соответствующего коэффициента пересчета с даты операции до 31 декабря 2002 г.;
- прибыль или убыток, возникающий вследствие существования денежных активов и обязательств в течение отчетных периодов, завершившихся 30 июня 2002 г., отражены в отчете о прибылях и убытках как прибыль или убыток от изменения покупательной способности рубля.

Курс обмена доллара США к российскому рублю составлял 30,35 и 31,78 на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно. Курс обмена евро к российскому рублю составлял соответственно 34,71 и 33,11 на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно.

### 3 ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ (продолжение)

#### Переклассификация

С целью приведения показателей финансовой отчетности предыдущего отчетного периода в соответствие с формой представления данных, принятой в текущем отчетном периоде, были проведены переклассификации соответствующих отдельных показателей. Сумма чистых денежных средств от операционной и финансовой деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2002 г., была уменьшена на 18 802 млн. руб. в результате переклассификации между статьями «Общий эффект от изменений в оборотном капитале» и «Чистое погашение векселей».

### 4 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Важнейшие принципы учетной политики, используемые Группой, соответствуют принципам учетной политики, раскрытым в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2002 г.

### 5 СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Руководство не выделяет отдельных хозяйственных сегментов внутри Группы, так как Группа осуществляет свою деятельность как вертикально интегрированное производство, и почти вся внешняя продажа является продажей газа. Однако, в соответствии с практикой, предлагаемой пересмотренным в 1997 году Стандартом МСФО 14 «Сегментная информация» (МСФО 14) для вертикально интегрированных производств, информация может быть представлена на основе следующих хозяйственных сегментов:

- Добыча – добыча и производство газа и других углеводородов;
- Переработка – переработка газового конденсата и прочих углеводородов и продажа продуктов переработки;
- Транспортировка – транспортировка газа;
- Поставка газа – поставка газа на внутренний рынок и на экспорт;
- Прочее – прочая деятельность, включая банковскую.

	Добыча	Пере- работка	Транспор- тировка	Поставка газа	Прочее	Итого
<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г.</b>						
<b>Выручка по сегментам</b>						
Выручка от межсегментных продаж	54 294	11 015	106 151	12 201	-	183 661
Выручка от внешних продаж	<u>2 371</u>	<u>39 129</u>	<u>13 168</u>	<u>344 030</u>	<u>23 129</u>	<u>421 827</u>
<b>Итого выручки по сегментам</b>	56 665	50 144	119 319	356 231	23 129	605 488
<b>Расходы по сегментам</b>						
Межсегментные расходы	(1 402)	(7 901)	(15 654)	(158 704)	-	(183 661)
Внешние расходы	<u>(40 171)</u>	<u>(34 375)</u>	<u>(102 417)</u>	<u>(77 024)</u>	<u>(21 736)</u>	<u>(275 723)</u>
<b>Итого расходов по сегментам</b>	<u>(41 573)</u>	<u>(42 276)</u>	<u>(118 071)</u>	<u>(235 728)</u>	<u>(21 736)</u>	<u>(459 384)</u>
<b>Финансовый результат по сегментам</b>	15 092	7 868	1 248	120 503	1 393	146 104
Нераспределенные операционные расходы						<u>(3 651)</u>
<b>Прибыль от продаж</b>						142 453
Доля чистой прибыли (убытков) ассоциированных компаний	-	719	1 408	967	(540)	2 554

5 СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

	Добыча	Пере- работка	Транспор- тировка	Поставка газа	Прочее	Итого
<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2002 г.</b>						
<b>Выручка по сегментам</b>						
Выручка от межсегментных продаж	60 646	8 233	102 642	8 939	-	180 460
Выручка от внешних продаж	<u>1 232</u>	<u>21 849</u>	<u>8 326</u>	<u>258 847</u>	<u>16 283</u>	<u>306 537</u>
<b>Итого выручки по сегментам</b>	61 878	30 082	110 968	267 786	16 283	486 997
<b>Расходы по сегментам</b>						
Межсегментные расходы	(884)	(8 035)	(10 225)	(161 316)	-	(180 460)
Внешние расходы	<u>(35 963)</u>	<u>(21 474)</u>	<u>(89 617)</u>	<u>(65 140)</u>	<u>(13 303)</u>	<u>(225 497)</u>
<b>Итого расходов по сегментам</b>	<u>(36 847)</u>	<u>(29 509)</u>	<u>(99 842)</u>	<u>(226 456)</u>	<u>(13 303)</u>	<u>(405 957)</u>
<b>Финансовый результат по сегментам</b>	25 031	573	11 126	41 330	2 980	81 040
Нераспределенные операционные расходы						<u>(4 154)</u>
<b>Прибыль от продаж</b>						76 886
Доля чистых (убытков) прибыли ассоциированных компаний	-	(219)	142	1 964	695	2 582
<b>За три месяца, закончившихся 30 июня 2003 г.</b>						
<b>Выручка по сегментам</b>						
Выручка от межсегментных продаж	26 606	5 922	53 352	5 776	-	91 656
Выручка от внешних продаж	<u>1 442</u>	<u>20 010</u>	<u>6 280</u>	<u>149 929</u>	<u>11 916</u>	<u>189 577</u>
<b>Итого выручки по сегментам</b>	28 048	25 932	59 632	155 705	11 916	281 233
<b>Расходы по сегментам</b>						
Межсегментные расходы	(862)	(4 016)	(7 952)	(78 826)	-	(91 656)
Внешние расходы	<u>(21 149)</u>	<u>(15 939)</u>	<u>(48 587)</u>	<u>(25 319)</u>	<u>(10 924)</u>	<u>(121 918)</u>
<b>Итого расходов по сегментам</b>	<u>(22 011)</u>	<u>(19 955)</u>	<u>(56 539)</u>	<u>(104 145)</u>	<u>(10 924)</u>	<u>(213 574)</u>
<b>Финансовый результат по сегментам</b>	6 037	5 977	3 093	51 560	992	67 659
Нераспределенные операционные расходы						<u>16</u>
<b>Прибыль от продаж</b>						67 675
Доля чистой прибыли (убытков) ассоциированных компаний	-	742	889	617	(656)	1 592

5 СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)

	Добыча	Пере- работка	Транспор- тировка	Поставка газа	Прочее	Итого
<b>За три месяца, закончившихся 30 июня 2002 г.</b>						
<b>Выручка по сегментам</b>						
Выручка от межсегментных продаж	28 072	4 487	49 378	4 013	-	85 950
Выручка от внешних продаж	<u>548</u>	<u>9 919</u>	<u>3 977</u>	<u>111 652</u>	<u>7 577</u>	<u>133 673</u>
<b>Итого выручки по сегментам</b>	28 620	14 406	53 355	115 665	7 577	219 623
<b>Расходы по сегментам</b>						
Межсегментные расходы	(550)	(4 281)	(4 816)	(76 303)	-	(85 950)
Внешние расходы	<u>(19 644)</u>	<u>(9 877)</u>	<u>(45 292)</u>	<u>(23 283)</u>	<u>(6 165)</u>	<u>(104 261)</u>
<b>Итого расходов по сегментам</b>	<u>(20 194)</u>	<u>(14 158)</u>	<u>(50 108)</u>	<u>(99 586)</u>	<u>(6 165)</u>	<u>(190 211)</u>
<b>Финансовый результат по сегментам</b>	8 426	248	3 247	16 079	1 412	29 412
Нераспределенные операционные расходы						<u>(285)</u>
<b>Прибыль от продаж</b>						29 127
Доля чистых (убытков) прибыли ассоциированных компаний	-	(219)	(245)	1 938	(643)	831

Внутренние цены устанавливаются руководством Группы для целей обеспечения потребностей в финансировании конкретных дочерних обществ в рамках каждого отдельного сегмента. Цены определяются на основе показателей российской бухгалтерской отчетности каждого дочернего общества по принципу «себестоимость плюс нормальная прибыль». Изменение в распределении выручки от межсегментных продаж и межсегментных расходов по сегментам в промежуточной отчетности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., вызвано в основном изменением внутренних трансфертных цен.

6 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА С ОГРАНИЧЕНИЕМ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ

В показатель денежных средств и их эквивалентов в консолидированном промежуточном сокращенном бухгалтерском балансе включены сальдо, относящиеся к наличным денежным средствам и средствам на счетах в банках. В показатель ограниченных к использованию денежных средств включены сальдо денежных средств и их эквивалентов в сумме 31 037 млн. руб. и 38 637 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и на 31 декабря 2002 г. соответственно, которые не подлежат использованию на иные цели, кроме предусмотренных условиями некоторых займов и прочих контрактных обязательств. Кроме того, ограниченные к использованию денежные средства включают сальдо денежных средств в дочерних банках в размере 4 540 млн. руб. и 6 956 млн. руб. на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно, представляющие собой обязательные резервы согласно требованиям банковского законодательства.

**7 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ**

	<b>30 июня 2003 г.</b>	<b>31 декабря 2002 г.</b>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	122 942	113 990
Авансы	54 927	34 026
Прочие дебиторы	<u>62 539</u>	<u>44 026</u>
	<b>240 408</b>	<b>192 042</b>

Дебиторская задолженность и авансы представлены за минусом резерва на снижение стоимости в сумме 124 075 млн. руб. и 127 206 млн. руб. на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно.

**8 ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ**

Товарно-материальные запасы представлены за вычетом резерва на снижение стоимости в сумме 10 967 млн. руб. и 12 987 млн. руб. на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно.

**9 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

	<b>Основные средства произ- водственного назначения</b>	<b>Объекты социальной сферы</b>	<b>Незавершен- ное строи- тельство</b>	<b>Итого</b>
<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г.</b>				
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2002 г.</b>	1 561 007	92 104	202 166	1 855 277
Амортизация	(47 800)	(1 681)	-	(49 481)
Поступления	391	-	90 067	90 458
Приобретение дочерних обществ	8 593	-	2 396	10 989
Перенос объектов основных средств между категориями	20 116	1 182	(21 298)	-
Выбытия	(3 732)	(1 368)	(924)	(6 024)
Резерв на снижение стоимости	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2 576)</u>	<u>(2 576)</u>
<b>Остаточная стоимость на 30 июня 2003 г.</b>	<b>1 538 575</b>	<b>90 237</b>	<b>269 831</b>	<b>1 898 643</b>
<b>На 30 июня 2003 г.</b>				
Первоначальная стоимость	3 114 851	124 346	269 831	3 509 028
Накопленная амортизация	<u>(1 576 276)</u>	<u>(34 109)</u>	<u>-</u>	<u>(1 610 385)</u>
<b>Остаточная стоимость на 30 июня 2003 г.</b>	<b>1 538 575</b>	<b>90 237</b>	<b>269 831</b>	<b>1 898 643</b>

Объекты незавершенного строительства приводятся за вычетом резерва на снижение стоимости в сумме 98 146 млн. руб. и 95 570 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно.

В состав основных средств включены полученные Группой в процессе приватизации активы социальной сферы (жилые дома, пансионаты, школы и медицинские учреждения) с остаточной балансовой стоимостью в размере 38 475 млн. руб. и 40 526 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно.

## **10 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ**

Прим.		<b>30 июня 2003 г.</b>	<b>31 декабря 2002 г.</b>
20	«ЕвРоПол Газ С. А.»	34 557	38 502
20	«ВИНГАЗ ГмбХ»	20 200	21 360
20	ОАО «Стройтрансгаз»	3 336	-
	ЗАО «Армросгазпром»	3 144	3 276
	Прочее	<u>17 078</u>	<u>21 737</u>
		78 315	84 875

Инвестиции в ассоциированные компании отражаются в отчетности за вычетом созданных резервов на снижение стоимости в размере 11 013 млн. руб. и 8 767 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно.

В феврале 2003 г. Группа продала долю в размере 40,1% уставного капитала ЗАО «Агрохимическая корпорация Азот» по балансовой стоимости 394 млн. руб. с оплатой денежными средствами, сократив таким образом свою долю до 6,3%. Акции были проданы другим акционерам ЗАО «Агрохимическая корпорация Азот», которые воспользовались преимущественным правом приобретения акций. В апреле 2003 г. часть этих сделок была расторгнута по соглашению сторон. В результате Группа вернула 33,9% акций ЗАО «Агрохимическая корпорация Азот» и выплатила 333 млн. руб., полученных в результате продажи пакета акций в феврале 2003 г. По состоянию на 30 июня 2003 г. доля Группы в уставном капитале ЗАО «Агрохимическая корпорация Азот» составила 40,2% и была отражена в составе инвестиций в ассоциированные компании.

В апреле 2003 г. Группа завершила приобретение доли в ОАО «Стройтрансгаз» в размере 25,9%, которая была отражена в составе инвестиций в ассоциированные компании. Оплата была произведена финансовыми вложениями, векселями и денежными средствами, общая справедливая стоимость которых составила 3 336 млн. руб. Справедливая стоимость активов, переданных в качестве оплаты, приблизительно равна справедливой стоимости приобретенных чистых активов. ОАО «Стройтрансгаз» является одной из крупнейших в России компаний по строительству трубопроводов, компрессорных станций и нефтеперерабатывающих заводов (см. Примечание 20).

## **11 ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ**

	<b>30 июня 2003 г.</b>	<b>31 декабря 2002 г.</b>
«Южный Парс»	20 302	22 930
Совместные предприятия	3 270	2 354
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	<u>8 018</u>	<u>12 868</u>
	31 590	38 152

Проект «Южный Парс» – это соглашение с компаниями «Тоталь Южный Парс» и «Парси Интернешнл Лтд», заключенное в 1997 г. для оказания услуг Национальной Иранской Нефтяной Компании по разработке газоконденсатного месторождения «Южный Парс» в Республике Иран. Долгосрочные инвестиции в рамках соглашения представляют собой долгосрочную дебиторскую задолженность Группы.

**12 КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА И ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ДОЛГОСРОЧНЫМ ЗАЙМАМ**

Прим.		30 июня 2003 г.	31 декабря 2002 г.
	Краткосрочные займы	64 996	87 060
13	Текущая часть обязательств по долгосрочным займам	<u>91 812</u>	<u>97 763</u>
		156 808	184 823

**13 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ**

	Валюта	Срок погашения	30 июня 2003 г.	31 декабря 2002 г.
Долгосрочные займы:				
Морган Стенли АГ	Долл. США	2003 – 2013	54 828	-
Креди Лионе	Долл. США	2001 – 2005	42 687	54 325
Саломон Бразерс АГ	Долл. США	2002 – 2009	37 106	38 849
Дрезднер Банк АГ	Долл. США	2001 – 2005	29 104	39 219
Байерише Хипо-унд Ферайнсбанк АГ	Долл. США	2002 – 2008	21 033	23 557
Интеса БСИ	Долл. США	2001 – 2007	19 897	23 959
Маннесманн (Дойче Банк АГ)	Евро	2001 – 2008	16 877	17 908
ДЕПФА Инвестмент Банк Лтд.	Долл. США	2003 – 2008	15 542	-
Дойче Банк АГ	Долл. США	2003 – 2006	15 208	4 838
Еврооблигации АБ «Газпромбанк» (ЗАО)	Евро	2001 – 2005	12 267	10 792
Сосьете Женераль	Долл. США	2002 – 2008	9 879	10 348
Международный консорциум банков	Евро	2003 – 2007	9 719	11 728
Фуджи банк	Долл. США	2001 – 2010	9 130	9 598
Немецкий консорциум банков	Евро	2001 – 2007	8 366	8 872
САЧЕ	Долл. США	2002 – 2012	7 762	7 435
ВестЛБ АГ	Долл. США	2003 – 2005	6 526	-
Московский Народный банк	Долл. США	2001 – 2006	6 270	7 507
АБН АМРО	Долл. США	2002 – 2004	6 172	6 473
Байерише Хипо-унд Ферайнсбанк АГ	Евро	2001 – 2006	5 350	6 037
ОАО «Внешторгбанк»	Долл. США	2001 – 2004	4 862	21 330
ОАО «Альфа Банк»	Долл. США	2002 – 2004	4 560	4 776
Креди Свисс Ферст Бостон	Долл. США	2001 – 2006	4 354	5 366
Венгерский консорциум банков	Долл. США	2001 – 2005	3 066	3 858
Прочие долгосрочные займы	различные	различные	<u>19 687</u>	<u>29 591</u>
Итого долгосрочных займов			370 252	346 366
За вычетом: текущей части обязательств по долгосрочным займам			<u>(91 812)</u>	<u>(97 763)</u>
			278 440	248 603

Анализ по срокам погашения:	30 июня 2003 г.	31 декабря 2002 г.
От одного до двух лет	81 464	92 378
От двух до пяти лет	124 794	132 010
Свыше пяти лет	<u>72 182</u>	<u>24 215</u>
	278 440	248 603



**13 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ (продолжение)**

В состав долгосрочных займов входят займы с фиксированной ставкой процента, балансовая стоимость которых составила 191 718 млн. руб. и 141 568 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно. По всем прочим займам предусмотрены плавающие процентные ставки, базирующиеся на ставке ЛИБОР.

**14 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

Отличия, существующие между стоимостью активов и пассивов, отраженной в финансовой отчетности по МСФО, и их стоимостью для целей налогообложения, приводят к возникновению некоторых временных разниц. Налоговый эффект изменения этих временных разниц отражен по законодательно установленной ставке 24%.

	30 июня 2003 г.	Признание и возмещение временных разниц	31 декабря 2002 г.
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>			
Основные средства	(79 480)	(12 475)	(67 005)
Инвестиции	(3 695)	712	(4 407)
Товарно-материальные запасы	(1 454)	401	(1 855)
	<b>(84 629)</b>	<b>(11 362)</b>	<b>(73 267)</b>
<b>Налоговый эффект временных разниц, вычитаемых из налогооблагаемой прибыли:</b>			
Перенос налоговых убытков на будущий период	5 835	(4 413)	10 248
<b>Итого чистых отложенных налоговых обязательств</b>	<b>(78 794)</b>	<b>(15 775)</b>	<b>(63 019)</b>

Активы и обязательства по отложенным налогам возникают прежде всего в результате различий между стоимостью основных средств для целей налогообложения и их стоимостью для целей финансовой отчетности. Данные различия для основных средств исторически обусловлены тем фактом, что стоимость для целей налогообложения основывается в большей степени на независимой оценке, последняя из которых была отражена по состоянию на 1 января 2001 г., в то время как в финансовой отчетности основные средства отражаются по первоначальной стоимости с учетом эквивалента покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г. (см. Примечание 3).

С вступлением в действие с 1 января 2002 г. главы 25 «Налог на прибыль организаций» Налогового кодекса Российской Федерации правила по начислению налога на прибыль предусматривают новые сроки амортизации для различных групп основных средств. В соответствии с налоговыми правилами Группа стала применять более короткие сроки амортизации для целей налогообложения, действующие с 1 января 2002 г., что привело к увеличению амортизационных отчислений и к увеличению обязательства по отложенному налогу на прибыль, относящегося к основным средствам, на 30 171 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 г. Группа признала результат от пересмотра сроков амортизации основных средств для целей налогообложения в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2002 г., когда данный пересмотр был завершен.

#### 14 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (продолжение)

Пересмотр сроков амортизации для целей налогообложения привел к возникновению убытков для целей налогообложения у ОАО «Газпром» в 2002 году. Российские организации, являющиеся налогоплательщиками налога на прибыль, могут осуществлять перенос убытков текущего периода на будущее в течение десяти лет, следующих за тем налоговым периодом, в котором получен этот убыток. При этом совокупная сумма переносимого убытка ни в одном из отчетных периодов не может превышать 30% налогооблагаемой прибыли этого периода. В связи с этим по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. был признан актив по отложенному налогу на прибыль в сумме 5 835 млн. руб. и 10 248 млн. руб. соответственно. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., ОАО «Газпром» осуществило перенос убытков для целей налогообложения на сумму 18 833 млн. руб. Руководство считает, что вероятность того, что прибыль будущих периодов ОАО «Газпром» для покрытия убытков для целей налогообложения продолжает оставаться достаточно высокой.

#### 15 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

##### Уставный капитал

Сумма объявленного, выпущенного и оплаченного уставного капитала составляет 325 194 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. и состоит из 23,7 млрд. обыкновенных акций, номинальной стоимостью 5 рублей каждая.

##### Дивиденды

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., Группа начислила дивиденды по результатам работы за год, закончившийся 31 декабря 2002 г., в размере 0,40 руб. на одну акцию.

##### Собственные акции

На 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. в собственности дочерних обществ ОАО «Газпром» находились соответственно 4 068 млн. и 3 841 млн. обыкновенных акций ОАО «Газпром». Группа контролирует право голоса по этим акциям.

По состоянию на 31 декабря 2002 г. голосующие права по обыкновенным акциям ОАО «Газпром», находившимся на балансе совместной деятельности с ОАО «Стройтрансгаз», контролировались Группой в соответствии с условиями договора о совместной деятельности. В соответствии с этим, по состоянию на 31 декабря 2002 г. вклад Группы в совместную деятельность с ОАО «Стройтрансгаз» был показан как инвестиции в собственные акции и отражен как уменьшение акционерного капитала. В марте 2003 г. ОАО «Стройтрансгаз» вышло из состава участников совместной деятельности с Группой в обмен на векселя, которые были внесены Группой в совместную деятельность. В результате в настоящее время Группе принадлежат 1 144 млн. собственных акций, находившихся на балансе совместной деятельности (а также право голоса по ним).

## 16 ВЫРУЧКА ОТ ПРОДАЖ

	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2003 г.	2002 г.	2003 г.	2002 г.
Выручка от продажи газа (включая акциз, за вычетом НДС и таможенных платежей):				
Российская Федерация	39 837	25 996	110 807	68 166
Страны бывшего СССР (кроме Российской Федерации)	11 951	11 878	29 914	31 302
Европа	<u>136 421</u>	<u>95 735</u>	<u>287 518</u>	<u>216 614</u>
Валовая выручка от продажи газа	188 209	133 609	428 239	316 082
Акциз	<u>(36 838)</u>	<u>(21 409)</u>	<u>(81 838)</u>	<u>(56 003)</u>
Чистая выручка от продажи газа	151 371	112 200	346 401	260 079
Выручка от продажи газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки	20 010	9 919	39 129	21 849
Выручка от продажи услуг по транспортировке газа	6 280	3 977	13 168	8 326
Прочая выручка	<u>11 916</u>	<u>7 577</u>	<u>23 129</u>	<u>16 283</u>
	189 577	133 673	421 827	306 537

В состав выручки от продаж газа потребителям Российской Федерации (включая акциз и за вычетом НДС) включена выручка от продаж газа компаниям группы «ИТЕРА» на общую сумму 1 232 млн. руб. (3 млрд. куб. м) и 2 854 млн. руб. (7 млрд. куб. м) соответственно за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., и 410 млн. руб. (3 млрд. куб. м) и 410 млн. руб. (3 млрд. куб. м) соответственно за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2002 г. Дебиторская задолженность по поставкам газа компаниям группы «ИТЕРА» составила 183 млн. руб. и 347 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно.

Выручка от продажи услуг по транспортировке газа (без учета НДС) компаниям группы «ИТЕРА» составила 1 703 млн. руб. (8 млрд. куб. м) и 3 542 млн. руб. (19 млрд. куб. м) соответственно за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., и 3 161 млн. руб. (15 млрд. куб. м) и 6 561 млн. руб. (32 млрд. куб. м) соответственно за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2002 г. Дебиторская задолженность компаний группы «ИТЕРА» за услуги по транспортировке газа составила 2 460 млн. руб. и 3 356 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно.

Группа компаний «ИТЕРА» осуществляет добычу и продажу природного газа в Российской Федерации и других странах бывшего Советского Союза.

В январе 2003 г. Группа начала оказывать услуги по транспортировке газа компании «Юрал Транс Газ». Выручка от продажи услуг по транспортировке, оказанных компании «Юрал Транс Газ» за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., составила соответственно 3 377 млн. руб. (8 млрд. куб. м) и 7 318 млн. руб. (17 млрд. куб. м). Дебиторская задолженность компании «Юрал Транс Газ» за услуги по транспортировке газа составила 2 386 млн. руб. и ноль по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно. Компания «Юрал Транс Газ», зарегистрированная в Венгрии, была создана для продажи газа, добываемого в Средней Азии, потребителям Европы.

**17 ЧИСТЫЙ ДОХОД ОТ (ЗАТРАТЫ НА) ФИНАНСИРОВАНИЕ**

	За три месяца, закончившихся 30 июня		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2003 г.	2002 г.	2003 г.	2002 г.
Чистая прибыль (убыток) по курсовым разницам	7 177	(5 188)	9 191	(8 639)
Проценты к получению	3 523	2 399	6 338	5 275
Проценты к уплате	(8 686)	(11 048)	(16 313)	(20 468)
Прибыль от реструктуризации и списания обязательств	<u>3 203</u>	<u>6 679</u>	<u>3 203</u>	<u>6 679</u>
	5 217	(7 158)	2 419	(17 153)

**18 ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ**

Прибыль в расчете на акцию была рассчитана путем деления чистой прибыли за отчетный период на средневзвешенное количество размещенных акций в этом периоде за вычетом среднего количества обыкновенных акций, выкупленных Группой и считающихся ее собственными акциями (см. Примечание 15).

Средневзвешенное количество размещенных акций составило 19,8 и 21,0 млрд. акций за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 и 2002 гг. соответственно.

**19 ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА**

За период после 31 декабря 2002 г. в структуре крупнейших дочерних обществ Группы не произошло каких-либо изменений за исключением тех, которые описаны ниже.

**ОАО «Севернефтегазпром»**

В феврале 2003 г. Группа приобрела у компаний группы «Итера» 51,0% обыкновенных акций ОАО «Севернефтегазпром» по номинальной стоимости (102 тыс. руб.) с оплатой денежными средствами, увеличив свою долю в уставном капитале ОАО «Севернефтегазпром» до 100%. В связи с приобретением дополнительной доли Группа погасила задолженность ОАО «Севернефтегазпром» по финансированию перед компаниями группы «Итера» на сумму 369 млн. руб. с оплатой денежными средствами. ОАО «Севернефтегазпром» является добывающей компанией и владеет лицензией на разработку Южно-Русского месторождения. ОАО «Севернефтегазпром» консолидируется как дочернее общество с момента получения контроля над ним. Одновременно Группа продала компаниям группы «Итера» 10,0% акций ОАО «Сибирская нефтегазовая компания» по балансовой стоимости 2,55 млн. руб., а также 7,8% акций ОАО «Таркосаленнефтегаз» по балансовой стоимости 356 млн. руб. Расчеты по данным операциям были проведены денежными средствами. Руководство считает, что сумма оплаты приблизительно равна справедливой стоимости доли Группы в приобретенных чистых активах.

**19 ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА (продолжение)****Совместная деятельность с ОАО «НК «Роснефть»**

Совместная деятельность была создана для освоения Арктического шельфа (Приразломного и Штокмановского месторождений) в Баренцевом море. Первоначально прямые доли участия ОАО «Газпром» и его дочернего общества ЗАО «Росшельф» в совместной деятельности составляли 99,1% и 0,9% соответственно. В октябре 2002 г. ОАО «Газпром» и его дочернее общество ЗАО «Росшельф» внесли изменение в соглашение о совместной деятельности, предусматривающее вступление нового участника совместной деятельности – ЗАО «Севморнефтегаз». ЗАО «Севморнефтегаз» является компанией, совместно контролируемой ЗАО «Росшельф» и ОАО «НК «Роснефть-Пурнефтегаз», дочерним обществом ОАО «НК «Роснефть», на паритетных условиях. В соответствии с условиями соглашения в феврале 2003 г. ЗАО «Севморнефтегаз» осуществило вклад в неденежной форме на сумму 4 334 млн. руб., и доля ЗАО «Севморнефтегаз» в общем имуществе участников совместной деятельности составила 48,9%. В результате доли прямого участия ОАО «Газпром» и ЗАО «Росшельф» в имуществе совместной деятельности составили 48,7% и 2,4% соответственно, а эффективный процент участия Группы снизился с 99,1% до 62,9% (см. Примечание 22).

**Газонефтехимические компании**

В третьем квартале 2002 г. Группа подписала ряд соглашений о приобретении дополнительных пакетов акций в ряде российских газонефтехимических компаний, большинство из которых были уже аффилированы с ОАО «АК «Сибур». В апреле 2003 г. в результате завершения юридических процедур по оформлению вышеуказанных сделок Группа установила контроль над большинством вышеуказанных компаний и таким образом увеличила свой контрольный пакет акций в уставном капитале ОАО «АК «Сибур» с 50,7% до 75,7%. Предполагается, что оплата будет осуществлена долгосрочными векселями номинальной стоимостью 17 824 млн. руб. и справедливой стоимостью, приблизительно равной 6 770 млн. руб., из которой 4 662 млн. руб. относится к компаниям, показатели которых были консолидированы в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г. Оценка справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств этих компаний является предварительной и может быть скорректирована до 31 декабря 2004 г. по результатам анализа руководства. Руководство не предполагает возникновения существенной деловой репутации (гудвилла) в результате этой операции.

**20 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ**

Как определено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

**Государство**

Правительство Российской Федерации является основным акционером Группы и владеет около 38,37% выпущенных акций Группы. Представители государства также составляют большинство в Совете директоров. По состоянию на 30 июня 2003 г. на балансе дочерних обществ Группы находилось 18,16% акций ОАО «Газпром», что давало им, как собственникам, право голоса по этим акциям. Государственная экономическая и социальная политика оказывает влияние на финансовое положение Группы, результаты ее хозяйственной деятельности и движение денежных средств.

В рамках процесса приватизации в 1992 году Правительство возложило на Группу обязательство по обеспечению бесперебойных поставок газа потребителям в Российской Федерации по регулируемым государством ценам.

**20 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (продолжение)****Ассоциированные компании**

В состав инвестиций в ассоциированные компании (см. Примечание 10) включен кредит, предоставленный АБ «Газпромбанк» (ЗАО), дочерним обществом Группы, компании «ЕвроПол Газ С. А.» в размере 25 446 млн. руб. и 27 344 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно под процентную ставку ЛИБОР + 2,6%. Также в состав инвестиций в ассоциированные компании (см. Примечание 10), как часть балансовой стоимости, включена долгосрочная дебиторская задолженность компании «ЕвроПол Газ С.А.», деноминированная в долларах США и евро, составившая в рублевом эквиваленте 5 095 млн. руб. и 8 555 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно.

В состав инвестиций в ассоциированные компании (см. Примечание 10) включен предоставленный «ВИНГАЗ ГмбХ» займ, деноминированный в евро, на сумму 14 676 млн. руб. и 14 331 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно. Процентные ставки варьируются в зависимости от транша кредита. По состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. средневзвешенная процентная ставка по кредиту, выданному «ВИНГАЗ ГмбХ», составляла 5,6%.

В состав дебиторской задолженности (см. Примечание 7) включена задолженность ассоциированных компаний Группы (за исключением «ЕвроПол Газ С.А.») на сумму 13 825 млн. руб. и 15 767 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно.

В течение трех и шести месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., Группа производила поставки газа ассоциированным компаниям на суммы 22 117 млн. руб. и 46 234 млн. руб., и в течение трех и шести месяцев, закончившихся 30 июня 2002 г., – на суммы 16 891 млн. руб. и 34 083 млн. руб. соответственно.

Продажа газа ассоциированным компаниям, за исключением АО «Молдовагаз», производится на долгосрочной основе по индексируемым ценам, исходя из мировых цен на нефть и газ. Цены за тысячу кубических метров газа варьировались от 68 долл. США до 155 долл. США и от 83 долл. США до 108 долл. США соответственно в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2003 и 2002 гг. Продажа газа АО «Молдовагаз» производится на основании ежегодных контрактов по фиксированным ценам. Цена за тысячу кубических метров газа, поставляемого в Молдову, составляла 80 долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 и 2002 гг.

В отношении дебиторской задолженности АО «Молдовагаз» был создан резерв на снижение стоимости, который составил 15 233 млн. руб. и 14 914 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г.

Кроме того, Группа приобретала услуги по транспортировке газа у некоторых ассоциированных компаний, в основном у компании «ЕвроПол Газ С.А.», на общую сумму 2 603 млн. руб. и 8 231 млн. руб. за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., и 2 853 млн. руб. и 5 324 млн. руб. за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2002 г. соответственно. Стоимость данных услуг определялась в зависимости от цен на газ, продаваемый этим компаниям.

**ОАО «Стройтрансгаз»**

В рамках текущей хозяйственной деятельности Группа осуществляет операции с ОАО «Стройтрансгаз» по строительству трубопроводов на территории России на основании результатов тендерных торгов. В течение трех и шести месяцев, закончившихся 30 июня 2003 и 2002 гг., операции с ОАО «Стройтрансгаз» осуществлялись на основе договоров, утвержденных некоторыми бывшими представителями Совета директоров ОАО «Газпром», которые в то время лично (а также члены их семей) владели пакетами акций ОАО «Стройтрансгаз».



**20 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (продолжение)**

В течение трех и шести месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., ОАО «Стройтрансгаз» оказало Группе строительные услуги на сумму 15 370 млн. руб. и 17 678 млн. руб., и в течение трех и шести месяцев, закончившихся 30 июня 2002 г., – на сумму 13 831 млн. руб. и 18 462 млн. руб. соответственно. По состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. авансы, выданные ОАО «Стройтрансгаз», и дебиторская задолженность ОАО «Стройтрансгаз» перед Группой составили 1 888 млн. руб. и 6 276 млн. руб. соответственно. По состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. кредиторская задолженность Группы перед ОАО «Стройтрансгаз» за выполненные строительные работы составила 6 372 млн. руб. и 10 911 млн. руб. соответственно.

**ОАО «АК Сибур»**

Значительную часть операций ОАО «АК «Сибур» осуществляло со связанными сторонами. До приобретения дополнительных пакетов акций в ряде этих компаний в течение трех месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., операции со связанными сторонами ОАО «АК «Сибур» в основном включали операции с компаниями, являвшимися до момента приобретения дополнительных пакетов акций ассоциированными (см. Примечание 19).

**ООО «Интерпроком»**

В течение трех и шести месяцев, закончившихся 30 июня 2003 и 2002 гг., операции с ООО «Интерпроком» осуществлялись на основе договоров, утвержденных некоторыми бывшими представителями Совета директоров ОАО «Газпром» и представителем Правления Компании, которые в то время лично (а также члены их семей) владели значительными пакетами акций ООО «Интерпроком».

ООО «Интерпроком» является агентом Группы по приобретению оборудования и получает вознаграждение за свои услуги по фиксированной ставке комиссионного вознаграждения. За три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., ООО «Интерпроком» приобрело для Группы оборудование на сумму 640 млн. руб. и 922 млн. руб., и за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2002 г., – на сумму 2 457 млн. руб. и 4 290 млн. руб. соответственно. По состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. авансы, выданные ООО «Интерпроком», и его дебиторская задолженность составили соответственно 3 646 млн. руб. и 877 млн. руб. За три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2003 г., комиссия, выплаченная ООО «Интерпроком», составила 16 млн. руб. и 28 млн. руб., и за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2002 г., – 33 млн. руб. и 60 млн. руб. соответственно. По состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. кредиторская задолженность Группы перед ООО «Интерпроком» за приобретенное оборудование составила 696 млн. руб. и 5 265 млн. руб. соответственно.

АБ «Газпромбанк» (ЗАО), крупнейший дочерний банк Группы, предоставил ООО «Интерпроком» и его субподрядчикам аккредитивы под импортные поставки в размере 3 920 млн. руб. и 6 982 млн. руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно. Указанные аккредитивы были выданы сторонним организациям, являющимся поставщиками оборудования, закупаемого ООО «Интерпроком» для Группы.



## 21 КОНТРАКТНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

### Налогообложение

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Кроме того, оценка руководством фактов хозяйственной деятельности Группы может не совпадать с интерпретацией этих фактов налоговыми органами. Как следствие этого, операции могут быть оспорены налоговыми органами, и у Группы могут возникнуть дополнительные обязательства по уплате налогов, пеней и штрафных санкций, которые могут оказаться значительными. Действующее законодательство предусматривает применение штрафов в размере 20% от неуплаченных сумм налога и пени за просрочку платежа исходя из 1/300 ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации в день (по состоянию на 30 июня 2003 г. ставка рефинансирования составила 16,0% годовых). Налоговые расчеты Группы остаются открытыми для проверки со стороны налоговых и таможенных органов в течение трех лет.

### Финансовые гарантии

Группа предоставила гарантии третьим сторонам на сумму 80 835 млн. руб. и 87 707 млн. руб. (включая гарантии в долл. США на сумму 2 600 млн. долл. США и 2 634 млн. долл. США) по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. соответственно.

На 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. в составе резервов предстоящих расходов и платежей по предоставленным гарантиям резерв не начислялся.

	30 июня 2003 г.	31 декабря 2002 г.
Гарантии выданные:		
«Трубопроводной компании «Голубой поток» Б. В.»	37 137	37 258
«Интерконнектор (ЮК) Лимитед»	33 383	34 963
Группе компаний «ИТЕРА»	1 733	3 088
«Альбустан Инвестментс Лтд. »	2 592	2 843
Прочим	5 990	9 555
	80 835	87 707

В апреле 2000 г. «Трубопроводной компании «Голубой поток» Б. В.», ассоциированной компании ОАО «Газпром», группой итальянских и японских банков был предоставлен займ в размере 71 233 млн. руб. (2 053 млн. долл. США) для строительства морской части трубопровода «Голубой поток». В 2001 г. Группа заключила договор о предоставлении гарантий «Трубопроводной компании «Голубой поток» Б.В.» на сумму 39 152 млн. руб. (1 187 млн. долл. США) в отношении вышеуказанного займа. По состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. компания использовала предоставленный займ, на который распространялись гарантии Группы, на сумму 37 137 млн. руб. и 37 258 млн. руб. (1 224 млн. долл. США и 1 172 млн. долл. США) соответственно, включая начисленные проценты на сумму 1 106 млн. руб. и 213 млн. руб. (37 млн. долл. США и 6 млн. долл. США) соответственно.

В состав прочих финансовых гарантий, в основном, включены гарантии, выданные дочерними обществами в связи с договорами на покупку оборудования и выполнение строительно-монтажных работ. По состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. гарантии, выданные ОАО «АК «Сибур» сторонним организациям, составили 189 млн. руб. и 2 572 млн. руб. соответственно.

## 22 СОБЫТИЯ ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

### Инвестиции

#### *ЗАО «Агрохимическая корпорация «Азот»*

В июле 2003 г. Группа дополнительно приобрела долю в размере 7,2% уставного капитала ЗАО «Агрохимическая корпорация Азот» у его акционеров по номинальной стоимости, увеличив свой общий пакет с 40,2% до 47,4%. Оплата на сумму 71 млн. руб. была осуществлена денежными средствами и приблизительно равна справедливой стоимости приобретенных чистых активов.

#### *Совместная деятельность с ОАО «НК «Роснефть»*

В июле 2003 г. ОАО «НК «Роснефть» приобрело долю в совместной деятельности в размере 49,95% в обмен на обязательство осуществить вклад в совместную деятельность на сумму 4 268 млн. руб. (136 млн. долл. США). В результате этой операции общая эффективная доля Группы в совместной деятельности сократилась с 62,9% до 48,85%. Группа и ОАО «НК «Роснефть» контролируют совместную деятельность на паритетных условиях. В июле 2003 г. ОАО «НК «Роснефть» внесла 606 млн. руб. денежными средствами в качестве вклада в совместную деятельность.

### Займы

В сентябре 2003 г. Группа разместила облигации участия в кредите на сумму 1 млрд. евро, подлежащие погашению в 2010 г., с процентной ставкой 7,8% годовых.

В октябре 2003 г. АБ «Газпромбанк» (ЗАО) разместил еврооблигации на сумму 750 млн. долл. США со сроком погашения в 2008 г. и процентной ставкой 7,25% годовых.

### Финансовые гарантии

В августе 2003 г. Банк внешнеэкономической деятельности СССР (Внешэкономбанк) открыл компании «Юрал Транс Газ» кредитную линию на сумму 227 млн. долл. США для приобретения природного газа в Средней Азии, который впоследствии приобретает Группа. Группа предоставила поручительство в отношении указанной кредитной линии. Договор о предоставлении поручительства действует до декабря 2007 г.

Официально зарегистрированный адрес ОАО «Газпром»:

ОАО «Газпром»  
ул. Наметкина д. 16  
В-420, ГСП-7, 117997 Москва  
Россия

Телефон: (7 095) 719 3001

Факс: (7 095) 719 8333, 719 8335

[www.gazprom.ru](http://www.gazprom.ru)