

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2003 г.

Настоящий анализ руководства должен рассматриваться в контексте не прошедшей аудит консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2003 г. Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (МСФО 34). Указанная финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2002 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

ОБЩИЙ ОБЗОР

По объемам запасов, транспортировки и добычи природного газа мы являемся крупнейшей газовой компанией в мире. Основная часть нашей выручки приходится на продажи газа в страны Западной и Центральной Европы, Россию, а также другие страны бывшего Советского Союза.

Наша финансово-хозяйственная деятельность подразделяется на четыре основных операционных сегмента:

- Добыча – разведка, освоение и добыча природного газа и других углеводородов. Эти виды деятельности осуществляются, главным образом, на территории России.
- Переработка – подготовка и переработка природного газа, газового конденсата и других углеводородов (включая нефть) и продажа продуктов переработки. Объем операций по переработке газа, газового конденсата и нефти значительно возрос за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2003 г., в связи с увеличением объемов деятельности ОАО «АК «Сибур» после завершения процедур банкротства в 2002 г.
- Транспортировка – транспортировка природного газа по крупнейшей в мире системе магистральных трубопроводов высокого давления (155 000 км). Наша компания является владельцем и оператором единой централизованной системы добычи, переработки, транспортировки, хранения и продажи природного газа. Начиная с конца 1990-х годов мы начали приобретать доли в региональных газораспределительных компаниях, в собственности и эксплуатации которых находятся трубопроводы среднего и низкого давления.
- Поставка газа – продажа газа на внутреннем рынке и на экспорт. Мы являемся крупнейшим в мире экспортером природного газа.

Прочие виды нашей финансово-хозяйственной деятельности включают в себя банковское дело, страхование, строительство и медиа активы. В отчётности эти виды деятельности не показываются отдельно, так как сами по себе не представляют существенных сегментов.

Четыре основных операционных сегмента являются взаимозависимыми, при этом значительная доля прибыли одного сегмента составляет часть затрат другого. В частности, сегменты «Поставка газа» и «Переработка» приобретают природный газ у сегмента «Добыча» и транспортные услуги у сегмента «Транспортировка». Мы устанавливаем внутренние трансфертные цены таким образом, чтобы обеспечить финансирование конкретных дочерних обществ в рамках каждого сегмента. Соответственно, результаты деятельности каждого из сегментов по отдельности не отражают финансовое положение сегмента и результаты его финансово-хозяйственной деятельности, как если бы этот сегмент был самостоятельной компанией. В связи с этим в настоящем документе мы не проводим анализ каждого из сегментов в отдельности.

Характеристики экономики Российской Федерации указывают на прекращение процессов гиперинфляции, поэтому с 1 января 2003 г. мы не применяем положения МСФО 29. Однако все сравнительные показатели выражены в единице измерения, соответствующей общей покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года.

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

(в млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2003 г.	2002 г.
Выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	597 382	441 510
Операционные затраты	<u>(415 360)</u>	<u>(342 627)</u>
Прибыль от продаж	182 022	98 883
Чистый монетарный эффект и финансовые статьи	(1 011)	5 516
Доля чистой прибыли ассоциированных компаний	4 194	2 412
(Убыток) прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u>(1 626)</u>	<u>1 092</u>
Прибыль до налогообложения и учета доли меньшинства	183 579	107 903
Текущий налог на прибыль	(31 259)	(43 256)
Отложенный налог на прибыль	<u>(23 939)</u>	<u>(46 999)</u>
Налог на прибыль	(55 198)	(90 255)
Прибыль до учета доли меньшинства	128,381	17 648
Доля меньшинства	<u>(1 942)</u>	<u>(1 006)</u>
Чистая прибыль	126 439	16 642

В представленной ниже таблице указаны объемы и цены продаж за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2003 и 2002 гг.

(в млн. руб., если не указано иное)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2003 г.	2002 г.
<i>Европа</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом таможенных платежей)	409 536	309 104
Акциз	(93 020)	(70 355)
Чистая выручка от продаж	316 516	238 749
Объемы в млрд. куб. м	102,9	95,9
Средняя цена, постоянные руб./тыс. куб. м (включая акциз, за вычетом таможенных платежей)	3 980,4	3 221,7
<i>Страны бывшего Советского Союза</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС) и таможенных платежей)	39 920	44 532
Акциз	(7 103)	(7 464)
Чистая выручка от продаж	32 817	37 068
Объемы в млрд. куб. м	31,3	32,2
Средняя цена, постоянные руб./тыс. куб. м (включая акциз, за вычетом НДС и таможенных платежей)	1 276,1	1 385,0
<i>Россия</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	143 956	93 333
Акциз	(15 117)	(1 606)
Чистая выручка от продаж	128 839	91 727
Объемы в млрд. куб. м	212,8	197,5
Средняя цена, номинальные руб./тыс. куб. м (включая акциз, за вычетом НДС)	676,6	438,7
Средняя цена, постоянные руб./тыс. куб. м (включая акциз, за вычетом НДС)	676,6	472,5
<i>Общая выручка от продаж газа</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС и таможенных платежей)	593 412	446 969
Акциз	(115 240)	(79 425)
Чистая выручка от продаж	478 172	367 544
Объемы в млрд. куб. м	347,0	325,6

(в млн. руб., если не указано иное)

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2003 г.	2002 г.
Выручка от продажи газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки (за вычетом акциза и НДС)	62 269	35 913
Выручка от продажи услуг по транспортировке газа (за вычетом акциза и НДС)	20 421	12 428
Прочая выручка (за вычетом НДС)	<u>36 520</u>	<u>25 625</u>
Итого выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных платежей)	597 382	441 510

За девять месяцев 2003 г. чистая выручка от продаж увеличилась на 155 872 млн. руб., или на 35%, по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. и составила 597 382 млн. руб. За девять месяцев 2003 г. на долю чистой выручки от продаж газа приходилось 80% от общего объема выручки от продаж, что на 110 628 млн. руб., или на 30%, выше, чем за аналогичный период 2002 г.

За девять месяцев 2003 г. чистая выручка от продаж природного газа в страны Европы увеличилась на 77 767 млн. руб., или на 33%, по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. и составила 316 516 млн. руб. Это объясняется, главным образом, ростом цен, выраженных в постоянных рублях, на 24% и увеличением объемов продаж на 7 млрд. куб. м или на 7%. Вслед за повышением долларовых цен на нефть средние цены на экспортируемый газ, выраженные в долларах США, увеличились на 32% за девять месяцев 2003 г. по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. и составили 132,7 долл. США за тыс. куб. м (включая акциз и таможенные пошлины). Тем не менее средние цены на экспортируемый в Европу газ, выраженные в постоянных рублях, увеличились только на 24% и составили 3 980,4 руб. за тыс. куб. м, что объясняется ростом курса рубля по отношению к доллару США на 1% за девять месяцев 2003 г. по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. и инфляцией, которая за период с 30 сентября 2002 г. по 31 декабря 2002 г. составила 4%. Увеличение объемов экспорта газа в основном обусловлено увеличением объемов продаж в Румынию, Венгрию, Австрию и Голландию в соответствии с существующими долгосрочными договорами.

За девять месяцев 2003 г. чистая выручка от продаж газа в страны бывшего Советского Союза сократилась на 4 251 млн. руб., или на 11%, по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. и составила 32 817 млн. руб. Это объясняется снижением средних цен на газ, выраженных в постоянных рублях, на 8% и снижением объемов продаж на 0,9 млрд. куб. м, или на 3%. Снижение средних цен на газ, выраженных в постоянных рублях, на 8% до 1 276,1 руб. за тыс. куб. м было результатом снижения средних цен, выраженных в долларах США, на 7% до 41,1 долл. США за тыс. куб. м, кумулятивным ростом курса рубля по отношению к доллару США и кумулятивной инфляцией. Снижение объемов поставок газа в страны бывшего Советского Союза объясняется прежде всего сокращением объема поставок газа в Беларусь на 1,4 млрд. куб. м, что более чем компенсировало увеличение объема поставок в страны Балтии. В 2003 г. мы продолжали ограничивать наши поставки газа на Украину объемами так называемого «транзитного газа», т.е. газа, поставляемого в счёт оплаты услуг по транспортировке газа через территорию Украины, что исключает риск неплатежей за поставки. За девять месяцев 2003 г. объемы поставок газа на Украину составили 19,7 млрд. куб. м по сравнению с 19,5 млрд. куб. м за аналогичный период 2002 г.

За девять месяцев 2003 г. чистая выручка от продаж газа в России увеличилась на 37 112 млн. руб., или на 40%, по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. и составила 128 839 млн. руб. Это объясняется увеличением средней цены на газ на внутреннем рынке, устанавливаемой Федеральной энергетической комиссией, и увеличением объемов продаж на 15,3 млрд. куб. м, или на 8%. Средняя цена на газ на внутреннем рынке в номинальном выражении увеличилась на 54% и составила 676,6 руб. за тыс. куб. м за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 438,7 руб. за тыс. куб. м за аналогичный период 2002 г. Однако, в результате влияния инфляции за период с 30 сентября 2002 г. по 31 декабря 2002 г. средние цены на газ, выраженные в постоянных рублях, увеличились на 43% за сопоставимый период. Объемы продаж на внутреннем рынке увеличились на 8%, или на 15,3 млрд. куб. м, и составили 212,8 млрд. куб. м за девять месяцев 2003 г. по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. Увеличение было вызвано, в частности, увеличением продаж ОАО «АК Сибур» (3,0 млрд. куб. м), а также продажами газа через электронную торговую площадку, которые начало осуществлять наше дочернее общество ООО «Межрегионгаз» в конце 2002 г. (1,1 млрд. куб. м).

Общая сумма акциза на выручку от продаж природного газа увеличилась на 45% и составила 115 240 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 79 425 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 13 104 млн. руб. за девять месяцев 2003 г.

Выручка от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки увеличилась на 26 356 млн. руб., или на 73%, и составила 62 269 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 35 913 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Такое увеличение объясняется, главным образом, ростом цен на нефтепродукты, а также увеличением объемов деятельности ОАО «АК «Сибур» после завершения процедур банкротства в конце 2002 г. и консолидацией ряда газонефтехимических компаний во втором квартале 2003 г. За девять месяцев 2003 г. на долю ОАО «АК «Сибур» и этих газонефтехимических компаний приходилось 60% общей выручки от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки.

Выручка от продаж услуг по транспортировке газа увеличилась на 64% и составила 20 421 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 12 428 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Это объясняется, главным образом, увеличением в отчетном периоде выручки от продаж услуг по транспортировке среднеазиатского газа.

Прочая выручка от продаж увеличилась на 10 895 млн. руб., или на 43%, и составила 36 520 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 25 625 млн. руб. за аналогичный период 2002 г., что в основном было вызвано увеличением объемов деятельности ОАО «АК «Сибур». Прочая выручка от продаж включает выручку от таких видов деятельности как строительство, хранение газа, бурение, а также выручку от продаж других товаров, работ и услуг.

Операционные затраты

За девять месяцев 2003 г. операционные затраты увеличились на 21% и составили 415 360 млн. руб. по сравнению с 342 627 млн. руб. за девять месяцев 2002 г. Доля операционных затрат в выручке от продаж снизилась с 78% за девять месяцев 2002 г. до 70% за аналогичный период 2003 г. В приведенной ниже таблице представлена расшифровка операционных затрат для каждого периода:

(в млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2003 г.	2002 г.
Затраты на транзит газа	80 062	71 782
Амортизация	71 095	68 314
Затраты на оплату труда	64 511	47 535
Налоги, кроме налога на прибыль	26 748	32 564
Затраты на материалы	25 756	27 793
Ремонт и техническое обслуживание	22 316	15 079
Затраты на покупку газа	20 872	7 320
Затраты на электроэнергию	13 840	8 676
Затраты на услуги по переработке	13 464	8 546
Затраты на товары для перепродажи, включая продукты нефтегазопереработки	11 844	11 649
Резервы	9 672	9 697
Прочее	55 180	33 672
Итого по операционным затратам	415 360	342 627

Затраты на транзит газа

Затраты на транзит газа увеличились на 12% и составили 80 062 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 71 782 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Эти затраты в основном представляют собой стоимость 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 течение девяти месяцев 2003 г. наше 100% дочернее общество в Германии «ЗГГ» начало 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. мы начали 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 наших затрат 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 куб. м / на 100 км. Эффект от увеличения тарифов, в основном выраженных в долларах США, был частично компенсирован ростом курса рубля по отношению к доллару США за девять месяцев 2003 г. по сравнению с аналогичным периодом 2002 г., а также кумулятивной инфляцией за период с 30 сентября 2002 г. по 31 декабря 2002 г.

Амортизация

За девять месяцев 2003 г. амортизационные отчисления увеличились на 4% и составили 71 095 млн. руб. по сравнению с 68 314 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Увеличение в основном было связано с расширением базы основных средств Группы, а также с снижением запасов газа за девять месяцев 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

Затраты на оплату труда увеличились на 36% и составили 64 511 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 47 535 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Увеличение объясняется в основном повышением средней заработной платы сотрудников в феврале 2002, январе 2003 и июне 2003. Количество сотрудников существенно не изменилось.

Налоги, кроме налога на прибыль

Налоги, кроме налога на прибыль, включают:

(в млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2003 г.	2002 г.
Налог на добычу полезных ископаемых	15 207	15 436
Налог на имущество	7 538	7 010
Налог на пользователей автодорог	-	7 617
Прочие налоги	4 003	2 501
Налоги, кроме налога на прибыль	26 748	32 564

Общая сумма налогов, кроме налога на прибыль, снизилась на 18% и составила 26 748 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 32 564 млн. руб. за аналогичный период 2002 г., что в основном связано с отменой налога на пользователей автодорог с 1 января 2003 г.

Затраты на материалы

Затраты на материалы снизились на 7% и составили 25 756 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 27 793 млн. руб. за аналогичный период 2002 г., что в основном связано со снижением покупной стоимости материалов в связи с сокращением объема неденежных расчетов.

Ремонт и техническое обслуживание

Затраты на ремонт и техническое обслуживание увеличились на 48% и составили 22 316 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 15 079 млн. руб. за аналогичный период 2002 г., что связано главным образом с увеличением объемов ремонтно-эксплуатационных работ в сегменте «Транспортировка».

Затраты на покупку газа

Затраты на покупку газа выросли на 13 552 млн. руб., или на 185%, и составили 20 872 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 7 320 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 электроэнергию

Затраты на электроэнергию увеличились на 60% и составили 13 840 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 8 676 млн. руб. за аналогичный период 2002 г., главным образом, в результате повышения тарифов на электроэнергию, устанавливаемых Федеральной энергетической комиссией, а также в результате увеличения объемов потребления в связи с увеличением объемов транспортировки по территории России, что было вызвано ростом объемов продажи газа.

Затраты на услуги по переработке

Затраты на услуги по переработке увеличились на 58% и составили 13 464 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 8 546 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Затраты на услуги по переработке в основном связаны с деятельностью ОАО «АК «Сибур», объемы которой увеличились после завершения процедур банкротства в сентябре 2002 г.

Резервы

Затраты по начислению резервов сократились на 25 млн. руб. и составили 9 672 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 9 697 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Сокращение в основном связано с уменьшением резервов на снижение стоимости дебиторской задолженности и на снижение стоимости запасов за девять месяцев 2003 г. по сравнению с аналогичным периодом 2002 г., что было частично компенсировано увеличением резерва на снижение стоимости объектов незавершенного строительства.

Затраты по начислению резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности уменьшились на 5 075 млн. руб., или на 63%, и составили 3 004 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 8 079 млн. руб. за аналогичный период 2002 г., что было вызвано, главным образом, изменением резервов в отношении торговой дебиторской задолженности, а также в отношении прочей дебиторской задолженности. По состоянию на 30 сентября 2003 г. общая сумма резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности составила 131 661 млн. руб. или 31% общей суммы дебиторской задолженности.

За девять месяцев 2003 г. затраты по начислению резерва на снижение стоимости объектов незавершенного строительства составили 3 923 млн. руб. в то время как резерв за аналогичный период 2002 г. не начислялся. Начисление резерва на снижение стоимости объектов незавершенного строительства за девять месяцев 2003 г. 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, газопровода Лонг-Юган-Салехард-Лабытнанги-Харп и строительства отдельных объектов Новоуренгойского газонефтехимического комбината. Несмотря на то, что указанные проекты не были заморожены, с учетом текущей инвестиционной программы мы не предполагаем, что в будущем они принесут доход, достаточный для покрытия понесенных затрат.

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

Прочие операционные затраты

За девять месяцев 2003 г. прочие операционные затраты увеличились на 21 508 млн. руб., или на 64%, и составили 55 180 млн. руб. по сравнению с 33 672 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Увеличение было вызвано в основном увеличением затрат на услуги автотранспорта, услуги по установке оборудования, страхование и отчислений на благотворительность.

Чистый монетарный эффект и финансовые статьи

(в млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2003 г.	2002 г.
Чистая прибыль (убыток) по курсовым разницам	8 042	(8 659)
Проценты к получению	9 499	6 576
Проценты к уплате	(22 601)	(25 401)
Прибыль от реструктуризации и списания обязательств	4 049	12 356
Прибыль от изменения покупательной способности рубля	-	20 644
Чистый монетарный эффект и финансовые статьи	(1 011)	5 516

Чистая прибыль по курсовым разницам за девять месяцев 2003 г. составила 8 042 млн. руб. по сравнению с чистым убытком в сумме 8 659 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. В основном это отражает влияние роста курса рубля по отношению к доллару США, составившего 4% за девять месяцев 2003 г., по сравнению со снижением курса рубля по отношению к доллару США, составившего 5% за аналогичный период 2002 г., на наши займы, выраженные в иностранной валюте.

За девять месяцев 2003 г. величина процентов к уплате снизилась на 2 800 млн. руб. по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. и составила 22 601 млн. руб., главным образом, в результате увеличения суммы капитализируемых процентов.

За девять месяцев 2003 г. прибыль от реструктуризации и списания обязательств сократилась на 8 307 млн. руб. и составила 4 049 млн. руб. Прежде всего это было обусловлено значительным сокращением величины

обязательств, которые могли быть реструктурированы в 2003 г., и единовременной прибылью в сумме 3 358 млн. руб. от реструктуризации задолженности ОАО «АК «Сибур» после заключения соглашения с кредиторами компании 10 сентября 2002 г., которая была признана за девять месяцев 2002 г. Эти два фактора более чем компенсировали прибыль в сумме 4 049 млн. руб. от списания налоговыми органами штрафных санкций, относящихся к реструктурированной задолженности по просроченным расчетам с бюджетом, отраженную за девять месяцев 2003 г.

За девять месяцев 2003 г. прибыль от изменения покупательной способности рубля не отражалась, так как с 1 января 2003 г. мы не применяем положения МСФО 29 в связи с тем, что характеристики экономики Российской Федерации указывают на прекращение процессов гиперинфляции. Соответственно, за периоды после 31 декабря 2002 г. пересчет показателей отчетности для отражения изменений общей покупательной способности российского рубля не производился.

Доля чистой прибыли ассоциированных компаний

За девять месяцев 2003 г. доля чистой прибыли ассоциированных компаний увеличилась по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. на 1 782 млн. руб. и составила 4 194 млн. руб., что явилось результатом увеличения наших доходов от «ЕвРоПол Газ С.А.» и консолидации в 2003 г. компании ОАО «Сибур-Тюмень» в качестве дочернего общества. В 2002 г. ОАО «Сибур-Тюмень» являлось ассоциированной компанией, в отношении которой Группа признала убыток.

(Убытки) прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи

За девять месяцев 2003 г. убыток от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, составил 1 626 млн. руб., по сравнению с прибылью в сумме 1 092 млн. руб. за девять месяцев 2002 г. в основном в результате снижения расчетной справедливой стоимости векселей третьих сторон, находящихся на балансе наших дочерних обществ.

Налог на прибыль

Налог на прибыль сократился на 35 057 млн. руб., или 39%, и составил 55 198 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 90 255 млн. руб. за девять месяцев 2002 г.

Текущий налог на прибыль сократился на 11 997 млн. руб. и составил 31 259 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 43 256 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Эффективная ставка текущего налога на прибыль снизилась с 40% за девять месяцев 2002 г. до 17% за аналогичный период 2003 г. в основном в результате влияния налога на прибыль переходного периода, отраженного за девять месяцев 2002 г., а также увеличения амортизационных отчислений и «использования» налоговых убытков ОАО «Газпром» за девять месяцев 2003 г. Налог на прибыль переходного периода являлся единовременным расходом по текущему налогу на прибыль на сумму 22 637 млн. руб. в связи с вступлением в силу с 1 января 2002 г. изменений в налоговом законодательстве, согласно которым налог на прибыль отражается по методу начисления, а не по кассовому методу. Задолженность по налогу на прибыль переходного периода подлежит погашению в течение пяти лет.

Наша общая ставка налогообложения снизилась с 84% за девять месяцев 2002 г. до 30% за аналогичный период 2003 г. Снижение является, прежде всего, следствием прекращения применения МСФО 29 с 1 января 2003 г. Расход по отложенному налогу в результате учета влияния инфляции на наши основные средства за девять месяцев 2002 г. составил 42 298 млн. руб.

Доля меньшинства

Доля меньшинства увеличилась на 936 млн. руб. и составила 1 942 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 1 006 млн. руб. за аналогичный период 2002 г., что в основном было связано с увеличением доходов ЗАО «Пургаз» и ОАО «АК «Сибур».

ЛИКВИДНОСТЬ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

В таблице ниже представлено движение денежных средств за девять месяцев 2003 и 2002 гг.

(в млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2003 г.	2002 г.
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	115 314	43 630
Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности	(99 293)	(78 629)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	34 502	13 786

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 115 314 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 43 630 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Это обусловлено, главным образом, увеличением выручки от продаж газа за девять месяцев 2002 г. Положительное влияние более высоких цен на газ на приток денежных средств было частично компенсировано увеличением чистого оборотного капитала и выплат по налогу на прибыль по сравнению с аналогичным периодом 2002 г. Увеличение чистого оборотного капитала отражает увеличение сумм дебиторской задолженности и авансов, запасов и прочих оборотных активов и сокращение суммы задолженности по налогам, кроме налога на прибыль, что более чем компенсировало увеличение суммы кредиторской задолженности.

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности, составили 99 293 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 78 629 млн. руб. за аналогичный период 2002 г. Это обусловлено в основном увеличением капитальных вложений, осуществляемых денежными средствами, отражающими нашу возможность использовать возросшие поступления денежных средств от операционной и финансовой деятельности за девять месяцев 2003 г. для осуществления ряда крупнейших проектов капитального строительства.

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 34 502 млн. руб. за девять месяцев 2003 г. по сравнению с 13 786 млн. руб., использованными для финансовой деятельности за девять месяцев 2002 г. Это объясняется прежде всего увеличением поступлений по долгосрочным займам, которые превысили отток денежных средств в связи с погашением долгосрочных и краткосрочных займов и векселей, а также увеличением оттока денежных средств в связи с приобретением собственных акций, что было частично компенсировано сокращением выплат по процентам, и сокращением остатков денежных средств с ограничением к использованию.

Капитальные вложения

Общая сумма капитальных вложений (включая авансы денежными средствами подрядчикам и поставщикам, учитываемые в составе прочих долгосрочных активов, и исключая эффект от приобретения дочерних обществ и проведения переклассификаций) увеличилась с 136 282 млн. руб. за девять месяцев 2002 г. до 148 241 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Увеличение связано, прежде всего, с увеличением финансирования крупных проектов, включая освоение Ямбургского, Песцового, Вынгайхинского и Ен-Яхинского месторождений, а также Анерьяхинской площади Ямбургского месторождения.

Большая часть наших капитальных вложений за эти периоды была направлена на развитие транспортной инфраструктуры и активов, задействованных в добыче углеводородов. В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2003 г., капитальные вложения, направленные на развитие активов, задействованных в добыче углеводородов, составили 76 987 млн. руб., или 52% общих капитальных вложений за этот период, по сравнению с 53 091 млн. руб. за аналогичный период 2002 г., когда данный показатель составил 39% от общих капитальных вложений. Увеличение капитальных вложений в данном направлении соответствует нашим планам по обеспечению необходимого уровня объемов добычи путем разработки месторождений газа, включая Ямбургское, Песцовое и Вынгайхинское. Капитальные вложения, направленные на развитие транспортной инфраструктуры, составили 57 321 млн. руб., или 39% от общей суммы капитальных вложений за девять месяцев 2003 г., по сравнению с 64 956 млн. руб., или 48%, 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 разбивке по сегментам за девять месяцев 2003 и 2002 гг. а также бюджет капитальных вложений по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2003 г., представлены в следующей таблице:

(в млн. руб.)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Бюджет за год, закончившийся 31 декабря
	2003 г.	2002 г.	2003 г.
Добыча	76 987	53 091	93 486
Транспортировка	57 321	64 956	85 535
Переработка	3 611	2 080	3 183
Поставка	2 242	5 677	52
Прочее	8 080	10 478	11 444
Итого	148 241	136 282	193 700

⁽¹⁾ Совет директоров первоначально утвердил бюджет по капитальным вложениям на 2003 г. в размере 179 800 млн. руб., включая 21 128 млн. руб. на строительство газопровода Заполярное – Уренгой; 20 950 млн. руб. – на строительство газопровода из северных районов Тюменской области до Торжка и 13 929 млн. руб. – на освоение Заполярного газового месторождения. В сентябре 2003 г. Совет директоров одобрил увеличение бюджета по капитальным вложениям на 2003 г. на 13 900 млн. руб., включая 4 650 млн. руб. на дальнейшее развитие Заполярного месторождения, 3 950 млн. руб. – на Песцовое месторождение и 3 100 млн. руб. – на дожимные компрессорные станции.

Правление одобрило бюджет по капитальным вложениям на 2004 г. в размере 212 300 млн. руб., хотя окончательное распределение этих средств произойдет только в начале 2004 г.

Фактические суммы капитальных вложений и их распределение по срокам будут зависеть от экономических и политических условий. Руководство не исключает возможности каких-либо стратегических приобретений при наличии благоприятных условий для этого.

Долговые обязательства

Сумма чистого долга (определяемая как сумма краткосрочных займов и текущей части обязательств по долгосрочным займам, краткосрочных векселей к уплате, долгосрочных займов, долгосрочных векселей к уплате и реструктурированных налоговых обязательств 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 12 853 млн. руб., или на 3%, с 408 629 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2002 г. до 395 776 млн. руб. по состоянию на 30 сентября 2003 г. Это объясняется прежде всего увеличением денежных средств в связи с размещением в сентябре 2003 г. облигаций участия в кредите на сумму 1 млрд. евро.

В октябре 2003 г. наше дочернее общество АБ «Газпромбанк» (ЗАО) разместило еврооблигации на сумму 750 млн. долл. США со сроком погашения в 2008 г. и процентной ставкой 7,25% годовых.

В ноябре 2003 г. Группа получила кредит от Коммерцбанка на сумму 300 млн. долл. США со сроком погашения в 2009 г. и процентной ставкой ЛИБОР + 2,75% годовых.