

## Оглавление

1. Обращение Генерального директора	3
2. Миссия и стратегия ОАО «Газэнергосеть»	5
3. Основные операционные и финансовые результаты	7
4. Акционерам и инвесторам	13
• Акционерный капитал	
• Дивиденды	
5. Управление	16
• Совет директоров	
• Корпоративное управление	
• Факторы риска	
6. Основные результаты 2004 года и планы на 2005 год	25
7. Общее корпоративное развитие в 2004 году	28
8. Ситуация на рынке основной продукции в 2004 году	31
9. Сбытовая деятельность в 2004 году	34
10. Обзор финансового состояния	37
11. Персонал и социальная сфера	45
12. Адреса и контакты	48
<b>Приложение 1.</b>	
Соблюдение кодекса корпоративного поведения	51
<b>Приложение 2.</b>	
Перечень крупных сделок и сделок с заинтересованностью	66
<b>Приложение 3.</b>	
Список регионов поставки сжиженного газа в 2004 году	67
<b>Приложение 4.</b>	
Аудированная финансовая отчетность по РСБУ за 2004 год	68
<b>Приложение 5.</b>	
Анализ бухгалтерской отчетности	79



**Обращение  
Генерального директора**

## Уважаемые акционеры!

Представляя итоги работы ОАО «Газэнергосеть», мы с гордостью заявляем, что это был лучший год за всю историю функционирования Компании. Были достигнуты рекордные значения производственных и финансовых показателей. Сформировано четкое понимание средне и долгосрочной стратегии развития. Обозначены задачи и цели, выделены приоритетные проекты. К несомненным достижениям Компании можно отнести улучшение финансового менеджмента, приведение корпоративного управления в соответствие с международными стандартами. Основным событием 2004 года с уверенностью можно назвать делегирование компании «Газэнергосеть» всех функций и обязанностей Единого Оператора ОАО «Газпром» по реализации коммерческого сжиженного углеводородного газа для коммунально-бытового потребления на территории Российской Федерации.

Выручка минувшего года увеличилась более чем в 4 раза по сравнению с 2003 годом. Чистая прибыль достигла отметки 149,3 миллиона рублей, что в 3,4 раза больше соответствующего показателя предыдущего года. Объем реализации в натуральном выражении вырос почти в три раза, составив 405 тысяч тонн.

Для обеспечения функционирования новых направлений деятельности и формирования стратегической программы развития в ОАО «Газэнергосеть» были созданы новые структурные подразделения: Управление нефтехимии и Управление стратегического развития. Начало действовать Финансовое управление, призванное повысить качество принимаемых решений в области инвестиционного и бюджетного планирования, а также обеспечить четкий финансовый контроль.

В целом, прошедший 2004 год можно назвать переломным в развитии ОАО «Газэнергосеть». В рамках совершенствования системы реализации СУГ на внутреннем рынке была выработана сбытовая политика Компании, ориентированная на сбыт продукции конечным потребителям. Началась интенсивная инвестиционная работа в регионах. Дальнейшее развитие проектов позволит создать вертикально интегрированный холдинг, ориентированный на розничную продажу СУГ.

В 2005 году предусмотрены масштабные капиталовложения в структуру вновь образуемого холдинга. Инвестиции позволят не только решить существующие проблемы газоснабжения, но и заложить основу стабильного потребления СУГ в регионах.

Мы убеждены, что реализации долгосрочной стратегической программы позволит ОАО «Газэнергосеть» выйти на новый качественный уровень вертикально интегрированной Компании. Интенсивные темпы роста, закладываемые на будущее, выведут акционерную стоимость Компании на новую ступень развития. Все руководители и сотрудники ОАО «Газэнергосеть» намерены работать над укреплением позиций Компании на Российском рынке сжиженного углеводородного газа.

Генеральный директор  
Дмитриев А.И.





**Миссия и стратегия  
ОАО «Газэнергосеть»**

## **ОАО «Газэнергосеть» – Энергия! Экономия! Экология!**

Открытое акционерное общество «Газэнергосеть» является единственным уполномоченным дилером ОАО «Газпром» по оптовой реализации коммерческого сжиженного углеводородного газа производства заводов ООО «Астраханьгазпром», ООО «Оренбурггазпром», ООО «Сургутгазпром», ООО «Уренгойгазпром».

Компания является крупнейшим в России оптовым поставщиком коммерческого сжиженного углеводородного газа и поставляет продукцию более чем в 60 регионов Российской Федерации.

---


### **Миссия**

Главной задачей экономической стратегии ОАО «Газэнергосеть» является увеличение акционерной стоимости, а также сохранение и усиление позиции лидера на рынке коммерческого сжиженного углеводородного газа Российской Федерации.

---

### **Стратегия - пути достижения указанной цели.**

- устойчивое и эффективное увеличение объемов продаж за счет развития региональной сбытовой сети по мелкооптовой и розничной реализации сжиженного углеводородного газа;
- консолидация и развитие существующего имущественного комплекса по сжиженному газу ОАО «Газпром»;
- строительство и приобретение имущественного комплекса по розничной реализации сжиженного углеводородного газа (автомобильные газозаправочные станции, многотопливные заправочные станции);
- диверсификация деятельности: развитие деятельности по оптовой и розничной реализации нефтепродуктов, развитие перспективных направлений в области нефтехимии;
- увеличение клиентской базы за счет эффективной работы маркетинговых подразделений;
- улучшение финансового менеджмента, внедрение современных информационных технологий в целях повышения эффективности операционной деятельности и принимаемых стратегических управленческих решений;
- приведение корпоративного управления в соответствие с международными стандартами;
- привлечение новых технологий, использование зарубежного опыта, законодательные инициативы;
- продвижение, популяризация СУГ как альтернативного моторного топлива.



**Основные операционные  
и финансовые результаты**

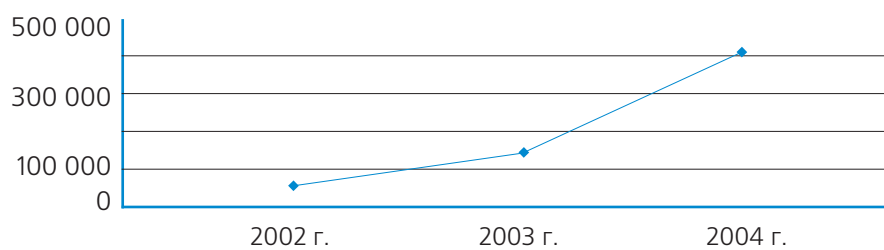
## Основные показатели операционной деятельности

(в тоннах)

	2002 г.	2003 г.	2004 г.
<b>Продажи по видам продукции</b>			
СПБТ	42 870	98 639	280 557
Пропан	4 078	26 377	88 826
Бутан	2 039	14 230	26 940
ПБФ	0	745	9 490
ЩФЛУ	0	970	0
<b>Продажи по поставщикам</b>			
ООО «Астраханьгазпром»	8 278	52 945	138 593
ООО «Оренбурггазпром»	33 752	44 729	141 965
ООО «Сургутгазпром»	6 117	41 577	41 577
ООО «Уренгойгазпром»	0	745	9 490
Прочие поставщики	840	965	0
<b>Продажи по видам транспортировки</b>			
ЖД транспорт	48 987	130 056	352 382
Автоцистерны	0	10 905	50 923
Трубопровод	0	0	2 508
<b>Продажи по регионам</b>			
Россия	48 987	140 961	396 089
Белоруссия	0	0	9 724
<b>Всего продажи</b>	<b>48 987</b>	<b>140 961</b>	<b>405 813</b>

## Продажи газа

(в тоннах)



## Основные финансовые показатели

(в тысячах рублей)

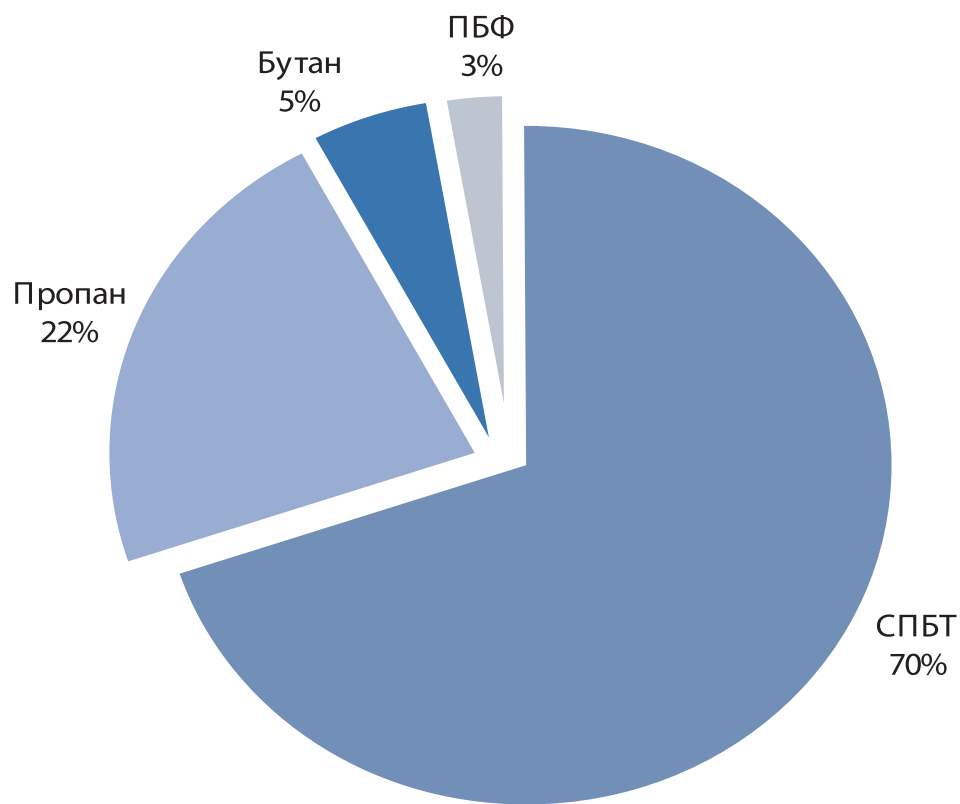
	2002 г.	2003 г.	2004 г.
Выручка от реализации, без НДС	142 329	624 275	2 505 803
Валовая прибыль	22 290	117 508	551 447
Чистая прибыль	5 357	44 250	149 315
Дивиденды	0	4 423	12 000*
Основные средства и незавершенное строительство	573	4 134	5 799
Дебиторская задолженность	12 675	70 202	226 921
Финансовые вложения	6 678	6 834	19 098
Денежные средства	7 122	34 479	86 619
Прочие активы	2 494	1 209	13 487
Капитал и резервы	12 000	12 268	12 600
Нераспределенная прибыль	1 432	45 363	175 781
Кредиторская задолженность	16 110	59 217	163 542
Прочие пассивы	0	10	1

Примечание:

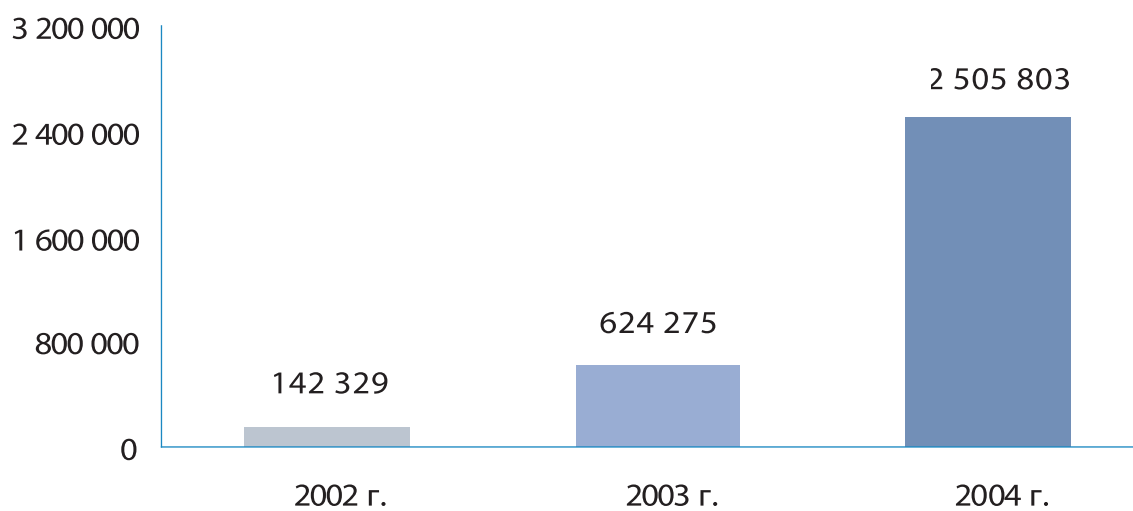
\* В 2005 рекомендовано выделить на выплату дивиденды по итогам 2004 г. 12 000 тыс. руб.



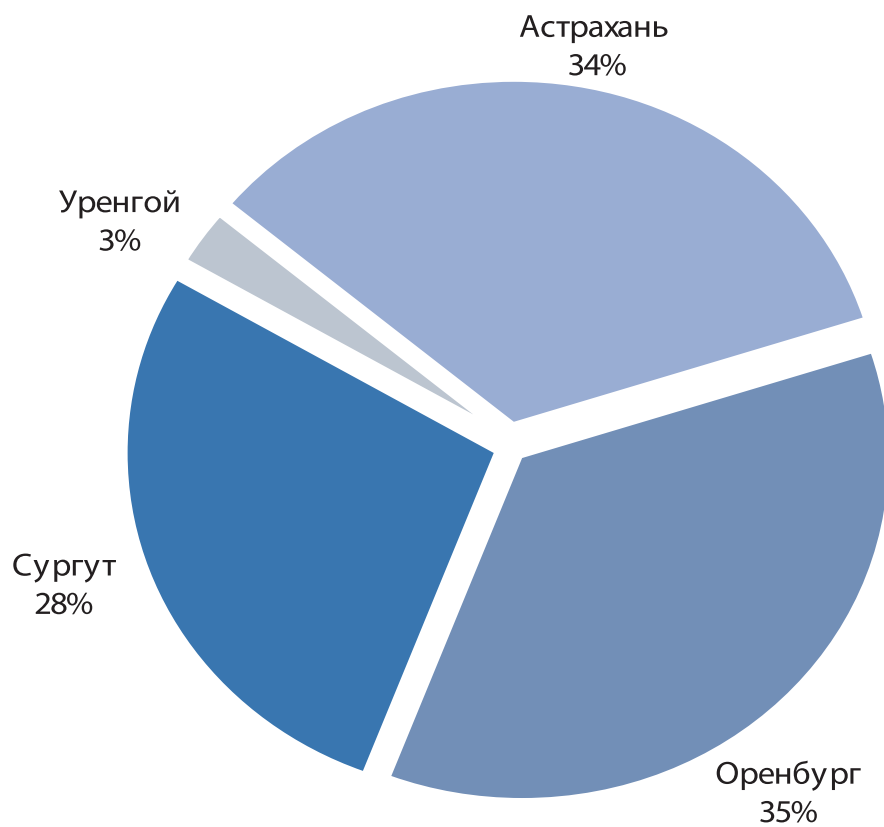
### Структура выручки по видам продукции в 2004 году



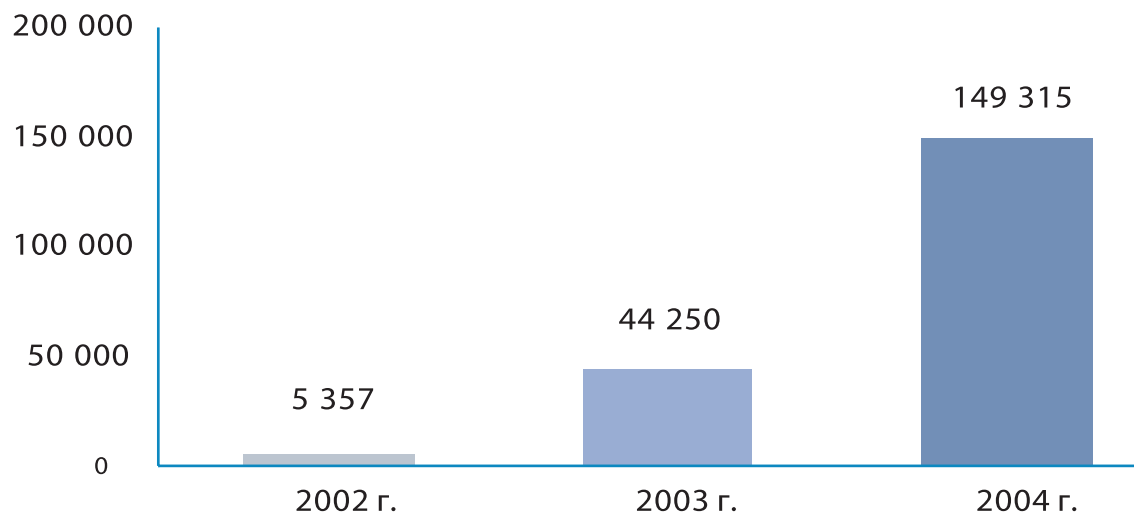
### Динамика выручки за 3 года (в тыс. рублей)



### Структура выручки по поставщикам в 2004 году

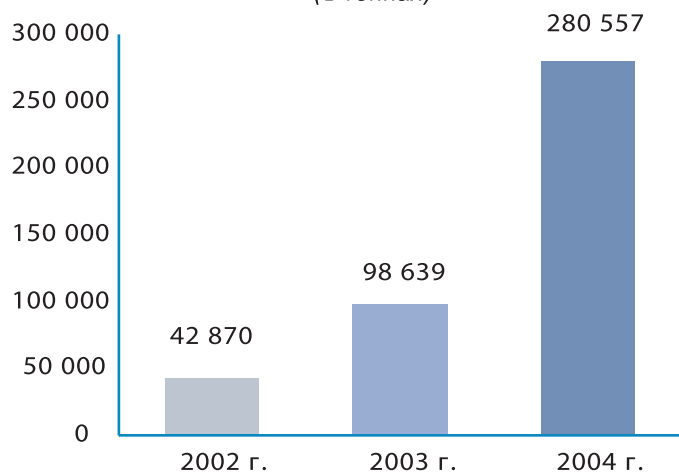


### Динамика чистой прибыли (в тыс. рублей)



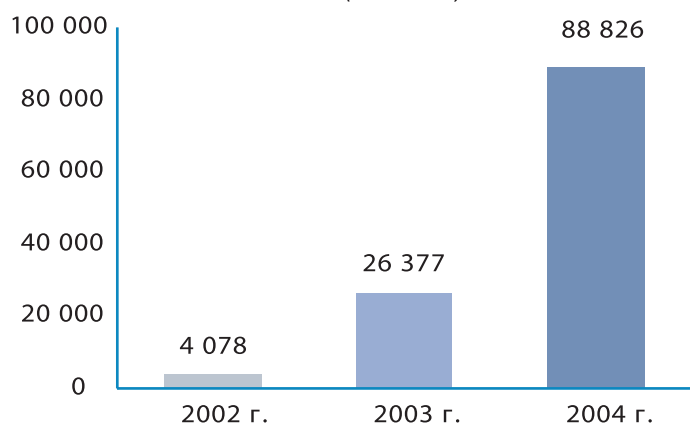
### Объемы продаж СПБТ

(в тоннах)



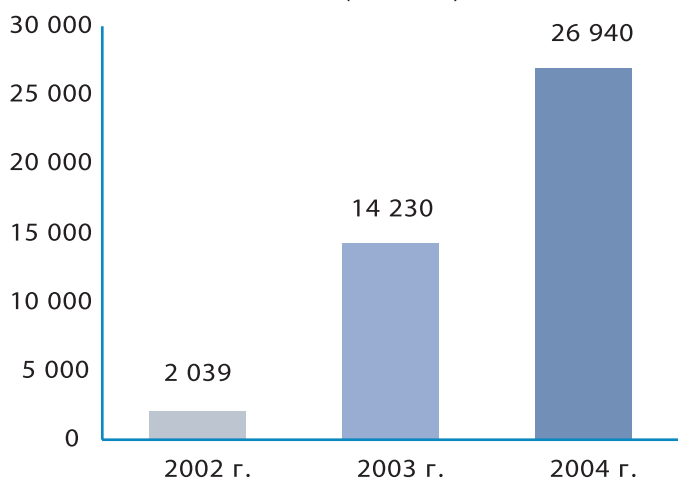
### Объемы продаж пропана

(в тоннах)



### Объемы продаж бутана

(в тоннах)



*Примечание:*

\*На графиках показана динамика продаж товаров, доля которых составляет большую часть всего объема продаж ОАО «Газэнергосеть»



**Акционерам  
и инвесторам**

## Акционерный капитал

Общее количество акционеров, зарегистрированных в реестре акционеров ОАО «Газэнергосеть» по состоянию на 31.12.2004 г., составило 3 юридических лица. Общее количество выпущенных обыкновенных акций составило 120 000 штук.

### Изменение структуры акционерного капитала, 1999–2003 гг.,%

Акционеры	1999 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.	2003 г.
ООО «Межрегионгаз»	51%	51%	12%	31.5%	31.5%
ЗАО «Стройтрансгаз»	49%				
ОАО «Газэнергосеть»*		49%			
ООО «Спецгазавтосервис»			49%	49%	49%
ОАО «Регионгазхолдинг»			19.5%	19.5%	19.5%
ООО «Ресурс-МРГ»			19.5%		
Всего	100%	100%	100%	100%	100%

Примечание:

\*Акционер Компании ОАО «Стройтрансгаз» не оплатил акции в количестве 58 800 шт. на сумму 5 880 тысяч рублей в течение одного года с момента государственной регистрации Компании. В соответствии с п. 1 ст. 34 Федерального закона «Об акционерных обществах» право собственности на указанные акции перешло к ОАО «Газэнергосеть».

### Список акционеров ОАО «Газэнергосеть» на 31.12.2004

Акционеры	Доля в УК, %
ООО «Межрегионгаз»	31,5%
ОАО «Регионгазхолдинг»	19,5%
ООО «Петербургрегионгаз»	49%
<b>Всего</b>	<b>100%</b>

Акции ОАО «Газэнергосеть» не имеют рыночных котировок. В перспективе Компания планирует выйти на фондовый рынок за счет дополнительной эмиссии акций.

## Дивиденды

### Выплата дивидендов по итогам работы ОАО «Газэнергосеть» за 2003 г.\*

	Начислено, тыс. руб.	Выплачено, тыс. руб.	Не уплачено, тыс. руб.
<b>Всего</b>	<b>4 423</b>	<b>4 423</b>	-
<i>в том числе:</i>			
Физическим лицам**	2 167	2 167	-
Юридическим лицам	2 256	2 256	-

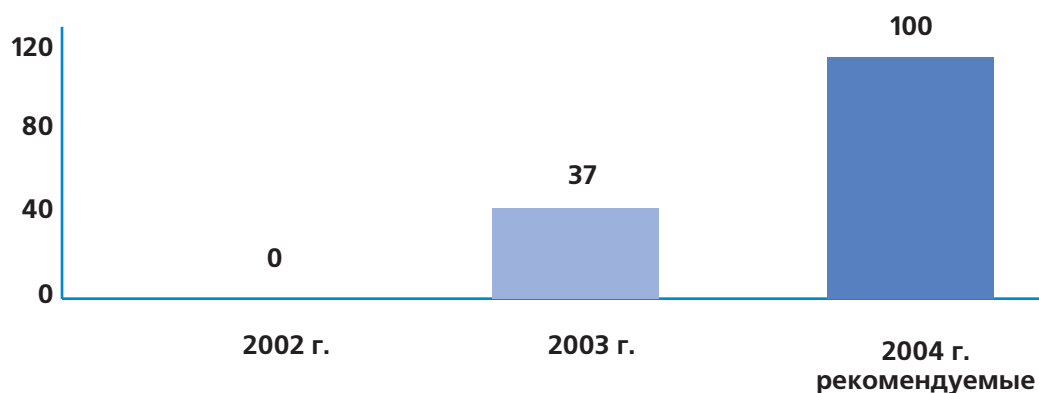
#### Примечание:

\* В соответствии с Протоколом годового Общего собрания акционеров от 25.06.2004 г. № 03/04, было принято решение о распределении чистой прибыли Компании за 2003 г. и выплате дивидендов. Размер дивидендов составил 10% от суммы нераспределенной прибыли Компании за 2003 г., то есть 4 422 тысяч рублей.

\*\* Список лиц, имеющих право на получение дивидендов, был составлен по состоянию на 25.05. 2004 г. На момент составления списка в составе акционеров были 3 физических лица.

По итогам работы за 2004 г. Советом директоров рекомендовано выплатить дивиденды в размере 100 рублей на одну акцию.

### Дивиденды, руб. на акцию



В соответствии с решением, принятым на годовом Общем собрании акционеров Компании (протокол № 03/04 от 25 июня 2004 г.) по итогам работы за 2003 год выплачено вознаграждение:

Председателю Совета директоров	- 40 000 руб.
Членам Совета директоров	- по 20 000 руб.
Членам ревизионной комиссии	- по 40 000 руб.
Секретарю Совета директоров	- 15 000 руб.

Оплата труда Генерального директора производится в соответствии с трудовым договором.



**Управление**

## **Структура корпоративного управления ОАО «Газэнергосеть»**

Корпоративное управление ОАО «Газэнергосеть» есть система отношений между акционерами компании, членами Совета директоров и исполнительным органом. Высшим органом управления ОАО «Газэнергосеть» является общее собрание акционеров.

### **Совет директоров Компании**

В соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах», Совет директоров Компании избирается годовым Общим собранием акционеров ОАО «Газэнергосеть» сроком на один год.

Годовое Общее собрание акционеров, состоявшееся 5 июня 2004 г., избрало Совет директоров Компании в новом составе. Из предыдущего состава Совета директоров 4 директора были переизбраны: М.М. Гараев (переизбран Председателем Совета директоров), Н.В. Исаков, С.В. Власичев, И.В. Ираидов. В новый состав Совета директоров не вошел Г.В. Гаев.

В Совет директоров вошел один новый директор: В.Н. Черномырдин.

Все члены Совета директоров являются независимыми.



## Состав Совета директоров Компании

### **Гараев Марат Марселевич (Председатель Совета директоров)**

Член совета директоров с 2003 года

Год рождения: 1973. Высшее профессиональное образование.

В период с 1999-2002 работал заместителем коммерческого директора ООО «Невская строительная компания». С 2002 года по настоящее время работает в должности начальника управления Департамента маркетинга, переработки газов и жидких углеводородов ОАО «Газпром».

### **Власичев Сергей Владимирович**

Член совета директоров с 2003 года

Год рождения: 1962. Высшее профессиональное образование.

С 1996 по 2002 год возглавлял ОАО «Инвестиционно - финансовая группа» на должности Генерального директора. Затем в течение года занимал аналогичную должность в ООО «Компас». С 003 года по настоящее время работает в ОАО «Регионгазхолдинг» в должности Генерального директора.

### **Исаков Николай Васильевич**

Член совета директоров с 2001 года

Год рождения: 1951. Высшее профессиональное образование.

С 1998 года по настоящее время занимает должность заместителя Генерального директора ООО «Межрегионгаз»

### **Ираидов Игорь Владимирович**

Член совета директоров с 2001 года

Год рождения: 1959. Высшее профессиональное образование.

С 1997 по 1999 год работал в ООО «Темрагаз» на должности директора. Затем в течение года занимал должность начальника управления перспективного развития в ОАО «Стройтрансгаз». В то же время занимал пост заместителя Генерального директора ООО «Спецгазавтосервис», где и работает по настоящее время.

### **Черномырдин Виталий Николаевич**

Член совета директоров с 2004 года

Год рождения: 1959. Высшее профессиональное образование.

С 1999 года по настоящее время работает в ОАО «Газпром» в должности заместителя начальника Департамента маркетинга, переработки газов и жидких углеводородов.

## Заседания Совета директоров в 2004 году:

Дата проведения (составления протокола)	Форма	Повестка дня
19.02.2004 г.	заочная	1.Об утверждении ежеквартального отчета ОАО «Газэнергосеть» за 4 квартал 2003 г., предоставляемого в ФКЦБ РФ
15.04.2004 г.	заочная	1.Прекращение полномочий ранее назначенного Секретаря Совета директоров. Назначение Секретаря Совета директоров. 2.Рассмотрение требования ООО «Межрегионгаз» о проведении внеочередного общего собрания акционеров
16.04.2004 г.	заочная	1.Подтверждение полномочий ранее назначенного Секретаря Совета директоров. 2.Созыв внеочередного общего собрания акционеров ОАО «Газэнергосеть»
07.07.2004 г.	очная	1.Избрание Председателя Совета директоров ОАО «Газэнергосеть» 2.Назначение Секретаря Совета директоров ОАО «Газэнергосеть»
04.10.2004 г.	заочная	1.Избрание Секретаря Совета директоров 2.Одобрение договора с ООО КБ «Газэнергопромбанк» как крупной сделки 3.Принятие решения о приобретении доли в уставном капитале ООО «СГ-Сервис» 4.Принятие решения о приобретении доли в уставном капитале ООО «Краснодаргазэнергосеть»

## Сведения о лице, занимающем должность единоличного исполнительного органа Компании

Единоличный исполнительный орган ОАО «Газэнергосеть» - Генеральный директор.

**Дмитриев Андрей Игоревич.** На должность Генерального директора избран Общим собранием акционеров ОАО «Газэнергосеть» (Протокол от 15.04. 2005 г.).

Год рождения: 1974. Высшее профессиональное образование.

В период с 1999 по 2000 год занимал должность начальника коммерческого управления в Нижегородском филиале ООО «Межрегионгаз». С 2000 по 2002 год возглавлял отдел переработки газового конденсата и реализации нефтепродуктов в ООО «Центррусгаз». С 2002 по 2003 работал в ООО «Средневолжская торгово-промышленная компания» на должности Генерального директора. В период с 2003 по 2004 год занимал пост начальника таможенного управления Департамента внешнеэкономической деятельности в ОАО «АК Сибур». С 2004 по настоящее время занимает должность Генерального директора ОАО «Газэнергосеть».

## Корпоративное управление

Открытое акционерное общество «Газэнергосеть» заявляет о своем намерении следовать стандартам и рекомендациям в области корпоративного управления, изложенным в Кодексе корпоративного поведения (рекомендован к применению Распоряжением ФКЦБ России от 04.04. 2002 г. № 421/р). В настоящее время ведется работа по приведению Устава и внутренних документов Компании в соответствие основным положениям Кодекса корпоративного поведения.

Эффективное корпоративное управление является одним из решающих факторов повышения конкурентоспособности Компании. Развитие Компании невозможно без эффективной структуры взаимоотношений между Советом директоров, исполнительным органом и акционерами. Напротив, взвешенная и эффективная структура обеспечивает высокий уровень доверия к Компании и способствует повышению ее стоимости.

В соответствии с методическими рекомендациями, утвержденными Распоряжением ФКЦБ России от 30.04.2003 г. № 03-849/р. Компания подготовила отчет о соблюдении Кодекса корпоративного поведения, который приведен в Приложении № 1 к настоящему Годовому отчету.

Основными принципами корпоративного управления Компании являются:

### 1. Принцип эффективного управления

Политика менеджмента формируется с учетом понимания необходимости повышения акционерной стоимости Компании. При принятии решений учитываются интересы всех групп акционеров. Также не остаются без внимания интересы персонала Компании.

К непрерывной деятельности Компании относятся рассмотрение, одобрение и уточнение бизнес проектов, позволяющих развивать экономическое состояние и финансовое положение Компании.

Компания гарантирует своевременное раскрытие информации о себе, в том числе о своем финансовом положении, экономических показателях, структуре собственности и управления. Менеджмент Компании несет персональную ответственность за полноту и достоверность раскрываемой информации.

## 2. Принцип прозрачности структуры собственности

В своих годовых и ежеквартальных отчетах, составленных в соответствии с законодательством, Компания раскрывает информацию о составе акционеров и изменениях в списках аффилированных лиц. Компания раскрывает информацию о долях, акциях, принадлежащих менеджменту членам Совета директоров и ключевым акционерам.

## 3. Принцип гарантии прав акционеров

ОАО «Газэнергосеть» признает неотъемлемое право акционера на участие в управлении Компанией. Акционеры имеют право участвовать в управлении Компанией, в первую очередь путем принятия решений по наиболее важным вопросам деятельности Компании на Общем собрании акционеров.

## 4. Принцип эффективного контроля

Совет директоров определяет стратегию развития Компании, а также обеспечивает эффективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Компании. С этой целью совет директоров утверждает:

- приоритетные направления деятельности Компании;
- процедуры внутреннего контроля.

В своей деятельности Совет директоров подотчетен Общему собранию акционеров.

## 5. Принцип справедливого вознаграждения

В Компании действует система оценки работы и вознаграждения директоров и менеджмента, стимулирующая работу в интересах всех групп акционеров. Эффективность деятельности исполнительных органов Компании в значительной степени зависит от квалификации высших должностных лиц. Поэтому в Компании созданы условия для привлечения к управлению обществом высококвалифицированных специалистов. Одним из таких условий является установление требований к кандидатам на должности Генерального директора и руководителей основных структурных подразделений, а также к их вознаграждению.

## 6. Принцип законности и этичности

Компания действует в строгом соответствии с законами юрисдикции, в которой она осуществляет свою деятельность, принципами деловой этики и внутренними документами. Внутренние документы Компании разработаны на основе требований законодательства и норм корпоративной и деловой этики.

## Факторы риска

В процессе осуществления операционной деятельности ОАО «Газэнергосеть» сталкивается с различными рисками. К наиболее существенным рискам, оказывающим непосредственное влияние на деятельность Компании, относятся следующие:

### 1. Рыночные риски

- Риск снижения мировых цен на нефтепродукты

Основным источником выручки Компании является реализация коммерческого сжиженного углеводородного газа. Цена на данный вид энергоносителя имеет ярко выраженную зависимость от цен на нефтепродукты, реализуемые на территории Российской Федерации. В свою очередь уровень цен на нефтепродукты внутри страны тесным образом связан с мировыми ценами. При снижении мировых цен на нефтепродукты через определенное время произойдет понижение внутристрановых цен на сжиженный газ, что может привести к сокращению доходов ОАО «Газэнергосеть».

- Риск увеличения конкуренции со стороны других производителей и поставщиков сжиженного газа в России

Рост конкуренции может негативно повлиять на цены и объемы продаж ОАО «Газэнергосеть» в России. В каждом регионе Компания сталкивается с конкуренцией производителей и поставщиков сжиженного газа.

- Риск повышения стоимости услуг, оказываемых транспортными компаниями

В настоящее время Компания пользуется услугами двух перевозчиков: ООО «Газпромтранс» и ОАО «СГ-Транс», которые являются основными перевозчиками сжиженного газа. Транспортные расходы составляют в среднем от 15% до 47% закупочной стоимости сжиженного газа в зависимости от географии завода производителя и покупателя. При повышении ж.д. тарифа и/или стоимости аренды вагонов ОАО «Газэнергосеть» вынуждено будет либо сократить размер своей прибыли, либо увеличить цену реализации, снизив тем самым уровень своей конкурентоспособности.

- Риск задержки платежей со стороны потребителей газа

Неблагоприятное воздействие на деятельность ОАО «Газэнергосеть» может оказывать ограниченная способность или неспособность отдельных потребителей производить оплату за поставляемый сжиженный газ.

### 2. Страновые и региональные риски

- Страновые риски

Определяются присущими России текущими социальными, политическими и экономическими рисками и международным финансовым рейтингом России, что находится вне контроля Компании. Общая нестабильность в стране способна повлиять на платежеспособный спрос на сжиженный газ, что приведет к снижению реализуемых объемов и, как следствие, к общему снижению размера выручки.

### 3. Финансовые риски

- Риски, связанные со стоимостью капитала

В силу специфики основного вида деятельности Компания вынуждена производить 100% предоплаты заводам - производителям за счет собственных и заемных средств. Текущее положение Компании и ситуация на рынке позволяют привлекать заёмные средства с приемлемой стоимостью капитала, поэтому связанный с потребностью в капитале риск-незначительный.

- Риск инфляции

К негативным факторам относится инфляция, которая, несмотря на некоторую стабилизацию, вызывает рост затрат и уменьшение доходов Компании, но существующие и прогнозируемые уровни инфляции далеки от критических для отрасли и Компании значений.

### 4. Операционные риски

- Риск отсутствия диверсификации

Данный вид риска вызван отсутствием альтернативы основному виду деятельности Компании - поставкам СУГ. Однако данный риск компенсируется устойчивым финансовым состоянием Компании, а также характером оперируемого продукта - СУГ является трудно заменимым сырьем для многих отраслей промышленности и востребованным энергоносителем для населения.

- Риск снижения объемов поставок вследствие аварии на заводе

Масштабная авария на заводе - производителе СУГ может привести к значительному снижению или абсолютной невозможности поставок с данного объекта. В настоящее время ОАО «Газэнергосеть» работает на постоянной основе с 4 заводами. Следовательно, рассматриваемый риск может быть нивелирован за счет перераспределения объемов, закупаемых у других производителей.

### 5. Риск приобретений

Развитие Компании осуществляется, в том числе, путем увеличения своей доли в других обществах, а также путем приобретения дополнительных активов и создания дочерних компаний. ОАО «Газэнергосеть» всесторонне оценивает потенциальные инвестиции и приобретения с точки зрения существующих рисков, проблем интегрирования приобретаемых активов в структуру Компании, взаимоотношений с акционерами и дочерними компаниями, существующих и возможных обязательств, юридических и финансовых аспектов, внедрения принятых в Компании стандартов управления .

### 6. Риск перепроизводства

Риск перепроизводства становится реальным в случае значительного увеличения объемов производства на заводах ОАО «Газпром» и ограниченности емкости внутреннего рынка. Избежать данного риска можно путем стимулирования развития рынка сжиженного газа через соответствующую ценовую политику и нахождение новых направлений применения СУГ на внутреннем рынке.

## 7. Правовые риски

- Внутренние риски

Оперативная деятельность ОАО «Газэнергосеть» связана с постоянным заключением гражданско-правовых договоров с третьими лицами. В определенных случаях исполнение таких договоров, а также возникновение спорных ситуаций может потребовать обращения Компании в различные правоприменительные органы. Из практики осуществления Компанией своей деятельности можно говорить о низком уровне рассматриваемого риска.

- Внешние риски

К числу существенных для Компании правовых рисков можно отнести:

- внесение изменений в Налоговый Кодекс РФ;
- введение новых правил в области лицензирования;
- изменения в законодательные акты о плате за негативное воздействие на окружающую природную среду и некоторые другие.

Указанные проблемы будут решаться по мере их возникновения, а негативное воздействие рисков будет сводиться к минимуму за счет пересмотра тех или иных положений внутри Компании.



**Основные результаты 2004 года  
и планы на 2005 год**



Исполнение планов в 2004 году	Планы на 2005 год
-------------------------------	-------------------

#### Сбыт

- |  |   |
|--|---|
| 1. ОАО «Газэнергосеть» стало единым оператором ОАО «Газпром» на рынке сжиженного углеводородного газа для коммунально-бытового назначения по коммерческим ценам. | 1. Изменение базиса поставки СУГ с целью выхода на региональные рынки мелкооптовой торговли с газонаполнительных станций. |
| 2. Внедрение системы планирования отгрузок с целью своевременного равномерного вывоза СУГ с заводов.   | 2. Проработка возможности и необходимости стать оператором по «балансовому» газу.   |
| 3. Усовершенствование логистики отгрузок газа, налажена возможность перераспределения товарных потоков с разных заводов ОАО «Газпром».                           | 3. Выход на розничный рынок СУГ и нефтепродуктов.   |
| 4. Увеличение более чем втрое клиентской базы.   | 4. Создание автотранспортных предприятий для доставки СУГ и нефтепродуктов до потребителей.                               |
| 5. Сокращение до минимума поставок СУГ коммерческим посредникам, заключение прямых договоров с владельцами имущественных активов на рынке СУГ.                   | 5. Развитие направления поставок СУГ для нужд нефтехимических предприятий.  |
| 6. Выход на рынок СУГ для предприятий нефтехимического комплекса.  | 6. Выход на рынок нефтехимической продукции.  |

#### Финансы

- |  |   |
|--|---|
| 1. Улучшение финансового менеджмента и управления оборотным капиталом.                 | 1. Дальнейшее совершенствование финансового менеджмента и управления оборотным капиталом. |
| 2. Постановка на предприятии управленческого учета.                                    | 2. Внедрение электронной системы финансового планирования.                                |
| 3. Разработка методологии по внедрению процесса бюджетирования.                        | 3. Улучшение системы управленческого учета, снижение операционных расходов.               |
| 4. Разработка методологии по внедрению системы планирования движения денежных средств. | 4. Разработка финансовых и инвестиционных планов по приоритетным направлениям развития.   |

#### Развитие региональных рынков сжиженного газа

- |  |  |
|--|--|
| 1. Проведены переговоры и достигнуты предварительные договоренности с рядом ГРО о возможности создания региональных подразделений ОАО «Газэнергосеть», в обязанность которых будет входить оперативное управление имущественным комплексом ГРО по СУГ, в т.ч. через хранение, аренду, выкуп. | 1. Продолжение процесса консолидации имущественного комплекса ГРО по сжиженному газу на базе региональных подразделений ОАО «Газэнергосеть». |
|  | 2. Приобретение действующих и строительство новых АГЗС с целью дальнейшего развития мелкооптовой торговли.                                   |
|  | 3. Заключение договоров хранения с ГНС в различных регионах.   |

---

### Улучшение корпоративного управления

---

1. Проведена правовая экспертиза положений Устава и иных внутренних документов Компании.
  2. Выявлены нормы, не соответствующие изменившимся положениям законодательства (в том числе Федерального закона «Об акционерных обществах») и требованиям ФСФР России.
  3. Сделан вывод о том, что в Уставе и внутренних положениях Компании отсутствовали многие положения, которые обеспечивали бы надлежащую защиту прав и интересов акционеров Компании. По этой причине было принято решение о подготовке новой редакции Устава Компании, а также основных внутренних положений.
  4. Выявлена необходимость в смене регистратора Компании (ЗАО «Регионреестр»). Решение об утверждении нового регистратора (Закрытое акционерное общество «Специализированный регистратор - Держатель реестра акционеров газовой промышленности», ЗАО «СР-ДРАГа») было принято на заседании Совета директоров (протокол № 01-1/05 от 21 марта 2005 г.).
  5. Утверждено Положение о социальных льготах, компенсациях и выплатах для сотрудников ОАО «Газэнергосеть».
1. Утверждение Общим годовым собранием акционеров Компании следующих внутренних документов:
    - Устав Компании в новой редакции;
    - Положение об общем собрании акционеров;
    - Положение о совете директоров;
    - Положение о генеральном директоре;
    - Положение о ревизионной комиссии.
  2. Дальнейшая разработка документов (в частности, положение о дивидендной политике Компании), исследование необходимости реформирования внутренних органов и структуры управления Компании.
  3. Продолжение работы по внедрению и усилению роли принципов, заложенных в Кодексе корпоративного поведения.

---

### Раскрытие информации и повышение прозрачности

---

1. В соответствии с Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг (утв. Постановлением ФКЦБ России от 02.07.2003 г.) в течение 2004 года Компания осуществляла раскрытие информации в форме:
    - ежеквартальных отчетов;
    - сообщений о существенных фактах;
    - сведений, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг эмитента;
    - сообщений в ленте новостей,а также раскрывало необходимую информацию на корпоративной странице в сети Интернет.
  2. Кроме этого, велась работа по предоставлению информации акционерам Компании согласно требованиям Федерального закона «Об акционерных обществах».
1. Увеличение степени открытости Компании. В этой связи планируется осуществление следующих мероприятий:
    - упорядочение работы с запросами акционеров Компании;
    - систематизация работ по раскрытию информации, своевременному выявлению существенных фактов, а также сведений, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг Компании;
    - разработка внутренних документов, касающихся информационной политики Компании;
    - регулярное обновление информации, представленной на корпоративной странице в сети Интернет.



**Общее корпоративное  
развитие в 2004 году**

## Укрепление позиций Компании на рынке СУГ

В середине 2004 года ОАО «Газэнергосеть» стала Единым оператором ОАО «Газпром» по реализации сжиженного углеводородного газа, что привело к значительному увеличению продаж и росту влияния Компании на рынке СУГ. Во второй половине 2004 года Компания реализовала почти на 320 тысяч тонн больше, чем в первой половине 2004 года.

В 004 году Компания впервые начала поставлять бутан технический на переработку. Данное направление является очень перспективным и занимает одно из приоритетных положений в стратегии Компании.

## Приобретение активов

Одним из перспективных направлений деятельности ОАО «Газэнергосеть» является развитие розничной торговли. Для развития розничной торговли сжиженным газом в Астраханской области ОАО «Газэнергосеть» в 2004 году приобрело 39,5888 акций компании ОАО «Сжиженный газ».

## Реализация программы по управлению региональными рынками СУГ

В 2004 году в рамках реализации программы по организации управления региональными рынками сжиженного углеводородного газа была создана объединенная рабочая группа из представителей ООО «Межрегионгаз», ОАО «Газпромрегионгаз», ОАО «Регионгазхолдинг» и ОАО «Газэнергосеть». Задачами рабочей группы являются:

- инвентаризация имущественного комплекса ГРО по сжиженному газу;
- разработка схем передачи имущественного комплекса ГРО по сжиженному газу Компании ОАО «Газэнергосеть» (аренда, покупка, вклад в уставный капитал);
- утверждение бизнес-планов ОАО «Газэнергосеть» по инвестициям в имущественный комплекс ГРО по сжиженному газу;
- разработка плана мероприятий по реконструкции и модернизации имущественного комплекса ГРО по сжиженному газу;
- взаимодействие с региональными и местными органами власти по вопросам работы на рынках сжиженного газа;
- изучение возможности осуществления функций оператора по «балансовому» газу.

В результате работы группы была проведена инвентаризация имущественного комплекса по сжиженному газу следующих ГРО:

<b>Наименование ГРО</b>	
ОАО «Белгородоблгаз»	ОАО «Нижегородоблгаз»
ОАО «Белгазэнергосеть»	ОАО «Оренбургоблгаз»
ОАО «Брянскоблгаз»	ОАО «Сочиоргаз»
ОАО «Владимироблгаз»	ОАО «Тамбовоблгаз»
ОАО «Геленджикоргаз»	ОАО «Темрюкрайгаз»
ОАО «Ейскоргаз»	ОАО «Тулаоблгаз»
ОАО «Краснодаркрайгаз»	

На первом этапе была достигнута договоренность с ОАО «Тамбовоблгаз» и ОАО «Оренбургоблгаз» о создании единых региональных операторов по реализации сжиженного углеводородного газа в Тамбовской и Оренбургской областях.

Для этого в 2005 году будут созданы региональные подразделения ОАО «Газэнергосеть» совместно с соответствующими ГРО. В качестве вкладов в уставный капитал ОАО «Тамбовоблгаз» и ОАО «Оренбургоблгаз» передадут имущественный комплекс по сжиженному углеводородному газу.

Реализуя стратегию перехода ОАО «Газэнергосеть» к продаже коммерческого СУГ с ГНС, подписаны договоры хранения (перевалки) со следующими ГРО: ОАО «Белгазэнергосеть», ООО «Владимир СГ-сервис», ОАО «Брянскоблгаз», ООО «Газ-сервис» (Нижний Новгород), ОАО «Тулаоблгаз».

Компанией налажена реализация коммерческого сжиженного газа с Белгородской ГНС, заключены соответствующие договоры поставки коммерческого сжиженного углеводородного газа с ГНС владельцам АГЗС.



**Ситуация на рынке  
основной продукции в 2004 году**

ОАО «Газэнергосеть» является Единим оператором ОАО «Газпром» на рынке сжиженных углеводородных газов для коммунально-бытового потребления по коммерческим ценам. По оценкам экспертных организаций на данный сегмент рынка поступает около четверти всех производимых объемов СУГ в России. Доля ОАО «Газпром» на рынке является нестабильной и составляет, в зависимости от сезона, от 25% до 45 %.

Основными конкурентами ОАО «Газэнергосеть» на рынке СУГ являются организации, осуществляющие поставку СУГ производства заводов «Сибур», «Лукойл», «Юкос», «Сибнефть», «Сургутнефтегаз», «Татнефть», «ТНК», «Роснефть», Московского НПЗ и Башкирской группы заводов.

Оптовыми потребителями сжиженного газа на рынке коммерческого СУГ являются организации - собственники газонаполнительных станций, автогазозаправочных станций и промышленные предприятия, использующие СУГ в качестве топлива для нужд производства.

В настоящее время рынок СУГ в России характеризуется следующими особенностями: на внутреннем рынке спрос на СУГ стабилен, существующие производители и перевозчики СУГ имеют стабильные позиции, и государство играет на этом рынке большую роль, активно его регулируя.

В принципе, СУГ в России могут производить порядка 50 предприятий. Их общая максимальная производственная мощность оценивается примерно в 12 млн. тонн в год.

В 2003 СУГ в России производили 37 производителей, а всего его было произведено 6,8 млн. тонн. В 2004 году объем производства коммерческого СУГ увеличился до 7,5 млн. тонн (рост по сравнению с 2003 составил 10,2 %).

В последние 10 лет структура потребления СУГ в России оставалась практически неизменной: примерно 80% произведенного СУГ потребляется внутри страны, а остальные 20% экспортируются. Небольшое количество СУГ (эквивалентное примерно 2% всего российского производства) импортируется.

Важно, что Россия располагает существенными запасами сырья для производства СУГ, то есть сырьевая база не препятствует дальнейшему росту его производства. Что касается основного сырья для производства СУГ, то Россия ежегодно производит около млрд. кубометров сопутствующего газа и 11-13 млн. тонн газового конденсата.

Однако, несмотря на наличие в России и сырья, и производственных мощностей, валовое производство СУГ в России за последние годы составляло максимально 60 - 70% возможного. Подобная ситуация на рынке СУГ объясняется несколькими причинами:

#### **1. Уменьшение спроса на СУГ со стороны российской нефтехимической промышленности.**

За последние годы потребление СУГ в качестве сырья для нефтехимической промышленности оставалось на уровне 2,7 - 3,2 млн. тонн в год (в конце 80-х - начале 90-х нефтехимия ежегодно потребляла до 4 млн. тонн СУГ). Низкий спрос на СУГ со стороны нефтехимической индустрии - основной фактор, сдерживающий рост производства СУГ в России. Снижение спроса на СУГ со стороны нефтехимии также влияет на ассортимент производимого СУГ. За последние годы, в основном, производились пропан-бутановые смеси для нужд жилищно-коммунального хозяйства сектора, а не чистые фракции.

## **2. Отсутствие роста инфраструктуры, необходимой для использования СУГ в качестве моторного топлива.**

От 600 до 800 тыс. тонн СУГ ежегодно потребляются в качестве моторного топлива. Недостаточно развитая сеть автозаправок СУГ, которые до сих пор строились только в крупных городах, ограничивает дальнейший рост потребления СУГ как моторного топлива.

## **3. Государственное регулирование рынка СУГ.**

Государство регулирует цены на сопутствующий газ (как основное сырье для производства СУГ), а также цены на СУГ, поставляемый жилищно-коммунальному хозяйству. В результате сбор сопутствующего газа и его транспортировка к перерабатывающим предприятиям для нефтяных компаний не выгодны, поскольку связанные с ними затраты иногда превышают стоимость сырья.

По этой причине только 13 млрд. кубометров СУГ (35 - 38% всего произведенного СУГ) поступают на переработку, а остальное сжигается в факелах, нагнетается обратно или используется нефтяными компаниями на собственные нужды.

С другой стороны, производители СУГ не заинтересованы продавать СУГ жилищно-коммунальному хозяйству по установленной государством цене в 1350 руб./т., поскольку себестоимость 1 тонны СУГ у российских производителей превышает установленную цену реализации. Поэтому государство, используя систему совершенствования топливно-энергетического баланса, заставляет продуцентов поставлять СУГ в жилищный сектор по фиксированным ценам.

## **4. Высокие железнодорожные тарифы на транспортировку СУГ, доминирование на рынке транспортировки СУГ государственной монополии СГ-ТРАНС.**

Доля транспортных расходов в конечной цене СУГ составляет, в среднем, 18% для поставок на внутренний рынок и около 50% - для поставок на экспорт.

Особенно высоки транспортные расходы у производителей газа, расположенных в Западной Сибири. Например, расходы на транспортировку СУГ с Сургутского ЗСК к западной границе России может достигать 2500 рублей за тонну.



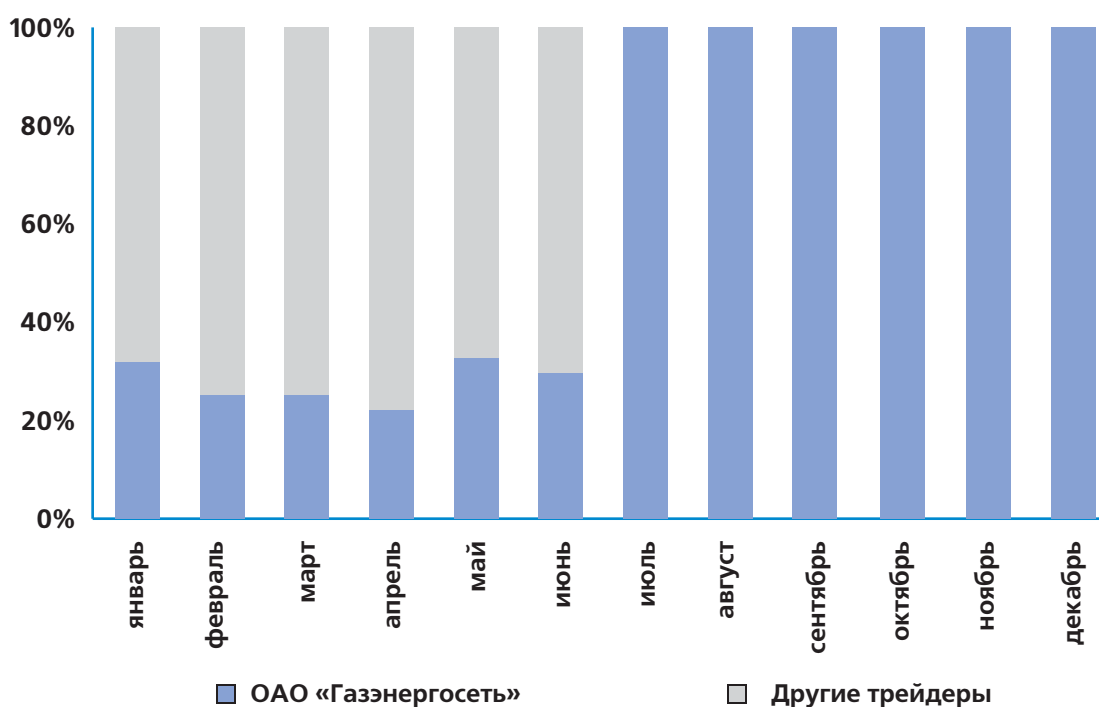


**Сбытовая деятельность  
в 2004 году**

ОАО «Газэнергосеть» осуществляет реализацию сжиженных углеводородных газов производства ООО «Сургутгазпром», ООО «Уренгойгазпром», ООО «Астраханьгазпром» и ООО «Оренбурггазпром».

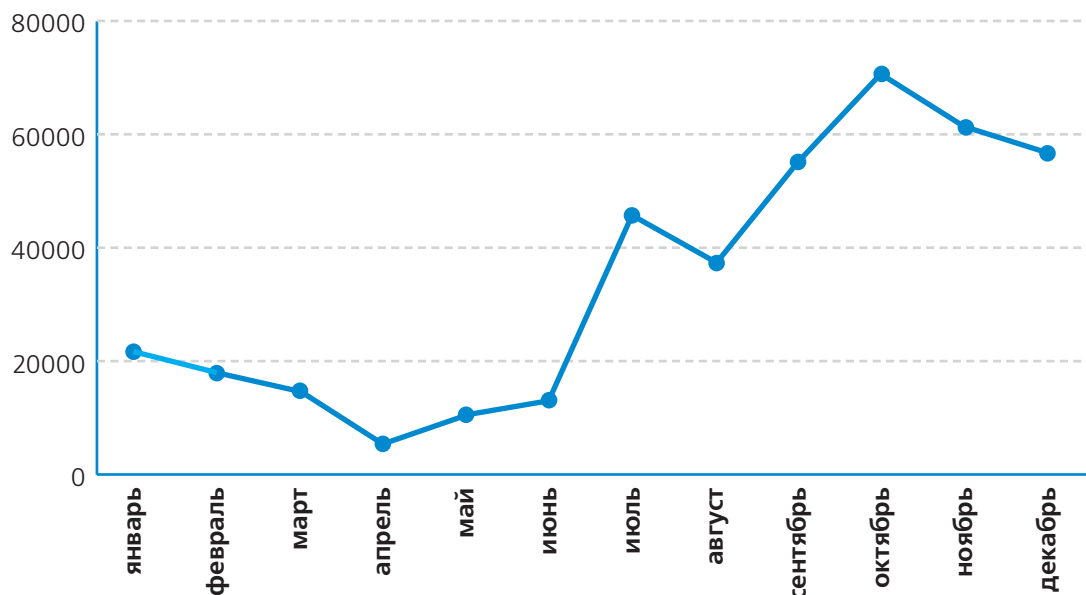
В первом квартале 2004 года ОАО «Газэнергосеть» добилось значительного увеличения продаж сжиженных газов, реализовав через свои сбытовые сети от четверти до трети объёмов, производимых заводами ОАО «Газпром» по коммерческим ценам на коммунально-бытовом рынке. С июля 2004 года ОАО «Газпром» было принято решение осуществлять реализацию СУГ через Единого оператора ОАО «Газэнергосеть», что увеличило долю ОАО «Газэнергосеть» в реализации коммерческого газа производимого заводами ОАО «Газпром», до 100%.

### Динамика доли ОАО «Газэнергосеть» в общих объёмах продаж коммерческого газа коммунально-бытового назначения производства заводов ОАО «Газпром» в 2004 году



Таким образом объёмы продаж сжиженного газа ОАО «Газэнергосеть» выросли во второй половине 2004 года более чем в 3 раза по сравнению с первым полугодием.

### Объём продаж ОАО «Газэнергосеть» в 2004 году (в тоннах)



Для обеспечения полной реализации и своевременного вывоза СУГ с заводо-производителей коммерческими службами ОАО «Газэнергосеть» была проведена работа по расширению сбытовой сети. Если в 2003 году в общей сложности ОАО «Газэнергосеть» имело около 100 контрагентов, то в 2004 году их количество стало более 300 в 60 регионах РФ. Более того, была проведена работа по устранению из цепочки реализации газа многочисленных посреднических структур и выходу на организации, осуществляющие продажу непосредственно конечному потребителю рынка СУГ.

Планирование отгрузок с заводов, предварительная оплата за газ и за его транспортировку осуществляется оперативно в соответствии с установленным регламентом, что позволяет значительно повысить экономическую и экологическую безопасность деятельности ОАО «Газпром» по сжиженным газам.

Усовершенствована логистика отгрузок газа, т.к. ОАО «Газэнергосеть» распоряжается всеми объёмами, и, соответственно, имеет возможность осуществлять отгрузки в регионы с ближайших заводов, а также перераспределять товарные потоки в случае профилактической остановки заводов или чрезвычайных ситуаций, влекущих за собой сбой поставок с одного из заводов ОАО «Газпром».

В IV квартале 004 года была проведена подготовительная работа по изменению базиса поставки СУГ потребителям с целью выхода на региональные оптовые рынки сжиженных газов.

С ноября 004 года ОАО «Газэнергосеть» стало оператором ОАО «Газпром» на рынке нефтехимической продукции.



**Обзор финансового  
состояния**

Финансовое состояние Компании по итогам работы за 2004 год можно охарактеризовать следующими тезисами:

- увеличение объемов реализации и как следствие, существенное увеличение выручки;
- улучшение финансовой устойчивости Компании;
- высокая финансовая независимость;
- отсутствие риска неплатежеспособности и возникновения дефицита оборотных средств;
- высокая конкурентоспособность;
- эффективная работа с дебиторской задолженностью;
- эффективное управление.

## Финансовые коэффициенты

Наименование показателя		2002 г.	2003 г.	2004 г.
<b>Коэффициенты ликвидности</b>				
Коэффициент абсолютной ликвидности		0,44	0,58	0,53
Коэффициент быстрой ликвидности, QR		1,61	1,88	1,97
Коэффициент текущей ликвидности, CR		1,77	1,89	2,04
Чистый оборотный капитал, NWC	тыс.руб.	12 351	52 804	169 863
Период самофинансирования	дн.	19	22	13
<b>Показатели структуры капитала</b>				
Коэффициент финансовой независимости (автономии)		0,45	0,49	0,54
Финансовый рычаг, TD/EQ		1,20	1,03	0,87
Коэффициент покрытия процентов, TIE		46,69	127,82	77,62
Суммарные обязательства к суммарным активам		0,55	0,51	0,46
Долгосрочные обязательства к активам		0	0	0
<b>Коэффициенты рентабельности</b>				
Рентабельность продаж, ROS	%	4%	7%	6%
Рентабельность собственного капитала, ROE	%	40%	77%	79%
Рентабельность активов, ROA	%	18%	38%	42%
Рентабельность оборотных средств	%	19%	40%	45%
Рентабельность инвестированного капитала, ROIC	%	40%	77%	79%
Выручка на одного сотрудника (в год)		0	0	0
<b>Коэффициенты деловой активности</b>				
Период сбора дебиторской задолженности, CP	дн.	32,1	40,5	32,6
Период сбора кредиторской задолженности, CP	дн.	48,3	42,1	30,1
Период оборачиваемости запасов	дн.	7,5	0,7	2,0
Период оборачиваемости активов	дн.	74,7	67,4	50,6
Период оборачиваемости основных средств	дн.	2,7	2,8	2,7

**Примечание:**

\* Рассчитано на основе бухгалтерской отчетности ОАО «Газэнергосеть».

\*\* При расчете коэффициента абсолютной ликвидности, краткосрочные финансовые вложения Компании в расчет не принимались, т.к. они не являются абсолютно ликвидными.

## Оценка ликвидности и платежеспособности

### Коэффициент абсолютной ликвидности

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. практически абсолютно ликвидных активов.

На конец 2004 года коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,53, что превосходит минимально допустимый уровень и является нормальным значением показателя. Это свидетельствует о возможности немедленного погашения денежными средствами (других абсолютно ликвидных активов компания не имеет) большей части текущих пассивов.

Снижение коэффициента в 2004 году по сравнению с показателем 2003 года на 0,05 вызвано увеличением текущих пассивов за счет высокого остатка по авансовым платежам, полученным от покупателей в счет будущих поставок сжиженного газа.

### Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности (QR)

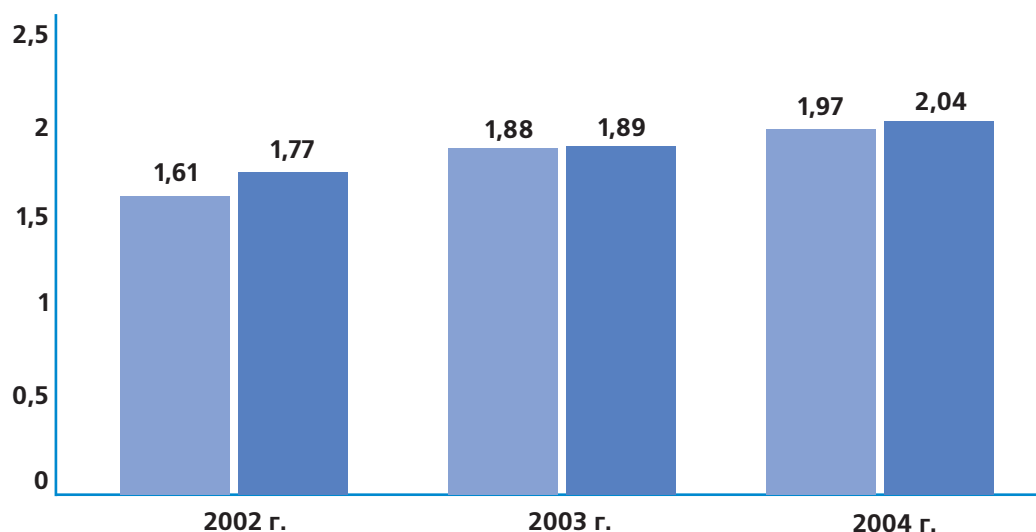
Коэффициент быстрой ликвидности показывает, какая доля текущих пассивов может быть покрыта за счет наиболее ликвидной части оборотных средств (денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности).

По сравнению с 2003 годом коэффициент быстрой ликвидности вырос на 0,09 и составил 1,97, что говорит о высокой ликвидности Компании. Обычно реальные значения данного коэффициента для российских предприятий редко составляют более 0,7 - 0,8, что признается также допустимым.

### Коэффициент текущей ликвидности, или коэффициент покрытия (CR)

Коэффициент текущей ликвидности составил 2,04 при нормальном для него ограничении от 1,0 до 2,5. Это означает, что платежные способности предприятия таковы, что оно в состоянии за счет текущих активов погасить свои нынешние краткосрочные обязательства (при условии реализации имеющихся запасов и возмещении имеющейся дебиторской задолженности). При этом само предприятие будет располагать оборотными средствами для обеспечения нормального производственного процесса.

## Динамика коэффициентов ликвидности



### Чистый оборотный капитал (NWC), в денежных единицах

Чистый оборотный капитал - это разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Этот показатель приблизительно отражает потенциальный резерв денежных средств Компании.

Чистый оборотный капитал ОАО «Газэнергосеть» по состоянию на 31.12.2004 равен 169 863 тысячи рублей, что говорит о хорошей финансовой устойчивости Компании, поскольку превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что Компания не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности.

### Период самофинансирования

Период самофинансирования показывает, насколько велики абсолютно ликвидные оборотные активы (денежные средства) по сравнению с обычными оттоками денежных средств Компании, т.е. как долго Компания может финансировать свою текущую деятельность в случае прекращения поступлений оборотных средств.

По данным на конец 2004 года возможный период самофинансирования составляет 13 дней, т.е. у ОАО «Газэнергосеть» достаточно абсолютно ликвидных активов для финансирования своей текущей деятельности в течение этого периода, даже если за это время к нему не поступит больше никаких денежных средств.



## Оценка финансовой устойчивости

Показатели финансовой устойчивости характеризуют степень зависимости организации от кредиторов и инвесторов.

### Коэффициент финансовой независимости (EQ/TA)

Коэффициент финансовой независимости характеризует зависимость Компании от внешних займов и кредитов.

По состоянию на конец 2004 года данный коэффициент составил 0,54, что находится в пределах допустимых значений(0,5-0,8) и означает, что менее половины активов предприятия сформированы за счет заемных средств, у Компании нет риска неплатежеспособности и опасности возникновения дефицита денежных средств. Суммарные обязательства к суммарным активам (TD/TA)

Отношение суммарных обязательств к суммарным активам показывает, какая доля активов предприятия финансируется за счет внешних займов и кредитов. Данный коэффициент является противоположным коэффициенту финансовой независимости и равняется 0,46, показывая, что более половины активов предприятия сформированы за счет собственных средств.

### Долгосрочные обязательства к суммарным активам (LD/TA)

Отношение долгосрочных обязательств к суммарным активам показывает, какая доля активов предприятия финансируется за счет долгосрочных займов и кредитов. В силу отсутствия долгосрочных обязательств данный коэффициент равен 0.

### Суммарные обязательства к собственному капиталу(TD/EQ)

Отношение кредитных и собственных источников финансирования. Рекомендуемые значения лежат в пределах от 0,25 до 1. По состоянию на 2004 год данный коэффициент равен 0,87, что на 0,16 меньше, чем в 2003 году. Данное улучшение объясняется более существенным увеличением собственного капитала по сравнению с обязательствами, что свидетельствует об улучшении финансовой независимости ОАО «Газэнергосеть».

## Оценка деловой активности

Финансовое положение предприятия и состояние его платежеспособности непосредственно зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в деньги.

### Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней

Показывает среднее число дней, требуемое для взыскания задолженности. Чем меньше это число, тем быстрее дебиторская задолженность обращается в денежные средства, и, следовательно, повышается ликвидность оборотных средств предприятия.

Срок погашения дебиторской задолженности в 2004 году снизился на 8 дней по сравнению с 2003 годом и составил 32 дня. Данный показатель является свидетельством эффективной работы с дебиторами.

### Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ОАО «Газэнергосеть» рассчитывать не целесообразно в силу специфики взаиморасчетов с поставщиками. Компания не имеет кредиторской задолженности перед поставщиками основной продукции (СУГ), все взаиморасчеты за отгружаемый товар проходят по предоплате.

Текущая кредиторская задолженность на 72 % состоит из авансов, получаемых от покупателей в счет будущих поставок СУГ.

### Период оборачиваемости основных средств, (фондоотдача)

Данный коэффициент характеризует эффективность использования Компанией имеющихся в ее распоряжении основных средств. Чем выше значение коэффициента, тем более эффективно предприятие использует основные средства.

В 2004 году основным направлением деятельности ОАО «Газэнергосеть» была реализация сжиженных углеводородных газов. В силу специфики организации данной деятельности, компания не нуждалась в собственных производственных мощностях, поэтому значение данного коэффициента не является показательным для Компании. Коэффициент фондоотдачи Компании равен 2,66.

## Оценка рентабельности

Коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность предприятия.

Коэффициенты рентабельности ОАО «Газэнергосеть» в 2004 году:

### Коэффициент рентабельности продаж, (ROS)

Демонстрирует долю чистой прибыли в объеме продаж предприятия. В силу того, что основной деятельностью ОАО «Газэнергосеть» в 2004 году была оптовая торговля, данный коэффициент является очень важным.

Рентабельность продаж компании в 2004 году составила 6%, что на 1% меньше чем в 2003 году. Столь невысокий уровень рентабельности объясняется высокой себестоимостью газа, обусловленной высокими ценами на СУГ на заводах-производителях ОАО «Газпром».

### Коэффициент рентабельности собственного капитала, (ROE)

Позволяет определить эффективность использования собственного капитала.

Коэффициент рентабельности собственного капитала ОАО «Газэнергосеть» равен 79,3 % , что является очень высоким показателем.

### Коэффициент рентабельности активов, (ROA)

Демонстрирует возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к активам компании.

Коэффициент рентабельности активов ОАО «Газэнергосеть» равен 42,4%, что является высоким показателем и свидетельствует об эффективном использовании активов Компании.

### Коэффициент рентабельности инвестированного капитала, (ROI)

Показывает сколько денежных средств понадобилось предприятию для получения одной денежной единицы прибыли.

Так как по состоянию на 31.12.2004 долгосрочные обязательства ОАО «Газэнергосеть» равны нулю, данный коэффициент равен коэффициенту рентабельности собственного капитала, т.е. 79,3%, что говорит о высокой конкурентоспособности Компании.



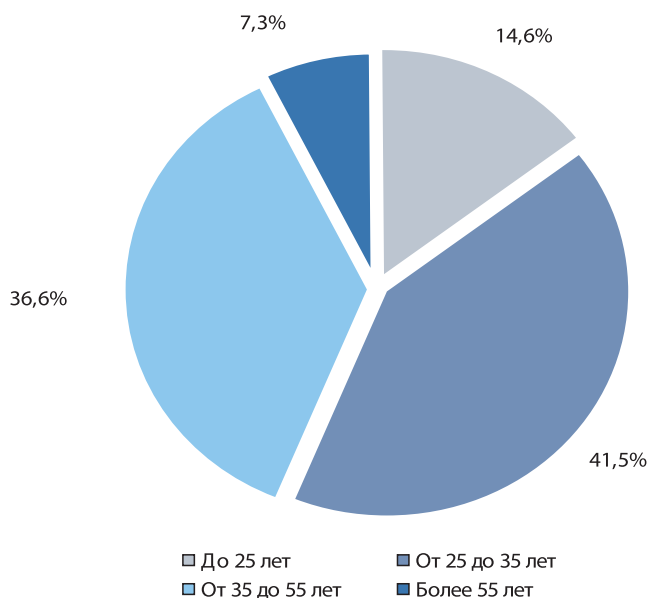
**Персонал  
и социальная сфера**

Общая численность Компании по состоянию на 31 декабря 2004 составляет 41 человек.

В ОАО «Газэнергосеть» работают 37 человек с высшим образованием и 4 человека, имеющие среднее профессиональное образование.

Среди сотрудников Компании присутствуют представители различных возрастных категорий. Основную долю составляют сотрудники в возрасте от 25 до 35 лет.

### Распределение сотрудников по возрастным категориям

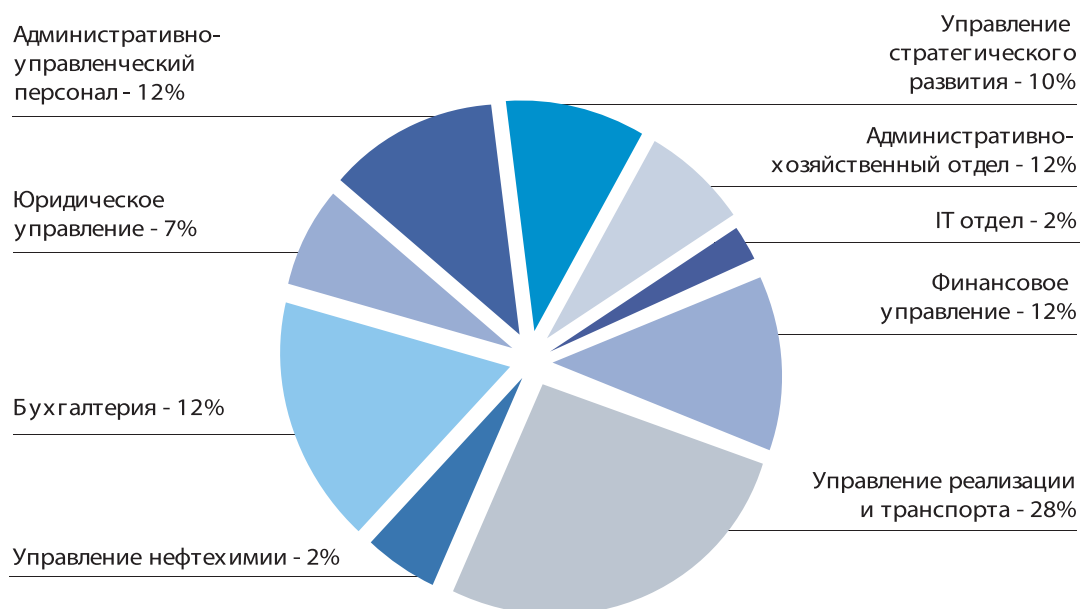


Изменение штатного расписания и формирование штата сотрудников осуществляется по мере увеличения объемов работ и появления новых сфер деятельности Компании.

Социально-трудовые отношения между работниками и работодателем регулируются действующим законодательством о труде и трудовым договором, в которых прописаны права и обязанности сторон, режим труда и отдыха, а также социальные гарантии (установленные в соответствии с Правилами внутреннего трудового распорядка и Положением о социальном обеспечении работников Компании).

Организационная структура Компании включает в себя 9 структурных подразделений. Существующее структурное деление в целом обеспечивает решение стратегических задач, стоящих перед Компанией.

## Распределение сотрудников по подразделениям Компании в 2004 году



В 2004 году в Компании был разработан социальный пакет для сотрудников, который предусматривает полный пакет медицинского страхования, различные материальные поощрения для поддержания здоровья и проведения отпусков, организацию питания сотрудников.

Принимая во внимание сильное влияние на производительность труда и психологический климат в Компании общефизического состояния сотрудников, вопросы развития физкультуры и спорта являются одним из приоритетных направлений социальной политики, в рамках которой в 2004 году была создана футбольная команда ОАО «Газэнергосеть».

В Компании давно внедрена и успешно реализуется практика направления сотрудников на различные учебные семинары и конференции с целью повышения профессиональных навыков.

В 2004 году в Компании проводилась последовательная социальная политика, которая обеспечила конкурентоспособный уровень оплаты труда и других социальных выплат работникам.

Высокая профессиональная подготовка, стабильный социальный и высокий культурный уровень сотрудников обеспечили поддержание деловой обстановки, соблюдение корпоративных норм поведения, отсутствие конфликтных ситуаций и высокую степень доверия в коллективе и привели в 2004 году к формированию подразделений с высоким уровнем совместимости, что положительно сказалось на деловом имидже и репутации Компании в целом.



## **Адреса и контакты**

**Полное наименование**

Открытое акционерное общество «Газэнергосеть»

**Сокращенное наименование**

ОАО «Газэнергосеть»

**Место нахождения**

Российская Федерация, 142770, Московская область, Ленинский район, п. Газопровод, Деловой центр, ОАО «Газэнергосеть»

**Почтовый адрес**

142770, Московская область, Ленинский район, п. Газопровод, Деловой центр, ОАО «Газэнергосеть»

Телефон: (095) 926-15-12 (приемная). Факс: (095) 926-15-24

<http://www.gazenergo.net>

**Свидетельство о внесении в ЕГРЮЛ**

Выдано Инспекцией МНС РФ по г. Видное Московской области 05.09.02 г. серия 50 № 002518279.

**Ответственный по работе с акционерами**

Богорад Леонид Максимович

Телефон: (095) 926-15-09

E-mail: bogorad@gazenergo.net

**Аудитор ОАО «Газэнергосеть»**

ООО «Аудит - новые технологии»

**Место нахождения и почтовый адрес**

Российская Федерация, 119602, г. Москва, ул. Академика Анохина, д.9, а/я 424

Телефон: (095) 783-92-04 Факс: (095) 783-83-01

E-mail: audit\_nt@auditgazprom.ru

**Лицензия**

№ Е 004414 выдана 27 июня 2003г. Министерством Финансов Российской Федерации

**Регистратор ОАО «Газэнергосеть»**

ЗАО «Специализированный регистратор - Держатель реестра акционеров газовой промышленности» (ЗАО «СР-ДРАГа»)





## Приложения

## Приложение 1. Соблюдение кодекса корпоративного поведения

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
1	2	3	4
<b>Общее собрание акционеров</b>			
1	Извещение акционеров о проведении общего собрания акционеров не менее чем за 30 дней до даты его проведения независимо от вопросов, включенных в его повестку дня, если законодательством не предусмотрен больший срок.	Не соблюдается	В соответствии с Уставом Компании данные сроки определяются в соответствии с законодательством. В соответствии со ст. 52 Федерального закона «Об акционерных обществах» сообщение о проведении общего собрания акционеров осуществляется не позднее чем за 20 дней до даты его проведения (за исключением случаев, прямо предусмотренных Федеральным законом).
2	Наличие у акционеров возможности знакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, начиная со дня сообщения о проведении общего собрания акционеров и до закрытия очного общего собрания акционеров, а в случае заочного общего собрания акционеров – до даты окончания приема бюллетеней для голосования.	Соблюдается	В соответствии с п. 21.4 Устава Компании список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, предоставляется Компанией для ознакомления по требованию лиц, включенных в этот список и обладающих не менее чем 1 процентом голосов.
3	Наличие у акционеров возможности знакомиться с информацией (материалами), подлежащей предоставлению при подготовке к проведению общего собрания акционеров, посредством электронных средств связи, в том числе посредством сети Интернет.	Соблюдается	Акционеры имеют возможность ознакомиться с такими материалами за 20 дней до даты проведения общего собрания акционеров в месте нахождения Компании, а также с использованием электронных средств связи.
4	Наличие у акционера возможности внести вопрос в повестку дня общего собрания акционеров или потребовать созыва общего собрания акционеров без предоставления выписки из реестра акционеров, если учет его прав на акции осуществляется в системе ведения реестра акционеров, а в случае, если его права на акции учитываются на счете депо, – достаточность выписки со счета депо для осуществления вышеуказанных прав.	Соблюдается	При приеме предложений в повестку дня общего собрания акционеров, в том числе по кандидатам в члены Совета директоров, Компания самостоятельно запрашивает подтверждение в реестре владельцев именных ценных бумаг Компании.

5	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном присутствии на общем собрании акционеров Генерального директора, членов правления, членов Совета директоров, членов ревизионной комиссии и аудитора акционерного общества.	Не соблюдается	Указанные лица фактически присутствуют на проводимых общих собраниях акционеров Компании, однако в Уставе и внутренних документах Компании отсутствуют положения, предусматривающие обязательность их присутствия на общих собраниях акционеров Компании.
6	Обязательное присутствие кандидатов при рассмотрении на общем собрании акционеров вопросов об избрании членов совета директоров, Генерального директора, членов правления, членов ревизионной комиссии, а также вопроса об утверждении аудитора акционерного общества.	Не соблюдается	Указанные лица фактически присутствуют на проводимых общих собраниях акционеров Компании, однако в Уставе и внутренних документах Компании отсутствуют положения, предусматривающие обязательность их присутствия на общих собраниях акционеров Компании.
7	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры регистрации участников общего собрания акционеров.	Не соблюдается	В настоящее время в Уставе и внутренних документах Компании указанная процедура отсутствует, однако в проекте Положения об общем собрании акционеров Компании, вынесенном на утверждение годового общего собрания акционеров 15 июня 2005 г., процедура регистрации участников общего собрания акционеров содержится.

#### Совет директоров

8	Наличие в уставе акционерного общества полномочия совета директоров по ежегодному утверждению финансово-хозяйственного плана акционерного общества.	Не соблюдается	Уставом Компании утверждение финансово-хозяйственного плана Компании Советом директоров не предусмотрено. Вопросы финансово-хозяйственного планирования в настоящее время находятся в стадии проработки.
9	Наличие утвержденной советом директоров процедуры управления рисками в акционерном обществе.	Не соблюдается	Процедура управления рисками в Компании в форме документа, утверждаемого Советом директоров Компании, отсутствует. Вопросы нормативного регулирования управления рисками находятся в стадии проработки.
10	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров принять решение о приостановлении полномочий Генерального директора, назначаемого общим собранием акционеров.	Соблюдается	П. 32.11.1 Устава Компании предусматривает право Совета директоров образовать временный единоличный исполнительный орган и принять решение о проведении внеочередного общего собрания акционеров для решения вопроса о досрочном прекращении полномочий единоличного исполнительного органа Компании.

11	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров устанавливать требования к квалификации и размеру вознаграждения генерального директора, членов правления, руководителей основных структурных подразделений акционерного общества.	Не соблюдается	Требования к квалификации и размеру вознаграждения Генерального директора Компании содержатся в Положении о Генеральном директоре Компании, вынесенном на утверждение годового общего собрания акционеров 15 июня 2005 г.
12	Наличие в уставе акционерного общества права совета директоров утверждать условия договоров с генеральным директором и членами правления.	Не соблюдается	В соответствии с п.32.9 Устава Трудовой договор с Генеральным директором Компании подписывается Председателем Совета директоров.
13	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования о том, что при утверждении условий договоров с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления голоса членов совета директоров, являющихся генеральным директором и членами правления, при подсчете голосов не учитываются.	Не применимо	Договор с Генеральным директором Компании не утверждается советом директоров Компании; образование правления (коллегиального исполнительного органа) уставом и внутренними документами Компании не предусмотрено.
14	Наличие в составе совета директоров акционерного общества не менее 3 независимых директоров, отвечающих требованиям Кодекса корпоративного поведения.	Соблюдается	В настоящий момент все члены Совета директоров Компании являются независимыми, однако Устав Компании и внутренние положения не содержат нормы об обязательности выполнения данного условия.
15	Отсутствие в составе совета директоров акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг.	Соблюдается	В составе Совета директоров Компании указанные лица отсутствуют, однако Устав Компании и внутренние положения не содержат нормы об обязательности выполнения данного условия.

16	Отсутствие в составе совета директоров акционерного общества лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом.	Соблюдается	В составе Совета директоров Компании указанные лица отсутствуют, однако Устав Компании и внутренние положения не содержат нормы об обязательности выполнения данного условия.
17	Наличие в уставе акционерного общества требования об избрании совета директоров кумулятивным голосованием.	Соблюдается	Согласно п.29.5 Устава выборы Совета директоров Компании проводятся кумулятивным голосованием.
18	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов совета директоров воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности раскрывать совету директоров информацию об этом конфликте.	Не соблюдается	Во внутренних документах Компании указанная норма отсутствует.
19	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов совета директоров письменно уведомлять совет директоров о намерении совершить сделки с ценными бумагами акционерного общества, членами совета директоров которого они являются, или его дочерних (зависимых) обществ, а также раскрывать информацию о совершенных ими сделках с такими ценными бумагами.	Не соблюдается	Во внутренних документах Компании указанная норма отсутствует.
20	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о проведении заседаний совета директоров не реже одного раза в шесть недель.	Не соблюдается	Во внутренних документах Компании указанная норма отсутствует. Заседания Совета директоров проводятся по мере необходимости.
21	Проведение заседаний совета директоров акционерного общества в течение года, за который составляется годовой отчет акционерного общества, с периодичностью не реже одного раза в шесть недель.	Не соблюдается	В течение 2004 года Совет директоров Компании собирался пять раз.
22	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка проведения заседаний совета директоров.	Соблюдается	Порядок проведения заседаний Совета директоров установлен главой 9 Положения о Совете директоров Компании.

23	Наличие во внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения советом директоров сделок акционерного общества на сумму 10 и более процентов стоимости активов общества, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности.	Не соблюдается	Совет директоров Компании одобряет сделки, совершаемые Компанией, в случаях и порядке, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах».
24	Наличие во внутренних документах акционерного общества права членом совета директоров на получение от исполнительных органов и руководителей основных структурных подразделений акционерного общества информации, необходимой для осуществления своих функций, а также ответственности за непредоставление такой информации.	Не соблюдается	Во внутренних документах Компании указанная норма отсутствует, однако на практике любая необходимая информация предоставляется.
25	Наличие комитета совета директоров по стратегическому планированию или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям).	Не соблюдается	В соответствии с п. 28.1 Устава Компании в компетенцию Совета директоров входит определение приоритетных направлений деятельности Компании. Образование комитетов Совета директоров Компании не предусмотрено Уставом и внутренними положениями Компании.
26	Наличие комитета совета директоров (комитета по аудиту), который рекомендует совету директоров аудитора акционерного общества и взаимодействует с ним и ревизионной комиссией акционерного общества.	Не соблюдается	Образование комитетов Совета директоров Компании не предусмотрено Уставом и внутренними положениями Компании.
27	Наличие в составе комитета по аудиту только независимых и неисполнительных директоров.	Не применимо	Образование комитетов Совета директоров Компании не предусмотрено Уставом и внутренними положениями Компании. В настоящий момент все члены Совета директоров являются независимыми.
28	Осуществление руководства комитетом по аудиту независимым директором.	Не применимо	Образование комитетов Совета директоров Компании не предусмотрено Уставом и внутренними положениями Компании. В настоящий момент все члены Совета директоров являются независимыми.

29	Наличие во внутренних документах акционерного общества права доступа всех членов комитета по аудиту к любым документам и информации акционерного общества при условии неразглашения ими конфиденциальной информации.	Не соблюдается	Указанное право не предусмотрено Уставом и внутренними положениями Компании, однако на практике каждый член Совета директоров имеет доступ к любой информации и документам Компании.
30	Создание комитета совета директоров (комитета по кадрам и вознаграждениям), функцией которого является определение критериев подбора кандидатов в члены совета директоров и выработка политики акционерного общества в области вознаграждения.	Не соблюдается	Образование комитетов Совета директоров Компании не предусмотрено Уставом и внутренними положениями Компании.
31	Осуществление руководства комитетом по кадрам и вознаграждениям независимым директором.	Не применимо	Образование комитетов Совета директоров Компании не предусмотрено Уставом и внутренними положениями Компании. В настоящий момент все члены Совета директоров являются независимыми.
32	Отсутствие в составе комитета по кадрам и вознаграждениям должностных лиц акционерного общества.	Не применимо	Образование комитетов Совета директоров Компании не предусмотрено Уставом и внутренними положениями Компании. Должностные лица Компании в Совете директоров не представлены.
33	Создание комитета совета директоров по рискам или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям).	Не соблюдается	Образование комитетов Совета директоров Компании не предусмотрено Уставом и внутренними положениями Компании.
34	Создание комитета совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям).	Не соблюдается	Образование комитетов Совета директоров Компании не предусмотрено Уставом и внутренними положениями Компании.
35	Отсутствие в составе комитета по урегулированию корпоративных конфликтов должностных лиц акционерного общества.	Не применимо	Образование комитетов Совета директоров Компании не предусмотрено Уставом и внутренними положениями Компании. Должностные лица Компании в Совете директоров не представлены.

36	Осуществление руководства комитетом по урегулированию корпоративных конфликтов независимым директором.	Не применимо	Образование комитетов Совета директоров Компании не предусмотрено Уставом и внутренними положениями Компании. В настоящий момент все члены Совета директоров являются независимыми.
37	Наличие утвержденных советом директоров внутренних документов акционерного общества, предусматривающих порядок формирования и работы комитетов совета директоров.	Не применимо	Образование комитетов Совета директоров Компании не предусмотрено Уставом и внутренними положениями Компании.
38	Наличие в уставе акционерного общества порядка определения кворума совета директоров, позволяющего обеспечивать обязательное участие независимых директоров в заседаниях совета директоров.	Не соблюдается	В соответствии с п. 9.2 Положения о Совете директоров Компании кворумом для проведения заседания Совета директоров Компании является присутствие не менее половины от числа избранных членов Совета директоров Компании. Обязательное участие независимых директоров в заседаниях Совета директоров Компании не предусмотрено, однако в настоящий момент все члены Совета директоров являются независимыми.
<b>Исполнительные органы</b>			
39	Наличие коллегиального исполнительного органа (правления) акционерного общества.	Не соблюдается	Уставом и внутренними документами Компании образование коллегиального исполнительного органа (правления) не предусмотрено.
40	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения правлением сделок с недвижимостью, получения акционерным обществом кредитов, если указанные сделки не относятся к крупным сделкам и их совершение не относится к обычной хозяйственной деятельности акционерного общества.	Не применимо	Уставом и внутренними документами Компании образование коллегиального исполнительного органа (правления) не предусмотрено. Указанные сделки совершаются в порядке, установленном законодательством.
41	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры согласования операций, которые выходят за рамки финансово-хозяйственного плана акционерного общества.	Не соблюдается	Во внутренних документах Компании указанной процедуры не содержится.



42	Отсутствие в составе исполнительных органов лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом.	Соблюдается	Рекомендация на практике соблюдается, однако Устав и внутренние документы Компании не содержат положений, которые бы устанавливали перечисленные в рекомендации ограничения для лиц, входящих в состав исполнительных органов Компании.
43	Отсутствие в составе исполнительных органов акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг. Если функции единоличного исполнительного органа выполняются управляющей организацией или управляющим – соответствие генерального директора и членов правления управляющей организации либо управляющего требованиям, предъявляемым к генеральному директору и членам правления акционерного общества.	Соблюдается	Рекомендация на практике соблюдается, однако Устав и внутренние документы Компании не содержат положений, которые бы устанавливали перечисленные в рекомендации ограничения для лиц, входящих в состав исполнительных органов Компании.
44	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества запрета управляющей организации (управляющему) осуществлять аналогичные функции в конкурирующем обществе, а также находиться в каких-либо иных имущественных отношениях с акционерным обществом, помимо оказания услуг управляющей организации (управляющего).	Не соблюдается	В Уставе Компании указанные положения не содержатся.
45	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности исполнительных органов воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности информировать об этом совет директоров.	Не соблюдается	В Уставе Компании указанные положения не содержатся.

46	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества критериев отбора управляющей организации (управляющего).	Не соблюдается	В Уставе Компании указанные положения не содержатся, функции единоличного исполнительного органа Компании управляющей организации (управляющему) не передавались.
47	Представление исполнительными органами акционерного общества ежемесячных отчетов о своей работе совету директоров.	Не соблюдается	Периодичность отчетов Генерального директора Совету директоров внутренними документами Компании не предусмотрена. Уставом Компании предусмотрена подотчетность Генерального директора общему собранию акционеров и Совету директоров.
48	Установление в договорах, заключаемых акционерным обществом с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления, ответственности за нарушение положений об использовании конфиденциальной и служебной информации.	Соблюдается	Ответственность предусматривается в договоре, заключаемом с Генеральным директором.
<b>Секретарь общества</b>			
49	Наличие в акционерном обществе специального должностного лица (секретаря общества), задачей которого является обеспечение соблюдения органами и должностными лицами акционерного общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и законных интересов акционеров общества.	Соблюдается	Обязанности корпоративного секретаря исполняются Секретарем Совета директоров Компании, однако соответствующие нормы не предусмотрены в Уставе и внутренних документах Компании.
50	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества порядка назначения (избрания) секретаря общества и обязанностей секретаря общества.	Не соблюдается	Соответствующие нормы не предусмотрены в Уставе и внутренних документах Компании. Порядок назначения (избрания) Секретаря Совета директоров Компании содержится в Положении о совете директоров Компании, вынесенном на утверждение общего собрания акционеров 15 июня 2005 г.

51	Наличие в уставе акционерного общества требований к кандидатуре секретаря общества.	Не соблюдается	Соответствующие нормы не предусмотрены в Уставе и внутренних документах Компании.
----	---	----------------	---

#### Существенные корпоративные действия

52	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об одобрении крупной сделки до ее совершения.	Не соблюдается	Подп. 16 п. 18.1 и подп. 13 п. 28.1 Устава содержат указание на одобрение крупных сделок в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», который не предусматривает обязательного одобрения крупной сделки до ее совершения. Однако на практике крупные сделки Компании одобряются до момента их совершения.
----	---	----------------	---

53	Обязательное привлечение независимого оценщика для оценки рыночной стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки.	Не соблюдается	Указанные положения в Уставе и внутренних документах отсутствуют. Привлечение независимого оценщика осуществляется в случаях, предусмотренных законодательством.
----	---	----------------	--

54	Наличие в уставе акционерного общества запрета на принятие при приобретении крупных пакетов акций акционерного общества (поглощении) каких-либо действий, направленных на защиту интересов исполнительных органов (членов этих органов) и членов совета директоров акционерного общества, а также ухудшающих положение акционеров по сравнению с существующим (в частности, запрета на принятие советом директоров до окончания предполагаемого срока приобретения акций решения о выпуске дополнительных акций, о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в акции, или ценных бумаг, предоставляющих право приобретения акций общества, даже если право принятия такого решения предоставлено ему уставом).	Не соблюдается	Указанные положения в Уставе и внутренних документах отсутствуют.
----	---	----------------	---

55	Наличие в уставе акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для оценки текущей рыночной стоимости акций и возможных изменений их рыночной стоимости в результате поглощения.	Не соблюдается	Указанные положения в Уставе и внутренних документах отсутствуют.
----	--	----------------	---

56	Отсутствие в уставе акционерного общества освобождения приобретателя от обязанности предложить акционерам продать принадлежащие им обыкновенные акции общества (эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции) при поглощении.	Соблюдается	Указанное положение в Уставе Компании отсутствует.
57	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для определения соотношения конвертации акций при реорганизации.	Не соблюдается	Указанные положения в Уставе и внутренних документах отсутствуют. Привлечение независимого оценщика осуществляется в случаях, предусмотренных законодательством.
<b>Раскрытие информации</b>			
58	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, определяющего правила и подходы акционерного общества к раскрытию информации (Положения об информационной политике).	Не соблюдается	Указанный внутренний документ в Компании отсутствует.
59	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о целях размещения акций, о лицах, которые собираются приобрести размещаемые акции, в том числе крупный пакет акций, а также о том, будут ли высшие должностные лица акционерного общества участвовать в приобретении размещаемых акций общества.	Не соблюдается	Указанные положения в Уставе и внутренних документах Компании отсутствуют.
60	Наличие во внутренних документах акционерного общества перечня информации, документов и материалов, которые должны предоставляться акционерам для решения вопросов, выносимых на общее собрание акционеров.	Не соблюдается	Информация, документы и материалы предоставляются акционерам в соответствии Федеральным законом «Об акционерных обществах» и требованиями федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.
61	Наличие у акционерного общества веб-сайта в сети Интернет и регулярное раскрытие информации об акционерном обществе на этом веб-сайте.	Соблюдается	Компания регулярно осуществляет раскрытие информации на веб-сайте в соответствии с действующим законодательством и требованиями федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

62	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о сделках акционерного общества с лицами, относящимися в соответствии с уставом к высшим должностным лицам акционерного общества, а также о сделках акционерного общества с организациями, в которых высшим должностным лицам акционерного общества прямо или косвенно принадлежит 20 и более процентов уставного капитала акционерного общества или на которые такие лица могут иным образом оказать существенное влияние.	Не соблюдается	Указанные требования не содержатся в Уставе и внутренних документах Компании.
63	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации обо всех сделках, которые могут оказать влияние на рыночную стоимость акций акционерного общества.	Не соблюдается	В течение 2004 года Компания осуществляло раскрытие информации, в том числе в форме сообщений о фактах, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг Компании, однако во внутренних документах Компании указанные требования отсутствуют.
64	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа по использованию существенной информации о деятельности акционерного общества, акциях и других ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость акций и других ценных бумаг акционерного общества.	Не соблюдается	Указанный документ отсутствует.
<b>Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью</b>			
65	Наличие утвержденных советом директоров процедур внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью акционерного общества.	Не соблюдается	Указанные процедуры не утверждены советом директоров Компании. Внутренний контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Компании осуществляются на общей основе, в соответствии с действующим законодательством.
66	Наличие специального подразделения акционерного общества, обеспечивающего соблюдение процедур внутреннего контроля (контрольно-ревизионной службы).	Не соблюдается	Образование в Компании контрольно-ревизионной службы не предусмотрено Уставом и внутренними документами Компании. Внутренний контроль осуществляется Финансовым управлением.

67	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования об определении структуры и состава контрольно-ревизионной службы акционерного общества советом директоров.	Не применимо	Образование в Компании контрольно-ревизионной службы не предусмотрено Уставом и внутренними документами Компании.
68	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг.	Не применимо	Образование в Компании контрольно-ревизионной службы не предусмотрено Уставом и внутренними документами Компании, однако в Компании нет работников, которые признавались виновными в совершении указанных преступлений или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг.
69	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, входящих в состав исполнительных органов акционерного общества, а также лиц, являющихся участниками, генеральным директором (управляющим), членами органов управления или работниками юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом.	Не применимо	Образование в Компании контрольно-ревизионной службы не предусмотрено Уставом и внутренними документами Компании, однако в Компании нет работников, являющихся участниками, генеральным директором (управляющим), членами органов управления или работниками юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом.
70	Наличие во внутренних документах акционерного общества срока представления в контрольно-ревизионную службу документов и материалов для оценки проведенной финансово-хозяйственной операции, а также ответственности должностных лиц и работников акционерного общества за их непредставление в указанный срок.	Не применимо	Образование в Компании контрольно-ревизионной службы не предусмотрено Уставом и внутренними документами Компании.
71	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности контрольно-ревизионной службы сообщать о выявленных нарушениях комитету по аудиту, а в случае его отсутствия – совету директоров акционерного общества.	Не применимо	Образование в Компании контрольно-ревизионной службы и комитета по аудиту не предусмотрено Уставом и внутренними документами Компании.

72	Наличие в уставе акционерного общества требования о предварительной оценке контрольно-ревизионной службой целесообразности совершения операций, не предусмотренных финансово-хозяйственным планом акционерного общества (нестандартных операций).	Не соблюдается	Образование в Компании контрольно-ревизионной службы не предусмотрено Уставом и внутренними документами Компании.
73	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка согласования нестандартной операции с советом директоров.	Не соблюдается	В Уставе и внутренних документах Компании не содержится порядок согласования нестандартной операции. Нестандартные операции выносятся на рассмотрение Совета директоров в общеустановленном порядке в соответствии с законодательством.
74	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, определяющего порядок проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества ревизионной комиссией.	Не соблюдается	Указанный документ отсутствует. В настоящее время подготовлено Положение о ревизионной комиссии, проект которого определяет порядок проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности Компании ревизионной комиссией.
75	Осуществление комитетом по аудиту оценки аудиторского заключения до представления его акционерам на общем собрании акционеров.	Не применимо	Образование в Компании контрольно-ревизионной службы не предусмотрено Уставом и внутренними документами Компании.

#### **Дивиденды**

76	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, которым руководствуется совет директоров при принятии рекомендаций о размере дивидендов (Положения о дивидендной политике).	Не соблюдается	Указанный документ отсутствует.
77	Наличие в Положении о дивидендной политике порядка определения минимальной доли чистой прибыли акционерного общества, направляемой на выплату дивидендов, и условий, при которых не выплачиваются или не полностью выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям, размер дивидендов по которым определен в уставе акционерного общества.	Не применимо	В Компании отсутствует Положение о дивидендной политике и привилегированные акции.

78	Опубликование сведений о дивидендной политике акционерного общества и вносимых в нее изменениях в периодическом издании, предусмотренном уставом акционерного общества для опубликования сообщений о проведении общих собраний акционеров, а также размещение указанных сведений на веб-сайте акционерного общества в сети Интернет.	Не применимо	Уставом Компании не предусмотрено периодическое издание для опубликования сообщений о проведении общих собраний акционеров. На веб-сайте указанная информация не размещается.
----	--	--------------	---

**\*Примечание**

Применительно к конкретному положению Кодекса корпоративного поведения, под «соблюдается»/«не соблюдается» понимается исполнение/неисполнение Компанией основной (существенной) части рекомендации в силу требований Устава и внутренних документов Компании, действующих на момент составления годового отчета, или в силу фактически сложившейся практики корпоративного управления в Компании. Под «не применимо» понимается неприменимость данной рекомендации к Компании в силу отсутствия в Компании соответствующего института или процедуры, к которой относится данная рекомендация.



## Приложение 2.

### Перечень крупных сделок и сделок с заинтересованностью, совершенных Компанией в 2004 году

В соответствии с п. 1 ст. 78 Федерального закона от 26.12.2005 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» крупной сделкой считается сделка или несколько взаимосвязанных сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения обществом прямо либо косвенно имущества, стоимость которого составляет 25 и более процентов балансовой стоимости активов общества, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности общества, сделок, связанных с размещением посредством подписки (реализацией) обыкновенных акций общества, и сделок, связанных с размещением эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции общества.

В связи с тем, что основная масса сделок Компания осуществляет в процессе обычной хозяйственной деятельности (реализация сжиженного углеводородного газа производства заводов ОАО «Газпром»), а балансовая стоимость активов Компании достаточно велика, к числу сделок, требовавших одобрения в качестве крупных, относится лишь одобрение Кредитного договора.

Условия сделки:

1. Стороны:

Заемщик - Компания.

Займодавец (банк) - Общество с ограниченной ответственностью коммерческий банк «Газэнергопромбанк» (ООО КБ «Газэнергопромбанк»), ИНН 5003019369, место нахождения: 142770, Московская область, Ленинский район, пос. Газопровод.

2. Предмет договора: предоставление кредита в форме кредитной линии с лимитом единовременной задолженности 50 000 000 рублей с начислением 14,4 процентов годовых за пользование кредитом, выдача каждого транша в рамках кредитной линии производится на срок до 180 дней. Комиссия за ведение ссудного счета: 0,6% от суммы фактической задолженности.

3. Цель предоставления кредита: на пополнение оборотных средств.

4. Дата закрытия кредитной линии: до 30 декабря 2004 г.

Указанная сделка также являлась сделкой, совершенной с заинтересованностью, однако Компания осуществила процедуру одобрения указанной сделки как крупной по следующему основанию:

В совершении указанной сделки были заинтересованы все акционеры Компании (ООО «Межрегионгаз», ОАО «Регионгазхолдинг» и ООО «Петербургрегионгаз»). В соответствии с п. 5 ст. 79 ФЗ «Об акционерных обществах» в случае, если крупная сделка одновременно является сделкой с заинтересованностью, к порядку ее совершения, действительно, применяются только положения главы 11 Закона (указанная глава касается порядка одобрения сделок с заинтересованностью). Однако п. 2 ст. 81 Закона устанавливает, что положения главы 11 Закона не применяются к сделкам, в совершении которых заинтересованы все акционеры общества. Следовательно, сделки, в совершении которых заинтересованы все акционеры, должны совершаться в обычном порядке. Если же такие сделки являются крупными, то они подлежат одобрению в порядке, установленной главой 10 Закона («Крупные сделки»), что и было осуществлено в указанном случае.

### Приложение 3.

#### Список регионов поставки сжиженного газа в 2004 году.

##### № Наименование

- 1 Алтайский край
- 2 Архангельская область
- 3 Астраханская область
- 4 Белгородская область
- 5 Брянская область
- 6 Владимирская область
- 7 Волгоградская область
- 8 Вологодская область
- 9 Воронежская область
- 10 Гомельская область (Белоруссия)
- 11 Иркутская область
- 12 Кабардино-Балкарская Республика
- 13 Калининградская область
- 14 Калужская область
- 15 Карачаево-Черкесская республика
- 16 Кемеровская область
- 17 Костромская область
- 18 Краснодарский край
- 19 Красноярский край
- 20 Курганская область
- 21 Курская область
- 22 Ленинградская область
- 23 Липецкая область
- 24 г. Москва
- 25 Московская область
- 26 Мурманская область
- 27 Нижегородская область
- 28 Новгородская область
- 29 Новосибирская область
- 30 Омская область
- 31 Оренбургская область
- 32 Орловская область
- 33 Пензенская область
- 34 Приморский край
- 35 Псковская область
- 36 Республика Адыгея
- 37 Республика Башкортостан

##### № Наименование

- 38 Республика Дагестан
- 39 Республика Ингушетия
- 40 Республика Калмыкия
- 41 Республика Марий Эл
- 42 Республика Мордовия
- 43 Республика Северная Осетия
- 44 Республика Татарстан
- 45 Республика Хакасия
- 46 Ростовская область
- 47 Рязанская область
- 48 Самарская область
- 49 Саратовская область
- 50 Свердловская область
- 51 Ставропольский край
- 52 Тамбовская область
- 53 Тверская область
- 54 Томская область
- 55 Тульская область
- 56 Тюменская область
- 57 Удмуртская Республика
- 58 Ульяновская область
- 59 Челябинская область
- 60 Чувашская республика

## Приложение 4.

### Аудированная финансовая отчетность по РСБУ за 2004 год.

#### Отчет независимых аудиторов

##### Вводная часть

На основании договора № 194-09-04-А от 16.09.2004г. между Открытым акционерным обществом «Газэнергосеть» (далее по тексту - Общество) и аудиторской фирмой ООО «Аудит-НТ» (далее по тексту - Аудитор) мы провели аудит бухгалтерской отчетности ОАО «Газэнергосеть» с 1 января по 31 декабря 2004 года включительно с целью составления мнения о достоверности этой отчетности. Мнение о достоверности бухгалтерской отчетности выражает оценку Аудитором соответствия во всех существенных аспектах бухгалтерской отчетности нормативным актам, регулирующим бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации.

Финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «Газэнергосеть» включает в себя:

1. Бухгалтерский баланс.
2. Отчет о прибылях и убытках.
3. Приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
4. Пояснительную записку.

Ответственность за ведение бухгалтерского учета, подготовку и представление финансовой (бухгалтерской) отчетности несет исполнительный орган Общества. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

##### Объем аудита

Мы провели аудит в соответствии с:

- Федеральным законом «Об аудиторской деятельности» от 07.08.01 г. № 119-ФЗ;
- федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, утвержденными Постановлением Правительства от 23.09.02 г. № 696;
- правилами (стандартами) аудиторской деятельности аудитора (Российской коллегии аудиторов);
- внутренними правилами (стандартами) ООО «Аудит-НТ»;
- нормативными актами органов, осуществляющих регулирование деятельности аудируемого лица.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность Общества не содержит существенных искажений.

Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой (бухгалтерской) отчетности и раскрытие в ней информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке финансовой (бухгалтерской) отчетности, рассмотрение основных оценочных показателей, полученных руководством Общества, а также оценку предоставления финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Мы полагаем, что проведенный аудит представляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности Общества и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

Основные принципы и методы бухгалтерского учета и подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности Общества соответствуют нормативным правовым актам Российской Федерации. Бухгалтерский учет представляет собой упорядоченную систему сбора, регистрации и обобщения информации о финансово-хозяйственной деятельности в денежном выражении путем сплошного, непрерывного и документального учета хозяйственных операций, соответствующую требованиям Федерального закона от 19.11.96 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» и положениям по бухгалтерскому учету. Бухгалтерский учет автоматизирован. Операции, отраженные на счетах бухгалтерского учета, правильно отражают временной период их осуществления, зафиксированы в правильных суммах.

**По нашему мнению, финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «Газэнергосеть» отражает достоверно во всех существенных отношениях его финансовое положение на 31 декабря 2004 г. и результаты финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января по 31 декабря 2004 г. включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности.**

«31» марта 2005 года

Генеральный директор  
ООО «Аудит-новые технологии»

И.В. Гандзюк

Руководитель аудиторской проверки  
квалифицированный аттестат в области  
общего аудита № K011035 от 30.10.1997 г.,  
выдан в порядке обмена 26.01.2004 г.  
на неограниченный срок.

Н.В. Иванова

Бухгалтерский баланс ОАО «Газэнергосеть» по состоянию на 31.12.2004 г. (тыс. руб.)

АКТИВ	Код стр.	2003	2004
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110		
Основные средства	120	3 157	5 799
Незавершенное строительство	130	977	
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140	664	12 529
Отложенные налоговые активы	145	39	191
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I	190	4 837	18 519
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210	963	10 748
в том числе:			
<i>сырье, материалы и другие аналогичные ценности</i>		160	304
<i>животные на выращивании и откорме</i>			
<i>затраты в незавершенном производстве</i>			2 225
<i>готовая продукция и товары для перепродажи</i>			3 908
<i>товары отгруженные</i>		166	2 886
<i>расходы будущих периодов</i>		637	1 425
<i>прочие запасы и затраты</i>			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	207	2 548
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 1 месяц после отчетной даты)	230	853	853
<i>в том числе покупатели и заказчики</i>			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 1 месяца после отчетной даты)	240	69 349	226 068
<i>в том числе покупатели и заказчики</i>		22 608	23 701
Краткосрочные финансовые вложения	250	6 170	6 569
Денежные средства	260	34 479	86 619
Прочие оборотные активы	270		
ИТОГО по разделу II	290	112 021	333 405
БАЛАНС	300	116 858	351 924

ПАССИВ	Код стр.	2003	2004
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	12 000	12 000
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Добавочный капитал	420		
Резервный капитал	430	268	600
в том числе:			
<i>резервы, образованные в соответствии с законодательством</i>		268	600
<i>резервы, образованные в соответствии с учредительными документами</i>			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	45 363	175 781
ИТОГО по разделу III	490	57 631	188 381
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510		
Отложенные налоговые обязательства	515	10	1
Прочие долгосрочные обязательства	520		
ИТОГО по разделу IV	590	10	1
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610		
Кредиторская задолженность	620	59 217	163 542
в том числе:			
<i>поставщики и подрядчики</i>		10 990	16 852
<i>задолженность перед персоналом организации</i>			123
<i>задолженность перед гос. внебюджетными фондами</i>			514
<i>задолженность по налогам и сборам</i>		18 530	26 265
<i>авансы полученные</i>		25 670	117 073
<i>прочие кредиторы</i>		4 027	2 715
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу V	690	59 217	163 542
БАЛАНС	700	116 858	351 924
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства			
<i>в том числе по лизингу</i>			
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение			

Товары, принятые на комиссию		
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов		
Обеспечения обязательств и платежей полученные	2 891	2 891
Обеспечения обязательств и платежей выданные		
Износ жилищного фонда		
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов		
Нематериальные активы, полученные в пользование		

**Отчет о прибылях и убытках ОАО «Газэнергосеть» по состоянию на 31.12.2004 г. (тыс. руб.)**

Наименование показателя	Код стр.	2004	2003
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	2 505 803	624 275
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(1 954 356)	(506 767)
Валовая прибыль	029	551 447	117 508
Коммерческие расходы	030	(352 662)	(55 067)
Прибыль (убыток) от продаж	050	198 785	62 441
Проценты к получению	060	6	
Проценты к уплате	070	(2 581)	(469)
Прочие операционные доходы	090	1 545	217
Прочие операционные расходы	100	(1 483)	(447)
Внереализационные доходы	120	16 323	1 923
Внереализационные расходы	130	(14 847)	(4 186)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	97 748	59 479
Отложенные налоговые активы	141	152	39
Отложенные налоговые обязательства	142	(9)	10
Текущий налог на прибыль	150	(48 488)	(15 246)
Прочие выплаты из прибыли	160	88	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	149 333	44 262
Постоянные налоговые обязательства (активы)	201	868	942
Условный расход по налогу на прибыль	202	47 459	14 275



**Отчет о движении денежных средств ОАО «Газэнергосеть» по состоянию на 31.12.2004 г. (тыс. руб.)**

Наименование показателя	Код стр.	2004	2003
1	2	3	4
<b>Остаток денежных средств на начало отчетного года</b>	<b>10</b>	<b>34 480</b>	<b>7 122</b>
Средства, полученные от покупателей и заказчиков	20	3 087 002	761 312
Возврат денежных средств от поставщиков	30	5 671	
Прочие доходы	110	6 641	
Денежные средства, направленные:	120	(3 034 468)	(723 873)
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(2 858 030)	(687 406)
на оплату труда	160	(17 908)	(8 330)
на выплату дивидендов, процентов	170	(6 758)	(469)
на расчеты по налогам и сборам	180	(131 595)	26 063
на прочие расходы	190	(20 177)	(1 605)
<b>Чистые денежные средства от текущей деятельности</b>	<b>200</b>	<b>64 846</b>	<b>37 439</b>
Полученные проценты	240	13	3
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	1500	
Приобретение дочерних организаций	280		(5 821)
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	(6 840)	(4 263)
Займы, предоставленные другим организациям	310	(7 380)	
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>	<b>340</b>	<b>(12 707)</b>	<b>(10 081)</b>
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	360	151 200	67 843
Погашение займов и кредитов (без процентов)	390	(151 200)	(67 843)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	430		
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	440	52 139	27 358
<b>Остаток денежных средств на конец отчетного года</b>	<b>450</b>	<b>86 619</b>	<b>34 480</b>

**Отчет об изменениях капитала ОАО «Газэнергосеть» по состоянию на 31.12.2004 г.  
(тыс. руб.)**

Наименование показателя	Код стр.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный фонд	Нераспределенная прибыль	Итого
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на начало предыдущего года	30	12 000			1 432	13 432
Чистая прибыль	32				43 931	43 931
Отчисления в резервный фонд	40			268		268
Остаток на конец предыдущего года	70	12 000		268	45 363	57 631
Остаток на начало отчетного года	100	12 000		268	45 363	57 631
Чистая прибыль	102				134 840	134 840
Дивиденды	103				(4 422)	(4 422)
Отчисления в резервный фонд	110			332		332
Остаток на конец отчетного года	140	12 000		600	175 781	188 381

**Резервы**

Наименование показателя	Код	Остаток	Поступило	Использовано	Остаток
1	2	3	4	5	6
Резервный капитал в предыдущем году	151	268			268
в отчетном году	152		332		332

**Справка**

Наименование показателя	Код	Остаток на начало отчетного периода	Остаток на конец отчетного периода
1	2	2	3
Чистые активы	200	57 602	188 382

## **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА к бухгалтерскому балансу ОАО «ГАЗЭНЕРГОСЕТЬ» за 2004 год.**

ОАО «Газэнергосеть» зарегистрировано 21 апреля 1999 г., свидетельство о государственной регистрации № 50:21:00662. Основным видом деятельности Компании в 2004 году является оптовая торговля прочим жидкими углеводородами.

В 2004 году форма деятельности Компании соответствует коду ОКВЭД 51.51.3.

### **Структурные изменения в руководящем составе Компании.**

Генеральный директор:

1. Коржавин Сергей Павлович - с 02.07.2002 г.
2. Дмитриев Андрей Игоревич - с 15.04.2004 г.

Главный бухгалтер:

1. Сергеева Любовь Петровна - с 01 января 2004 г.
2. Трёмарева Марина Михайловна - 01 июня 2004 г.

### **Учетная политика Компании.**

ОАО «Газэнергосеть» применяет для целей бухгалтерского и налогового учета линейный способ начисления амортизации по амортизированным основным средствам, исходя из установленных сроков их полезного использования. Объекты основных средств стоимостью до 10 000 руб за единицу списываются на затраты по мере их ввода в эксплуатацию.

Для целей бухгалтерского учета коммерческие расходы полностью признаются в себестоимости проданных товаров (работ, услуг).

Признание доходов в целях исчисления налога на прибыль производилось по методу начисления.

Для целей исчисления НДС выручка определялась по мере оплаты.

### **Анализ бухгалтерской отчетности.**

#### **Капитальные вложения**

За отчетный период Компанией были произведены капитальные вложения на приобретение основных средств в сумме 6 655 тыс. рублей, в том числе на приобретение легковых автомобилей -1 944 тыс. рублей, прочих основных средств - 4 711 тыс. рублей.

#### **Основные средства**

Объекты основных средств принимались к учету исходя из фактических затрат по их приобретению. Общая сумма амортизационных отчислений по основным средствам за отчетный период составила 1 252 тыс. рублей.

#### **Финансовые вложения**

Финансовые вложения в уставные капиталы дочерних предприятий, созданных при участии Компании, отражены по фактическим затратам.

В 2004 году произведены инвестиции в уставные капиталы дочерних предприятий в сумме 5 025 тыс. рублей.

### Резервы предприятия

Компанией в отчетном периоде были произведены отчисления в резервный фонд в сумме 332 тыс. рублей. На 01.01.2005 г. резервный фонд заполнен полностью в сумме 600 тыс. рублей.

### Основные показатели и факторы, повлиявшие на хозяйственную деятельность.

#### Выручка

Выручка от продаж в 2004 г. составила 2 505 803 тыс. рублей, что в 4,1 раза больше по сравнению с 2003 годом.

#### Дебиторская и кредиторская задолженность

На 31.12.2004 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков составила 226 921 тыс. рублей.

Кредиторская задолженность поставщикам составила 163 542 тыс. рублей; задолженность перед бюджетом составила 16 852 тыс. рублей.

#### Движение акций

Уставный капитал Компании составляет 12 млн. рублей. Количество акций - 120 тыс. обыкновенных именных. Номинальная стоимость - 100 рублей каждая. Форма выпуска - бездокументарная. Акции ОАО «Газэнергосеть» зарегистрированы в Московском РО ФКЦБ 21 августа 2000 г. рег. № 1-01-04979-А.

На начало 2004 г. держателями акций являлись следующие юридические лица:

Наименование организации	Количество акций	Количество голосов, %
ООО «Межрегиональная компания по реализации газа»	14400	12
ООО «Ресурс-МРГ»	23400	19,5
ООО «Спецгазавтосервис»	58800	49
ООО «Регионгазхолдинг»	23400	19,5

В 2004 г. произошло перераспределение акций, и держателями стали являться следующие юридические лица:

Наименование организации	Количество акций	Количество голосов, %
ООО «Межрегиональная компания по реализации газа»	37800	31,5
ООО «Петербургрегионгаз»	58800	49
ОАО «Регионгазхолдинг»	23400	19,5

Заявленный уставной капитал полностью соответствует оплаченному.

**Чистые активы**

По состоянию на 01.01.2005 чистые активы составили 188 382 тыс. рублей, что в 3,3 раза больше по сравнению с 01.01.2004 г.

Для подтверждения достоверности бухгалтерской отчетности за 2004 год заключен договор на проведение аудита в апреле 2005 г. с ООО «Аудит - новые технологии». По результатам аудита представлено аудиторское заключение, подготовленное в соответствии с Порядком составления аудиторского заключения о бухгалтерской отчетности, утвержденным Постановлением Правительства РФ № 696 от 23.09.2002 г.

Генеральный директор  
ОАО «Газэнергосеть»

А.И. Дмитриев

Главный бухгалтер  
ОАО «Газэнергосеть»

М.М. Тремарева

## Приложение 5. Анализ бухгалтерской отчетности.

### Актив баланса

#### Финансовые вложения

##### 1. Долгосрочные финансовые вложения

В первом квартале 2004 года в рамках реализации концепции ОАО «Газэнергосеть» по развитию региональных рынков сжиженного газа были приобретены 39.5888% акций ОАО «Сжиженный газ». По состоянию на 31 декабря 2004 года Компания имеет долю в уставных капиталах следующих компаний:

Название организации	Доля в уставном капитале	Сумма, тыс. руб.
ООО «СГ-Сервис»	51%	5,1
ОАО «Сжиженный газ»	39.5888%	5 559
ООО «Краснодаргазэнергосеть»	51%	5,1
<b>Итого:</b>		<b>5 569</b>

Для развития мелкооптовой торговли сжиженным газом в Краснодарском крае в 2003 году был заключен инвестиционный договор с ООО «Краснодаргазэнергосеть» на строительство сети АГЗС. Инвестиции в данный проект в 2004 году составили 6 840 тыс. рублей.

По состоянию на 31 декабря 2004 года в Компании действуют следующие инвестиционные договоры:

Организация	Договор	Сумма, тыс. руб.
ООО «Краснодаргазэнергосеть»	1/03/125 от 16.12.2003	6 840
ООО «Рязаньгазэнергосеть»	11/01/23 от 29.12.2001	120
<b>Итого:</b>		<b>6 960</b>

Общая сумма долгосрочных финансовых вложений по состоянию на 31 декабря 2004 года составляет 12 526 тыс. рублей.

##### Краткосрочные финансовые вложения

В рамках договора цессии № 9-0800 от 30.10.2000, заключенного между ОАО «Газэнергосеть» и ООО «Межрегионгаз» остатки задолженности составляют 682 тыс. рублей.

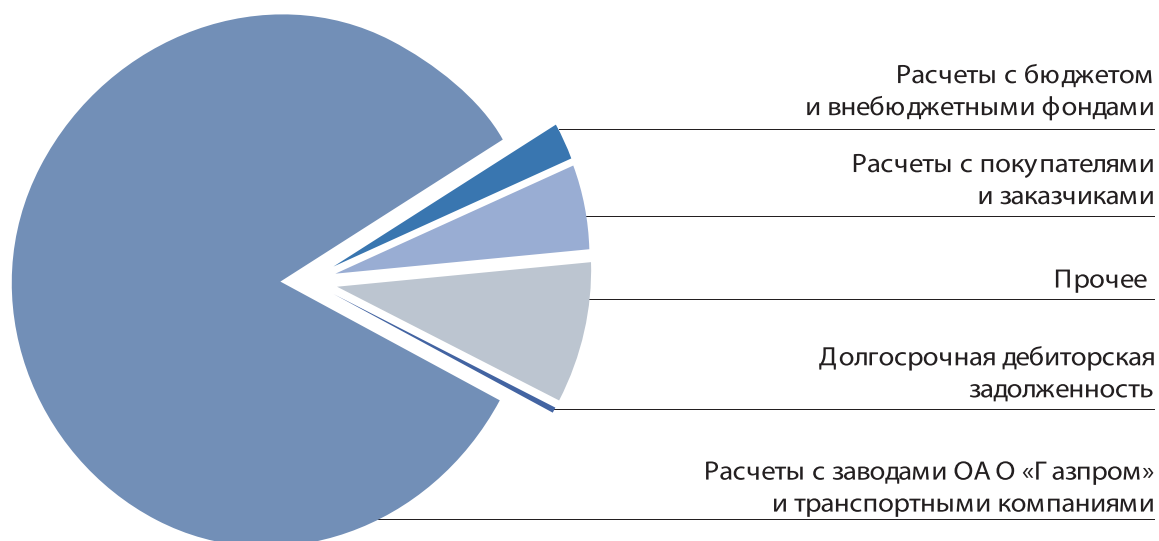
В 2004 году Компанией были выданы краткосрочные займы на общую сумму 7 380 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2004 года остаток задолженности по договорам займа составляет 5 887 тыс. рублей.

### **Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, формируется в основном за счет авансов, перечисляемых поставщикам сжиженного газа и транспортным компаниям.

<b>Наименование статьи</b>	<b>Сумма, тыс. руб.</b>
<b>Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)</b>	<b>853</b>
<b>Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)</b>	<b>226 068</b>
<b>Расчеты с поставщиками</b>	<b>193 720</b>
Поставщики газа	161 239
Транспорт	28 350
Прочие поставщики	4 124
<b>Расчеты с покупателями и заказчиками</b>	<b>19 456</b>
<b>Расчеты с персоналом по оплате труда</b>	<b>8</b>
<b>Расчеты с подотчетными лицами</b>	<b>8</b>
<b>Расчеты с разными дебиторами и кредиторами</b>	<b>7637</b>
Задолженность ООО «Леан-Строй» по договору уступки права требования	6 579
<b>Расчеты по налогам и сборам</b>	<b>5 203</b>
Налог на прибыль	5 075
Подоходный налог	104
Прочее	24
<b>Расчеты по социальному страхованию и обеспечению</b>	<b>0</b>
<b>в том числе покупатели и заказчики</b>	<b>23 701</b>
<b>Расчеты с разными дебиторами и кредиторами</b>	<b>7 673</b>
<b>Расчеты с покупателями и заказчиками</b>	<b>16 418</b>
<b>Итого</b>	<b>226 921</b>

## Структура дебиторской задолженности на 31.12.2004



### Пассив баланса

#### Кредиторская задолженность

Основную долю кредиторской задолженности составляют авансовые платежи покупателей за сжиженный газ.

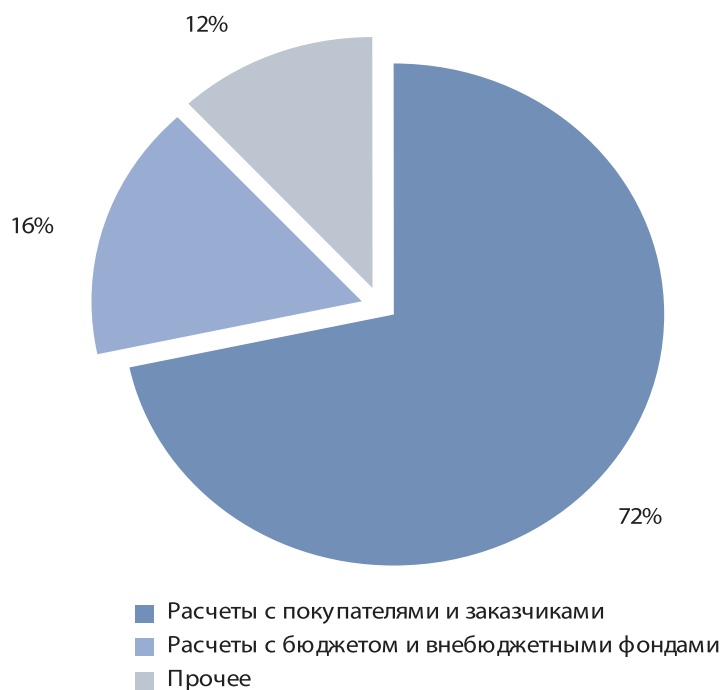
Наименование статьи	Сумма, тыс. руб.
<b>Кредиторская задолженность</b>	<b>163 542</b>
<i>Поставщики и подрядчики</i>	<i>16 852</i>
Расчеты с прочими поставщиками	16 818
<i>Задолженность перед персоналом организации</i>	<i>123</i>
Расчеты с персоналом по оплате труда	13
<i>Задолженность перед государственными внебюджетными фондами</i>	<i>514</i>
Расчеты по социальному страхованию (перечислено в январе)	514
<i>Задолженность по налогам и сборам*</i>	<i>26 265</i>
НДС	19 566
Реклама	575
Налог на прибыль	6 092
<i>Прочие кредиторы</i>	<i>119 787</i>
Расчеты с покупателями и заказчиками	117 301
Расчеты с подотчетными лицами	5
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	2 481
НДС	2 469

#### Примечание:

\*В соответствии с Налоговым кодексом РФ задолженность по НДС и налогу на рекламу была погашена до 20 января 2005 года.



## Структура кредиторской задолженности на 31.12.2004

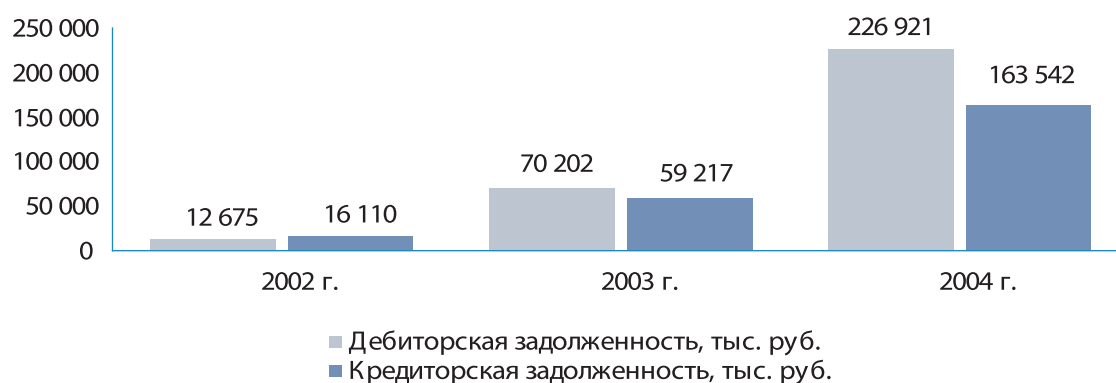


### *Динамика дебиторской и кредиторской задолженности*

Существенный рост дебиторской и кредиторской задолженности в 2004 году связан со значительным увеличением объемов реализации сжиженных углеводородных газов производства заводов ОАО «Газпром», возникшего вследствие принятия решения о закреплении за Компанией ОАО «Газэнергосеть» функции единого оператора по реализации коммерческих СУГ.

Наименование показателей	На 31.12.2002	На 31.12.2003	На 31.12.2004
Дебиторская задолженность	12 675	70 202	226 921
Кредиторская задолженность	16 110	59 217	163 542

## Динамика дебиторской и кредиторской задолженности



## Доля кредиторской и дебиторской задолженности в валюте баланса



## Капитал и резервы

### Уставный капитал

Уставный капитал Компании составляет 12 000 тыс. рублей.

### Резервный капитал

В соответствии с требованиями Федерального закона № 208-ФЗ от 26.12.1995г. «Об акционерных обществах» резервный фонд общества должен составлять не менее 5 процентов от уставного капитала.

В 2004 году Компанией были произведены отчисления в резервный фонд в размере 332 тыс. рублей и по состоянию на 31.12.04 резервный фонд заполнен полностью и составляет 600 тыс. рублей.

## Отчет о прибылях и убытках

### Выручка и себестоимость

Выручка от реализации сжиженного газа занимает 99,9 % в общей сумме доходов. Основными потребителями сжиженного газа являются региональные газораспределительные организации и собственники газозаправочных станций. В настоящее время ОАО «Газэнергосеть» по договорам поставки газа обслуживает около 300 компаний.

В 2004 году ОАО «Газэнергосеть» реализовывало следующие виды углеводородной продукции: пропан, бутан, СПБТ, ПБФ.

Основными поставщиками сжиженного углеводородного газа ОАО «Газэнергосеть» являются заводы ОАО «Газпром»: ООО «Астраханьгазпром», ООО «Оренбурггазпром», ООО «Сургутгазпром», ООО «Уренгойгазпром».

### Динамика выручки и себестоимости

	2002	2003	2004
Выручка без НДС, тыс. руб.	142 329	624 275	2 505 803
Себестоимость без НДС, тыс. руб.	120 039	506 767	1 954 356
Валовая прибыль	22 290	117 508	551 447
Объем, тн.	48 987	140 961	405 813

Как видно из таблицы, в 2004 году выручка от реализации составила 2 505 803 тысячи рублей, что на 1 881 528 больше, чем в 2003 г. Существенный рост выручки от реализации объясняется ростом объемов продаж СУГ: 405 813 тонн против 140 961 тонны в 2003.