

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2004 г.

Настоящий анализ руководства должен рассматриваться в контексте не прошедшей аудит консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2004 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 2003 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 три месяца, закончившиеся 31 марта 2004 г., в связи с приобретением в 2003 г. дополнительных контрольных пакетов акций ряда российских газонефтехимических компаний, аффилированных с ОАО «АК «Сибур» («Сибур»).
- Транспортировка – транспортировка природного газа по крупнейшей в мире системе магистральных трубопроводов высокого давления (151 600 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 средства массовой информации. В отчетности 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.

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

(в млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2004 г.	2003 г.
Выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	255 845	232 250
Операционные расходы	<u>(175 604)</u>	<u>(157 472)</u>
Прибыль от продаж	80 241	74 778
Чистый доход (затраты на) от финансирования	6 329	(2 798)
Доля чистой прибыли ассоциированных компаний	2 033	962
Прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	<u>942</u>	<u>3 117</u>
Прибыль до налогообложения и учета доли меньшинства	89 545	76 059
Текущий налог на прибыль	(15 471)	(14 096)
Отложенный налог на прибыль	<u>(7 450)</u>	<u>(5 799)</u>
Налог на прибыль	<u>(22 921)</u>	<u>(19 895)</u>
Прибыль до учета доли меньшинства	66 624	56 164
Доля меньшинства	<u>(582)</u>	<u>(192)</u>
Чистая прибыль	66 042	55 972

В представленной ниже таблице указаны объемы и цены продаж за три месяца, закончившихся 31 марта 2004 и 2003 гг.

(в млн. руб., если не указано иное)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2004 г.	2003 г.
<i>Европа</i>		
Валовая выручка от продаж	153 030	155 873
Акциз	(380)	(34 903)
Таможенная пошлина	(42 278)	(4 776)
Чистая выручка от продаж	110 372	116 194
Объемы в млрд. куб. м	43,0	39,4
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз и таможенные пошлины)	3 559,0	3 956,2
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (за вычетом акциза и таможенных пошлин)	2 566,9	2 949,1
<i>Страны бывшего Советского Союза</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС))	18 117	18 623
Акциз	(469)	(3 337)
Таможенная пошлина	(5 274)	(660)
Чистая выручка от продаж	12 374	14 626
Объемы в млрд. куб. м	12,6	13,6
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз и таможенные пошлины, за вычетом НДС)	1 441,2	1 371,4
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	984,3	1 077,0
<i>Россия</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	86 872	70 970
Акциз	(1 367)	(6 760)
Чистая выручка от продаж	85 505	64 210
Объемы в млрд. куб. м	105,4	108,1
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (включая акциз, за вычетом НДС)	824,2	656,5
Средняя цена, руб./тыс. куб. м (за вычетом акциза и НДС)	811,0	594,1
<i>Общая выручка от продаж газа</i>		
Валовая выручка от продаж (за вычетом НДС)	258 019	245 466
Акциз	(2 216)	(45 000)
Таможенная пошлина	(47 552)	(5 436)
Чистая выручка от продаж	208 251	195 030
Объемы в млрд. куб. м	161,0	161,1
Выручка от продажи газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	27 323	19 119
Выручка от продажи услуг по транспортировке газа (за вычетом акциза и НДС)	9 528	6 888
Прочая выручка (за вычетом НДС)	10 743	11 213
Итого выручка от продаж (за вычетом акциза, НДС и таможенных пошлин)	255 845	232 250

За три месяца 2004 г. чистая выручка от продаж увеличилась на 23 595 млн. руб., или на 10%, по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. и составила 255 845 млн. руб. За три месяца 2004 г. на долю чистой выручки от продаж газа приходилось 81% от общего объема выручки от продаж (84% за три месяца 2003 г.), что на 13 221 млн. руб., или на 7%, выше, чем за аналогичный период 2003 г.

За три месяца 2004 г. чистая выручка от продаж природного газа в страны Европы уменьшилась на 5 822 млн. руб., или на 5%, по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. и составила 110 372 млн. руб. Это объясняется главным образом снижением цен, выраженных в рублях, без учета налогов, на 13%, что было несколько компенсировано увеличением объемов продаж на 9%, или на 3,6 млрд. куб. м. Средние цены на экспортируемый в Европу газ, выраженные в рублях и без учета налогов, уменьшились на 13% до 2 566,9 руб. за тыс. куб. м в основном в результате роста курса рубля по отношению к доллару США на 9% за три месяца 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. и повышения ставки налоговых пошлин с 5% до 30% с 1 января 2004 г., эффект от которых более чем компенсировал снижение суммы акциза в результате отмены акциза на природный газ с 1 января 2004 г.

За три месяца 2004 г. чистая выручка от продаж газа в страны бывшего Советского Союза сократилась на 2 252 млн. руб., или на 15%, по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. и составила 12 374 млн. руб. Это объясняется снижением выраженных в рублях цен, без учета налогов, на 9% и снижением объемов продаж на

7%, или на 1,0 млрд. куб. м. Снижение выраженных в рублях средних цен на газ, без учета налогов, на 9% до 984,3 руб. за тыс. куб. м было в основном результатом роста курса рубля по отношению к доллару США на 9% за три месяца 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г., а также таможенных пошлин, что вместе более чем компенсировало увеличение на 16% средней цены, выраженной в долларах США (включая акциз и таможенные пошлины), и эффект от отмены акциза на природный газ. Снижение объемов поставок газа в страны бывшего Советского Союза объясняется прежде всего сокращением объема поставок газа в Беларусь на 3,4 млрд. куб. м в связи с необходимостью урегулирования разногласий в отношении ряда условий договора на поставку газа, что более чем компенсировало увеличение на 1,3 млрд. куб. м объема поставок на Украину и на 0,9 млрд. куб. м – в Армению, Грузию и Азербайджан. В 2004 г. мы продолжали ограничивать наши поставки газа на Украину объемами так называемого «транзитного газа», т.е. газа, поставляемого в счет оплаты услуг по транспортировке газа через территорию Украины. За три месяца 2004 г. объемы поставок газа на Украину составили 8,3 млрд. куб. м по сравнению с 7,0 млрд. куб. м за аналогичный период 2003 г.

За три месяца 2004 г. чистая выручка от продаж газа в России увеличилась на 21 295 млн. руб., или на 33%, по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. и составила 85 505 млн. руб. Это объясняется увеличением средней цены на газ на внутреннем рынке, устанавливаемой Федеральной энергетической комиссией (с марта 2004 г. – Федеральная служба по тарифам), что было частично компенсировано снижением объемов продаж на 2%, или на 2,7 млрд. куб. м. Средняя цена на газ на внутреннем рынке, включая акциз, увеличилась на 26%, однако, в связи с отменой акциза на природный газ с 1 января 2004 г. средней цены на газ на внутреннем рынке, без учета налогов, увеличилась на 37% с 594,1 руб. за тыс. куб. м за три месяца 2003 г. до 811,0 руб. за тыс. куб. м за три месяца 2004 г. Объемы продаж на внутреннем рынке уменьшились на 2%, или на 2,7 млрд. куб. м, и составили 105,4 млрд. куб. м за три месяца 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г., что объясняется прежде всего теплой зимой.

Общая сумма акциза на выручку от продаж природного газа уменьшилась на 42 784 млн. руб., или на 95%, и составила 2 216 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 45 000 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., что составляет 1% и 18% от валовой выручки от продаж газа за соответствующие периоды. Уменьшение объясняется отменой акциза на природный газ, добытый после 1 января 2004 г. Данное уменьшение было компенсировано увеличением таможенных пошлин на 42 116 млн. руб., которые составили 47 552 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 5 436 млн. руб. за аналогичный период 2003 г.

Выручка от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки увеличилась на 8 204 млн. руб., или на 43%, и составила 27 323 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 19 119 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Такое увеличение объясняется главным образом консолидацией ряда газонефтехимических компаний за три месяца, закончившиеся 30 июня и 30 сентября 2003 г. За три месяца 2004 и 2003 г. на долю ОАО «АК «Сибур» и этих газонефтехимических компаний приходилось соответственно 62% и 57% общей выручки от продаж газового конденсата и продуктов нефтегазопереработки.

Выручка от продаж услуг по транспортировке газа увеличилась на 2 640 млн. руб., или на 38%, и составила 9 528 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 6 888 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Это объясняется, главным образом, увеличением на 1 742 млн. руб. выручки от продаж услуг по транспортировке «Транс Нафта», которая осуществляла поставки газа в Беларусь в период ограничения нами поставок газа в связи с необходимостью урегулирования разногласий в отношении условий договора на поставку газа.

Прочая выручка от продаж уменьшилась на 470 млн. руб., или на 4%, и составила 10 743 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 11 213 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Прочая выручка от продаж включает выручку от таких видов деятельности как средства массовой информации, строительство, услуги переработки, а также выручку от продаж других товаров, работ и услуг.

Операционные расходы

За три месяца 2004 г. операционные расходы увеличились на 12% и составили 175 604 млн. руб. по сравнению с 157 472 млн. руб. за три месяца 2003 г. Доля операционных расходов в выручке от продаж осталась практически без изменений, увеличившись с 68% за три месяца 2003 г. до 69% за аналогичный период 2004 г. В приведенной ниже таблице представлена расшифровка операционных расходов каждого периода:

(в млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2004 г.	2003 г.
Расходы на оплату труда	33 494	26 305
Амортизация	31 906	31 460
Расходы на транзит газа	26 301	29 310
Налоги, кроме налога на прибыль	20 799	9 551
Расходы на покупку газа	14 300	6 671
Расходы на материалы	11 188	10 769
Расходы на электроэнергию	7 581	5 507
Ремонт и техническое обслуживание	7 506	5 197
Социальные расходы	2 241	2 029
Расходы на товары для перепродажи, включая продукты нефтегазопереработки	1 988	3 015
Расходы на услуги по переработке	1 167	5 266
Резервы	546	6 686
Прочее	16 587	15 706
Итого по операционным расходам	175 604	157 472

Расходы на оплату труда

Расходы на оплату труда увеличились на 27% и составили 33 494 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 26 305 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Увеличение объясняется в основном увеличением количества сотрудников в результате приобретения контрольных пакетов акций в ряде газонефтехимических компаний в 2003 г. и повышением средней заработной платы сотрудников.

Расходы на транзит газа

Расходы на транзит газа уменьшились на 10% и составили 26 301 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 29 310 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Эти расходы 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. Уменьшение произошло главным образом в результате сокращения расходов на транспортировку газа через территорию Украины, Беларуси и Польши. Сокращение расходов по транспортировке газа через территорию Украины объясняется влиянием роста курса рубля по отношению к доллару США, так как эти расходы выражены в долларах США.

Налоги, кроме налога на прибыль

Налоги, кроме налога на прибыль, включают:

(в млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2004 г.	2003 г.
Налог на добычу полезных ископаемых	16 363	5 578
Налог на имущество	3 013	2 467
Прочие налоги	1 423	1 506
Налоги, кроме налога на прибыль	20 799	9 551

Общая сумма налогов, кроме налога на прибыль, увеличилась на 118% и составила 20 799 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 9 551 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., что в основном связано с изменениями в налоговом законодательстве. С 1 января 2004 г. ставка налога на добычу полезных ископаемых увеличилась с 16,5% от стоимости добытого природного газа до фиксированной ставки в 107 руб. за тыс. куб. м, а для газового конденсата – с 16,5% от стоимости газового конденсата, добытого на газоконденсатных месторождениях, и 340 руб. за тонну газового конденсата, добытого с нефтегазоконденсатных месторождений (последняя ставка колебалась в зависимости от колебаний цен на нефть и курса обмена рубля) до единой ставки в 17,5% от стоимости добытого газового конденсата. Также с 1 января 2004 г. максимальная ставка налога на имущество увеличилась с 2,0% до 2,2%.

Расходы на покупку газа

Расходы на покупку газа выросли на 114%, или на 7 629 млн. руб., и составили 14 300 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 6 671 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Увеличение связано главным образом с покупками газа, добываемого в Средней Азии, для целей перепродажи потребителям в Западной Европе, которые начались в январе 2003 г. От общей суммы увеличения расходов на покупку газа, составившей 7 629 млн. руб., на долю увеличения закупок газа у «Нафтогаз Украины» и «Юрал Транс Газ» в Европе за три месяца 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. приходилось примерно 538 млн. руб. и 3 243 млн. руб. соответственно.

Расходы на материалы

Расходы на материалы увеличились на 4% и составили 11 188 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 10 769 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., что в основном объясняется более высокими ценами закупок.

Расходы на электроэнергию

Расходы на электроэнергию увеличились на 38% или 2 074 млн. руб. и составили 7 581 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 5 507 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. главным образом в результате консолидации ряда газонефтехимических компаний в 2003 г. и более высокими тарифами на электроэнергию, устанавливаемыми Федеральной Энергетической Комиссией (с марта 2004 г. – Федеральная служба по тарифам), действовавшими в течение трех месяцев 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г.

Ремонт и техническое обслуживание

Расходы на ремонт и техническое обслуживание увеличились на 44% и составили 7 506 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 5 197 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., что связано главным образом с увеличением объемов ремонтно-эксплуатационных работ в сегменте «Транспортировка», обусловленным износом трубопроводов.

Расходы на товары для перепродажи, включая продукты нефтегазопереработки

За три месяца 2004 г. расходы на товары для перепродажи, включая продукты нефтегазопереработки, сократились на 34% и составили 1 988 млн. руб. по сравнению с 3 015 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Сокращение объясняется главным образом консолидацией ряда газонефтехимических компаний в 2003 г.

Расходы на услуги по переработке

Расходы на услуги по переработке уменьшились на 78% и составили 1 167 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 5 266 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Расходы на услуги по переработке в основном связаны с деятельностью ОАО «АК «Сибур». Сокращение расходов на услуги по переработке является результатом консолидации в 2003 г. ряда газонефтехимических компаний, расходы на услуги которых ранее являлись внешними по отношению к нашей Группе.

Резервы

Расходы по начислению резервов сократились на 6 140 млн. руб. и составили 546 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 6 686 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Сокращение прежде всего связано с отсутствием дополнительных резервов на снижение стоимости дебиторской задолженности и на снижение стоимости объектов незавершенного строительства за три месяца 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г.

Расходы по начислению резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в сумме 4 084 млн. руб. за три месяца 2003 г. были связаны главным образом с авансовыми платежами и прочей дебиторской задолженностью. По состоянию на 31 марта 2004 г. общая сумма резерва по сомнительной дебиторской задолженности составила 138 877 млн. руб. или 28% общей суммы дебиторской задолженности.

Расходы по начислению резерва на снижение стоимости объектов незавершенного строительства в сумме 1 590 млн. руб., отраженные за три месяца 2003 г., в основном были вызваны 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 отдельных объектов Новоуренгойского газонефтехимического комбината. Несмотря на то, что указанные проекты не приостановлены, в рамках 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.

Чистый доход от (затраты на) финансирование

(в млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2004 г.	2003 г.
Чистая прибыль по курсовым разницам	9 198	2 014
Проценты к получению	2 361	2 815
Проценты к уплате	(5 523)	(7 627)
Прибыль от реструктуризации и списания обязательств	293	-
Чистый доход от (затраты на) финансирование	6 329	(2 798)

Чистая прибыль по курсовым разницам за три месяца 2004 г. составила 9 198 млн. руб. по сравнению 2 014 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. В основном это отражает влияние роста курса рубля по отношению к доллару США, составившего 3% за три месяцев 2004 г., и роста курса рубля по отношению к Евро, составившего 6% за тот же период, по сравнению с ростом курса рубля по отношению к доллару США, составившего 1%, и ростом курса рубля по отношению к Евро, составившего 1%, за аналогичный период 2003 г., на наши займы, выраженные в иностранной валюте.

За три месяца 2004 г. величина процентов к уплате снизилась на 2 104 млн. руб. и составила 5 523 млн. руб., по сравнению с 7 627 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. главным образом в результате снижения процентных ставок по новым займам и уменьшения сальдо общей задолженности по состоянию на 31 марта 2004 г. по сравнению с 31 декабря 2003 г.

Доля чистой прибыли ассоциированных компаний

За три месяца 2004 г. доля чистой прибыли ассоциированных компаний увеличилась на 1 071 млн. руб. и составила 2 033 млн. руб. по сравнению с 962 млн. руб. за аналогичный период 2003 г, что явилось результатом увеличения чистых доходов АО «Молдовагаз» и «ВИНГАЗ ГмбХ», а также восстановлением резерва на снижение стоимости в отношении отдельных ассоциированных компаний.

Прибыль от финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи

За три месяца 2004 г. прибыль от финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, уменьшилась на 2 175 млн. руб. и составила 942 млн. руб. по сравнению с 3 117 млн. руб. за три месяца 2003 г. в основном в результате снижения восстановления резерва на снижение стоимости векселей внешних организаций, а также в результате выбытий.

Налог на прибыль

Налог на прибыль увеличился на 3 026 млн. руб., или 15%, и составил 22 921 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 19 895 млн. руб. за три месяца 2003 г.

Текущий налог на прибыль увеличился на 1 375 млн. руб., или на 10%, и составил 15 471 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 14 096 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Эффективная ставка текущего налога на прибыль снизилась с 18% за три месяца 2003 г. до 17% за аналогичный период 2004 г.

Наша общая эффективная ставка налогообложения осталась без изменений и составила 26% за три месяца 2004 и 2003 гг.

Доля меньшинства

Доля меньшинства увеличилась на 390 млн. руб. и составила 582 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 192 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., что в основном было связано с увеличением доходов ЗАО «Пургаз» и ОАО «АК «Сибур».

Чистая прибыль

В результате вышеперечисленных факторов наша чистая прибыль возросла на 10 070 млн. руб. или 18%, с 55 972 млн. руб. за три месяца 2003 г. до 66 042 млн. руб. за три месяца 2004 г.

ЛИКВИДНОСТЬ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

В таблице ниже представлено движение денежных средств за три месяца 2004 и 2003 гг.

(в млн. руб.)	За три месяца, закончившихся 31 марта	
	2004 г.	2003 г.
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	69 663	56 058
Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности	(62 384)	(30 671)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	4 085	4 940

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 69 663 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 56 058 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Это обусловлено, главным образом, увеличением выручки от продаж газа за три месяца 2003 г. и не столь значительными негативными изменениями чистого оборотного капитала за три месяца 2004 г. по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. Увеличение чистого оборотного капитала по состоянию на 31 марта 2004 г. по сравнению с 31 декабря 2003 г. прежде всего отражает увеличение сумм дебиторской задолженности и авансов, денежных средств и их эквивалентов, а также сокращение суммы текущей части обязательств по долгосрочным займам, суммы задолженности по краткосрочным векселям и налогам, что более чем компенсировало увеличение суммы кредиторской задолженности и начисленных обязательств, а также уменьшение суммы денежных средств с ограничением к использованию, товарно-материальных запасов, краткосрочных финансовых вложений и прочих оборотных активов.

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности, составили 62 384 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 30 671 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Это обусловлено в основном приобретением 5,2% доли в ПАО «ЕЭС России» в январе 2004 г. и увеличением капитальных вложений, осуществляемых денежными средствами, отражающими нашу возможность использовать возросшие поступления денежных средств от операционной и финансовой деятельности за три месяца 2004 г. для осуществления ряда крупнейших проектов капитального строительства.

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, составили 4 085 млн. руб. за три месяца 2004 г. по сравнению с 4 940 млн. руб. за аналогичный период 2003 г. Это объясняется прежде всего уменьшением суммы поступлений по долгосрочным займам и погашением векселей в течение трех месяцев 2004 г., что было частично компенсировано увеличением поступлений от краткосрочных займов, а также сокращением остатков денежных средств с ограничением к использованию и чистым поступлением денежных средств от сделок купли-продажи собственных акций.

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 на 2 357 млн. руб. или на 5%, с 48 063 млн. руб. за три месяца 2003 г. до 50 420 млн. руб. за аналогичный период 2004 г. Сумма капитальных вложений денежными средствами увеличилась на 7 660 млн. руб., или на 22%, с 35 381 млн. руб. за три месяца 2003 г. до 43 041 млн. руб. за аналогичный период 2004 г., что соответствует нашей стратегии, направленной на продолжение сокращения объема расчетов неденежными средствами.

Большая часть наших капитальных вложений за эти периоды была направлена на развитие транспортной инфраструктуры и активов, задействованных в добыче углеводородов. Капитальные вложения, направленные на развитие транспортной инфраструктуры, составили 23 942 млн. руб., или 47% от общей суммы капитальных вложений за три месяца 2004 г., увеличившись по сравнению с 17 264 млн. руб., или 36%, за аналогичный период 2003 г. Бюджет капитальных вложений на 2004 г. отражает приоритет осуществления капитальных вложений в объекты транспортной инфраструктуры. Наши основные проекты в области развития транспортной инфраструктуры за три месяца 2004 г. включали строительство трубопровода из северных районов Тюменской области в Торжок и строительство трубопровода с месторождения Песцовое к Ямбургскому магистральному трубопроводу. В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2004 г., капитальные вложения, направленные

на развитие активов, задействованных в добыче углеводородов, составили 21 470 млн. руб., или 43% от общих капитальных вложений за этот период, сократившись по сравнению с 28 130 млн. руб. за аналогичный период 2003 г., когда данный показатель составил 59% от общих капитальных вложений. Основная часть капитальных вложений на развитие активов, задействованных в добыче углеводородов, осуществленных за три месяца 2004 г., была осуществлена в связи с освоением Песцового, Вынгаяхинского и Ен-Яхинского месторождений, а также Анерьяхинской площади Ямбургского месторождения.

Общая сумма капитальных вложений в разбивке по сегментам за три месяца 2004 и 2003 гг., а также бюджет капитальных вложений в разрезе сегментов за год, заканчивающийся 31 декабря 2004 г., (без учета ОАО «АК «Сибур», ООО «Востокгазпром» и ЗАО «Пургаз») представлены в следующей таблице:

(в млн. руб.)	За три месяца, закончившихся		Бюджет за год,
	31 марта		заканчивающийся
	2004 г.	2003 г.	31 декабря
			2004 г. ^{(1) (4)}
Добыча	21 470	28 130	71 600
Транспортировка	23 942	17 264	111 600
Переработка	1 116	1 613	2 380
Поставка	1 080	522	- ⁽²⁾
Прочее ⁽³⁾	<u>2 812</u>	<u>534</u>	<u>6 760</u>
Итого	50 420	48 063	192 340

⁽¹⁾ Совет директоров утвердил бюджет по капитальным вложениям на 2004 г. в размере 192 340 млн. руб., включая 38 941 млн. руб. на строительство газопровода из северных районов Тюменской области до Торжка; 12 531 млн. руб. – на освоение Песцового месторождения; 10 681 млн. руб. – на освоение Заполярного газового месторождения; 6 506 млн. руб. – на освоение Анерьяхинского месторождения и 5 880 млн. руб. – на строительство трубопровода Заполярное – Уренгой.

⁽²⁾ Для 2004 г. - в составе прочих сегментов.

⁽³⁾ В основном включает затраты на такие услуги, как бурение, автомобильный транспорт и ремонтные работы.

⁽⁴⁾ Включает НДС.

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 27 506 млн. руб., или на 6%, с 425 910 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2003 г. до 398 404 млн. руб. по состоянию на 31 марта 2004 г. Это объясняется прежде всего уменьшением текущей части обязательств по долгосрочным займам и обязательств по краткосрочным векселям.