

Предварительно утвержден
решением Совета директоров
ОАО «Сибнефть»
(Протокол № 140 от «9» ноября 2004 г.)

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
ОАО «СИБНЕФТЬ»
ЗА 2003 ГОД

Содержание:

1. Сведения о Компании
 - сведения о создании Компании, место нахождения, почтовый адрес
 - сведения об уставном капитале, структура акционерного капитала
 - информация об аудиторе
 - информация о регистраторе Компании

2. Положение Компании в отрасли
 - нефтедобыча
 - нефтепереработка
 - экспорт нефти
 - добыча газа

3. Приоритетные направления деятельности Компании

4. Отчет совета директоров о результатах развития Компании по приоритетным направлениям ее деятельности
 - основные технико-экономические показатели деятельности Компании
 - рынок акций Компании в 2003 г.
 - дивиденды

5. Основные факторы риска, связанные с деятельностью Компании

6. Корпоративная деятельность Компании
 - о работе органов управления
 - состав исполнительных органов и сведения об их деятельности

7. О соблюдении Компанией кодекса корпоративного поведения

8. Перспективы развития Компании

1. Сведения о Компании

Открытое акционерное общество «Сибирская нефтяная компания» (ОАО «Сибнефть») образовано в соответствии с Указом Президента Российской Федерации № 872 «Об учреждении открытого акционерного общества «Сибирская нефтяная Компания» от 24 августа 1995 года и Постановлением Правительства Российской Федерации № 972 «Об образовании открытого акционерного общества «Сибирская нефтяная Компания» от 29 сентября 1995 года. ОАО «Сибнефть» зарегистрировано 6 октября 1995 года. Государство, выступив учредителем общества, создало вертикально-интегрированную компанию путем внесения в уставный капитал акций Ноябрьскнефтегаза, Омского нефтеперерабатывающего завода, геофизического предприятия Ноябрьскнефтегазгеофизика и сбытового предприятия Омскнефтепродукт. Приватизация общества была полностью завершена в мае 1997 года, и в настоящее время ОАО «Сибнефть» является полностью частной компанией.

Место нахождения, почтовый адрес, сведения о регистрации.

Место нахождения: РФ 644160, Омская область, Любинский район, рабочий поселок Любинский, ул. Октябрьская, д.85.

Почтовый адрес: РФ 115035, г. Москва, ул. Садовническая, д. 4.

Компания зарегистрирована 06.10.1995г. Омской городской регистрационной палатой администрации г.Омска. Свидетельство о регистрации № 38606450.

Основной государственный регистрационный номер – 1025501701686.

Уставный капитал и акционеры

Уставный капитал Компании равен 7 586 079,4224 рублям и сформирован путем размещения двух выпусков обыкновенных именных акций, предоставляющих их владельцам одинаковые права. Все размещенные акции являются голосующими. Общее количество размещенных акций составляет 4 741 299 639 штук. Номинал акций - 0,0016 рубля. По состоянию на 01.01.2004 в реестре акционеров зарегистрировано 12145 лицевых счетов.

Крупнейшие из них следующие:

Лица, зарегистрированные в реестре акционеров	Доля в УК, %
ООО «ДОЙЧЕ БАНК» (НОМИНАЛЬНЫЙ ДЕРЖАТЕЛЬ)	92,4877
ЗАО «АБН АМРО БАНК А.О.» (НОМИНАЛЬНЫЙ ДЕРЖАТЕЛЬ)	0,4769
ЗАО "Брансвик Ю Би Эс" (НОМИНАЛЬНЫЙ ДЕРЖАТЕЛЬ)	1,8952
ЗАО «ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО» (НОМИНАЛЬНЫЙ ДЕРЖАТЕЛЬ)	3,8465

Аудитор

Аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2003 год осуществлялся независимой аудиторской фирмой Ernst & Young (Эрнст энд Янг). **Адрес:** Россия, г.Москва, Подсосенский пер., дом 20/12. **Телефон, факс:** (095) 705-9292.

Реестродержатель

ОАО «Регистратор Р.О.С.Т.» - специализированный регистратор, действующий на основании лицензии ФКЦБ России № 10-000-1-00264 от 03.12.2002г. Реестродержатель входит в пятерку крупнейших российских регистраторов, осуществляет учет прав собственности более трех миллионов владельцев ценных бумаг, имеет широкую региональную сеть, многолетний опыт, обладает надежными технологиями учета и управления, удовлетворяющими международным стандартам.

Адрес: г. Москва, ул. Стромынка, д. 18, корп. 13. **Телефон:** (095) 786-6975. **Факс:** (095) 786-6974.

Интернет: <http://www.rrost.ru> **Адрес электронной почты:** rost@rrost.ru

2. Положение Компании в отрасли

В 2003 году в нефтегазовом комплексе России обеспечены рекордно высокие для последнего десятилетия уровни добычи, переработки и экспорта углеводородного сырья, что во многом обусловлено высоким уровнем мировых цен на энергоносители.

Цена барреля нефти марки Urals в 2003 году увеличилась на 15 %¹ и, в среднем за 2003 год, составила \$27,3.

Во многом благодаря благоприятной конъюнктуре мировых энергетических рынков, прежде всего, значительному росту цен, в 2003 году произошло расширение экспорта на 12,5 %, а также на 11 % увеличение добычи нефти и газового конденсата.

Нефтедобыча

В 2003 году добыча нефти и конденсата в России составила 421,3 млн. тонн. Таким образом, нефтяная отрасль демонстрирует не только устойчивый рост добычи углеводородов, но и высокие темпы данного роста.

Темпы роста добычи углеводородов с каждым годом растут: в 1999 году прирост годовой добычи составил 0,5 %, в 2000 году – 5,9 %, в 2001 – 7,7 %, в 2002 – 9,1 %, а в 2003 году – 11 %. Такая динамика говорит о том, что потенциал отрасли не исчерпан, существуют возможности для дальнейшего наращивания добычи углеводородов.

Объем добычи в 2003 году увеличили все без исключения основные нефтедобывающие компании.

¹ Баррель нефти марки Urals в 2002 году стоил, в среднем, \$23,7.

Динамика добычи нефти и газового конденсата, тыс. тонн

	2002	Доля	2003	Доля	Темп роста за 2003
ЮКОС	69 332	18,2%	80 747	19,2%	16,5%
ЛУКОЙЛ	75 474	19,9%	78 870	18,7%	4,5%
Сургутнефтегаз	49 208	13,0%	54 025	12,8%	9,8%
ТНК	37 501	9,9%	42 961	10,2%	14,6%
Сибнефть	26 345	6,9%	31 448	7,5%	19,4%
Славнефть	14 700	3,9%	18 097	4,3%	23,1%
Прочие	107 169	28,2%	115 198	27,3%	7,5%
Всего по России	379 729	100%	421 347	100%	11,0%

Источник: ЦДУ ТЭК

Как и в прошлом году, более пятидесяти процентов нефтедобычи приходится на «ЮКОС», «ЛУКОЙЛ» и «Сургутнефтегаз».

Серьезно нарастили добычу «Славнефть»² и «Сибнефть» - на 23,1 % и 19,4 % соответственно. В результате сохранившейся в 2003 году тенденции поглощения малых и средних предприятий вертикально интегрированными компаниями (ВИНК) доля независимых производителей в нефтедобыче уменьшилась с 7,2 % до 6,9 %.

Нефтепереработка

В 2003 году на российские НПЗ поставлено 217,3 млн. тонн нефти. Объем поставок вырос за год на 7 %. Существенное отставание данного показателя от роста добычи свидетельствует об ограниченном спросе на нефтепродукты на внутреннем рынке.

Поставка нефти на НПЗ России, тыс. тонн

	2002	2003	Темп роста за 2003
ЮКОС	40 338	47 150	16,9%
ЛУКОЙЛ	34 794	36 747	5,6%
Сургутнефтегаз	18 254	18 907	3,6%
ТНК	15 894	17 437	9,7%
Сибнефть (ОНПЗ)	14 134	14 930	5,6%
Славнефть	12 735	13 720	7,7%
Прочие	66 949	68 423	2,2%
Всего	203 098	217 314	7,0%

Источник: ЦДУ ТЭК

² Включая добычу проданных в 2003 году ЗАО СП Нафта Ульяновск, ОАО Ульяновскнефть и ЗАО Нефтеразведка

Экспорт нефти.

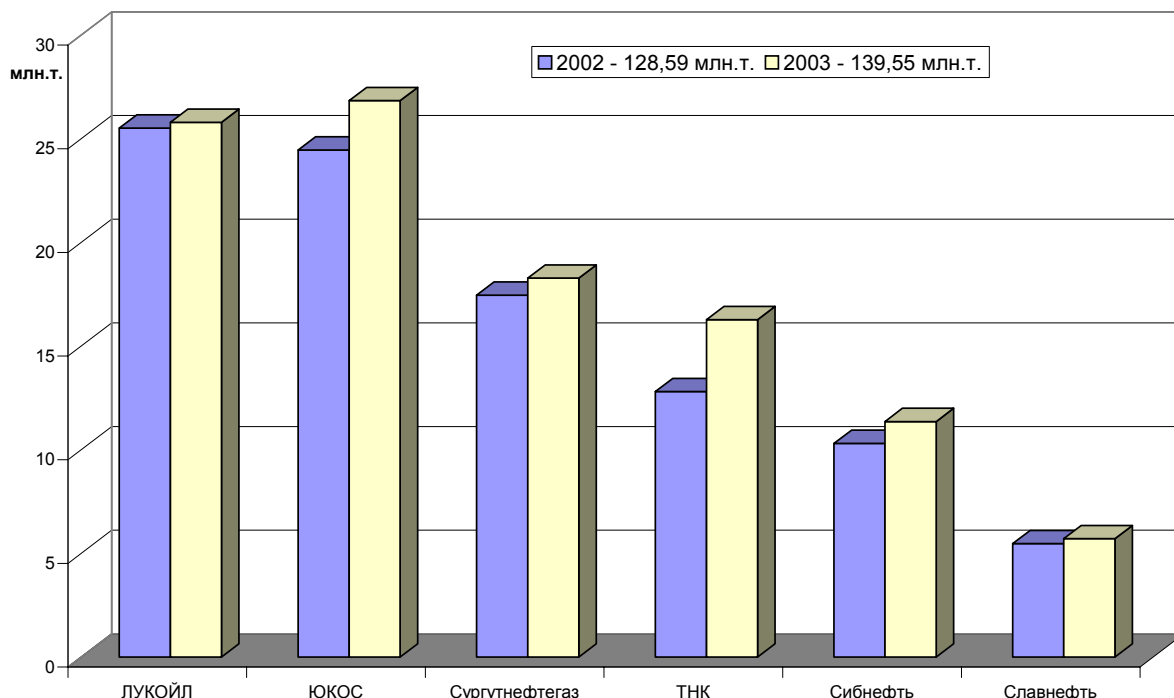
В 2003 году рост экспорта нефти из РФ заметно опережал темпы увеличения добычи. Так, по данным Минтопэнерго, поставки российской нефти за рубеж, без учета транзита, увеличились за год на 16,7 млн. тонн, или на 12,58 %, и составили 149,7 млн. тонн.

Основная доля российского экспорта приходится на мировые рынки с наиболее высокими ценами. Так, в страны дальнего зарубежья было отправлено 111,13 млн. тонн (почти $\frac{3}{4}$ всего экспорта российской нефти). По сравнению с предыдущим годом экспорт в дальнее зарубежье вырос на 13,8 %.

Основные экспортные потоки шли через «Транснефть», которая поставила на внешние рынки 139,55 млн. тонн российской нефти.

Экспорт российской нефти по системе «Транснефть», млн. тонн

(Источник: ЦДУ ТЭК)



Добыча газа

Добыча газа увеличилась в 2003 году на 4,2 % и составила 620,3 млрд. куб.м. Основная добыча газа приходится на долю «Газпрома» - 87 % (540,2 млрд. куб.м.), оставшиеся 13% (80,1 млрд. куб.м.) приходятся на долю ВИНК и неинтегрированных нефтегазодобывающих компаний.

Темпы роста добычи газа у нефтяных компаний (16,5 %) и неинтегрированных компаний (10 %) значительно выше, чем у «Газпрома» (3,1 %).

	2002	Доля	2003	Доля	Темп роста за 2003
Сургутнефтегаз	13 304	39%	13 883	35%	4,3%
Роснефть	6 456	19%	7 012	18%	8,6%
ЛУКОЙЛ	4 278	12%	4 769	12%	11,5%
ТНК	3 643	11%	4 973	12%	36,5%
ЮКОС	2 375	7%	3 448	9%	45,2%
Сибнефть	1 402	4%	2 002	5%	42,8%
Славнефть	523	2%	823	2%	57,3%
Другие	2 218	6%	2 932	7%	32,2%
Всего ВИНК	34 199	100%	39 842	100%	16,5%

Источник: ЦДУ ТЭК

3. Приоритетные направления деятельности Компании

Основными направлениями деятельности Компании являются:

- Поддержание устойчивого роста добычи нефти
- Коммерческая реализация попутного нефтяного газа
- Модернизация нефтеперерабатывающих мощностей с целью обеспечения новых стандартов качества нефтепродуктов
- Увеличение активности в регионах присутствия; укрепление позиции Компании на новых рынках сбыта нефтепродуктов
- Увеличение надежности принятия управленческих решений
- Развитие персонала

4. Отчет совета директоров о результатах развития Компании по приоритетным направлениям ее деятельности

В 2003г. ОАО «Сибнефть» сохранила лидирующие позиции в отрасли среди российских нефтяных компаний. С 2000 года Компания демонстрирует наиболее высокие в отрасли темпы прироста добычи нефти, которые в 2003 г. составили 19,4 % при том, что общий рост добычи нефти в России в 2003 году составил 11 % . Доля Компании в добыче нефти по Российской Федерации увеличилась с 6,9 % в 2002г. до 7,5 % в 2003г. К объемам первичной переработки нефти на Омском НПЗ, которые в 2003г. увеличились на 4,3 % и составили 13,8 млн.тонн, добавилось 2,98 млн.тонн нефти, переработанных на Московском НПЗ и 1,1 млн. тонн на ЯНОС, что позволило Компании занять третье место по объемам переработки нефти в РФ. На розничном рынке нефтепродуктов ОАО «Сибнефть» обладает одной из наиболее развитых сбытовых сетей.

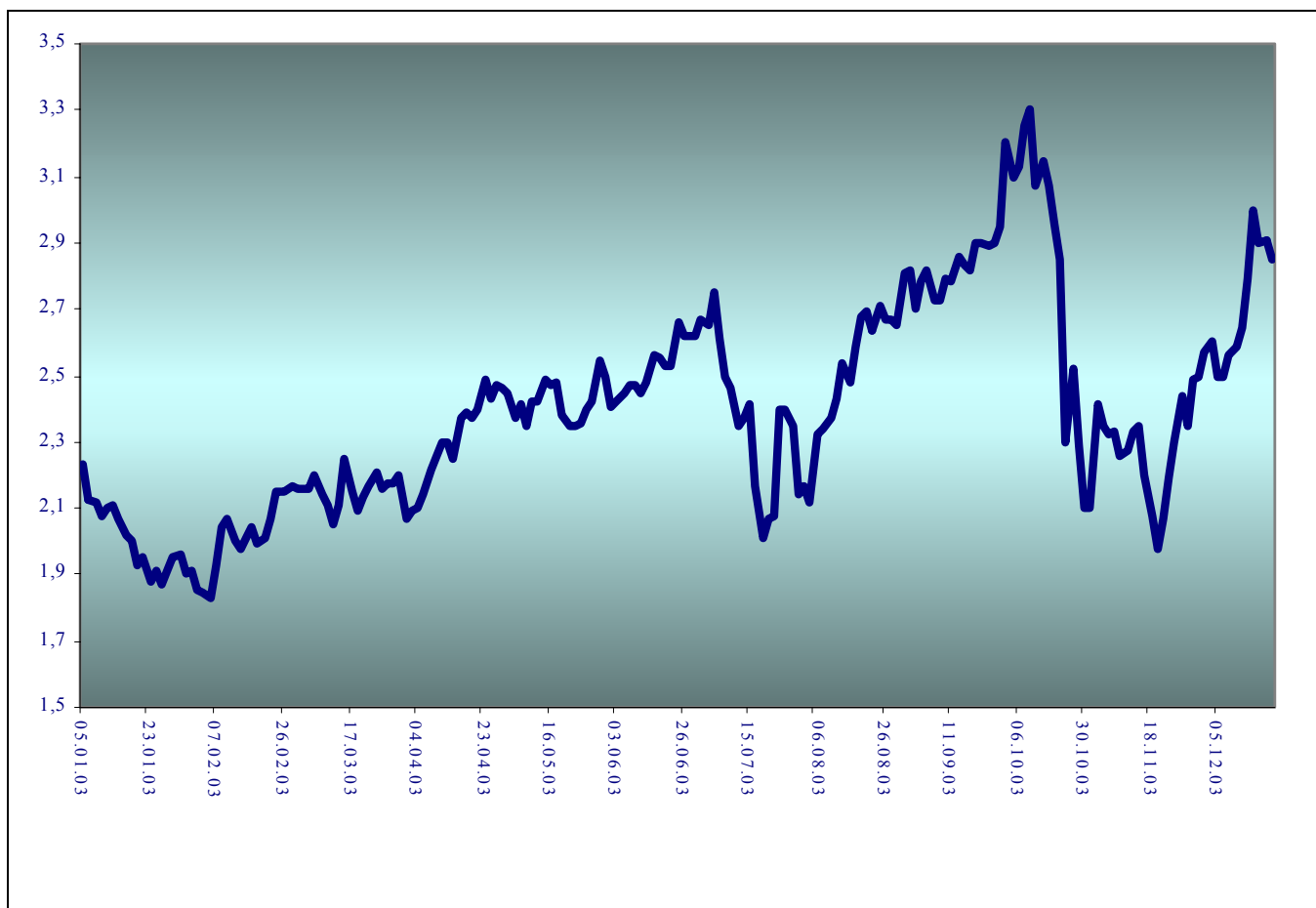
Основные технико-экономические показатели деятельности Компании

№ п/п	Наименование показателя	Ед. измер.	Факт 2002	Факт 2003	Изменение к 2002 году, %
1	Добыча нефти	тыс.т.	26 344,5	31 447,7	119,4
2	Добыча газа попутного	млн.м3	1 401,5	2 002,4	142,9
3	Объем переработки обессоленной нефти	тыс.т.	15 817,6	17 957,2	113,5
	<i>в т.ч. ОНПЗ</i>	-"	13 263,5	13 832,1	104,3
	<i>в т.ч. МНПЗ</i>	-"	2 554,1	2 980,1	116,7
	<i>в т.ч. ЯНОС</i>	-"		1 145,0	
4	Получено всего нефтепродуктов:	-"	14 628,3	16 601,9	113,5
	<i>в т.ч. ОНПЗ</i>	-"	12 258,3	12 735,7	103,9
	<i>в т.ч. МНПЗ</i>	-"	2 370,1	2 789,4	117,7
	<i>в т.ч. ЯНОС</i>	-"		1 076,8	
	... из них автобензинов	-"	3 679,3	3 926,5	106,7
	<i>в т.ч. ОНПЗ</i>	-"	3 149,4	3 143,5	99,8
	<i>в т.ч. МНПЗ</i>	-"	529,9	642,7	121,3
	<i>в т.ч. ЯНОС</i>	-"		140,3	
	... из них диз. топливо	-"	5 298,8	5 728,6	108,1
	<i>в т.ч. ОНПЗ</i>	-"	4 611,4	4 601,4	99,8
	<i>в т.ч. МНПЗ</i>	-"	687,4	813,4	118,3
	<i>в т.ч. ЯНОС</i>	-"		313,9	
	... из них топливо ТС-1	-"	686,2	804,0	117,2
	<i>в т.ч. ОНПЗ</i>	-"	552,5	602,2	109,0
	<i>в т.ч. МНПЗ</i>	-"	133,7	157,7	117,9
	<i>в т.ч. ЯНОС</i>	-"		44,2	
	... из них мазут топочный (тов)	-"	2 487,5	3 160,4	127,1
	<i>в т.ч. ОНПЗ</i>	-"	1 755,7	1 850,8	105,4
	<i>в т.ч. МНПЗ</i>	-"	731,8	867,2	118,5
	<i>в т.ч. ЯНОС</i>	-"		442,4	
	... из них масла	-"	206,2	247,5	120,0
	<i>в т.ч. ОНПЗ</i>	-"	206,2	229,1	111,1
	<i>в т.ч. ЯНОС</i>	-"		18,4	
5	Глубина переработки нефти (ОНПЗ)	%	83,2	83,0	-0,2
6	Реализация нефтепродуктов	тыс.т.	14 664,9	16 800,3	114,6
	<i>в т.ч. Россия и СНГ</i>	-"	11 079,7	11 404,6	102,9
	<i>в т.ч. Дальнее Зарубежье</i>	-"	3 585,2	5 395,7	150,5
7	Выручка от реализации без налогов ОАО "Сибнефть" (без дочерних обществ)	млн.руб	82 268,2	112 821,7	137,1
8	Списочная численность работающих на конец периода всего	чел	43 899	42 399	96,6

Рынок акций Компании в 2003 году

2003 год в целом характеризовался ростом капитализации Компании. По данным Фондовой биржи РТС, стоимость акций ОАО «Сибнефть» на начало 2003 года составляла \$2,22, а к концу года увеличилась до \$2,85, продемонстрировав рост более чем на 28 %.

Динамика котировок акций ОАО НК Сибнефть в 2003г. (долл. США за акцию)



Источник: РТС.

Существенный вклад в увеличение капитализации внесли высокие темпы роста добычи нефти, снижение затрат, выплата традиционно высоких дивидендов (около \$ 1 млрд.), а также уровень информационной открытости Компании.

Акции Компании включены в котировальные листы Фондовой биржи РТС и Московской межбанковской валютной биржи. Реализованная Компанией программа выпуска ADR (Американских депозитарных расписок) I-го уровня предоставляет иностранным инвесторам возможность заключения сделок с ними на Берлинской фондовой бирже (Berlin Stock Exchange), Франкфуртской фондовой бирже (Frankfurt Stock Exchange).

По итогам 2003 года ОАО "Сибнефть" вошло в десятку крупнейших российских компаний, занимая седьмое место по уровню капитализации:

	Наименование	Капитализация на 31 декабря 2003 (USD)
1.	ГАЗПРОМ	\$ 31 млрд.
2.	ЮКОС	\$ 28,76 млрд.
3.	Сургутнефтегаз	\$ 23,73 млрд.

4.	ЛУКОЙЛ	\$19,77 млрд.
5.	Норникель	\$ 13,93 млрд.
6.	РАО Единая энергетическая система	\$ 13,89 млрд.
7.	СИБНЕФТЬ	\$ 13,51 млрд.

Доля акций Компании в суммарной капитализации акций, входящих в расчет индекса РТС, составляет более 11 %.

Дивиденды в 2003 г.

1	По результатам деятельности компании в первом полугодии 2003 г. на внеочередном общем собрании акционеров 15.09.2003 принято решение выплатить дивиденды в размере 6,44 руб. на одну акцию	Дата составления списка лиц, имеющих право на получение дохода, 31.07.2003	Общий объем денежных средств, подлежащих выплате, - 30 533 969 675,16 руб. Срок выплаты - до 31 мая 2004 года
2	По результатам деятельности компании за 9 месяцев 2003 г. на внеочередном общем собрании акционеров 20.11.2003 принято решение выплатить дивиденды в размере 1,46 руб. на одну акцию	Дата составления списка лиц, имеющих право на получение дохода, - 30.09.2003	Общий объем денежных средств, подлежащих выплате, - 6 922 297 472,94 руб. Срок выплаты - до 31 мая 2004 года

5. Основные факторы риска, связанные с деятельностью Компании

Сводная оценка основных рисков Компании

№ п/п	Наименование риска	Оценка риска
1	Отраслевой риск	незначительный
2	Страновой и региональный риск	умеренный
3	Финансовый риск	умеренный
4	Правовой риск	умеренный
5	Операционный риск	умеренный/высокий
6	Риск приобретений	умеренный
7	Корпоративное управление	умеренный

Описание основных рисков Компании

1. ОТРАСЛЕВОЙ РИСК

НЕЗНАЧИТЕЛЬНЫЙ

Отраслевые риски Компании определяют конкурентная борьба, процессы на внутренних и внешних отраслевых рынках, внутренние и внешние цены на сырьё, услуги и продукцию, динамика развития Компании и конкурентов.

Стабильный и динамичный рост Компании позволил ей занять и удерживать прочное и уверенное положение среди лидеров отрасли на внутреннем рынке, что уменьшает до приемлемо-безопасного уровня потенциальное негативное воздействие вышеперечисленных рисков.

На финансовое положение, прибыль и инвестиционную активность Компании определяющее влияние оказывают цены на сырьё и продукцию на внутреннем и внешнем рынках, что находится вне контроля Компании.

Стабильно высокие цены на нефть на внешних рынках и отсутствие падения спроса на нефть и продукцию на внутреннем рынке не предвещают в ближайшее время ухудшения ситуации в отрасли. При изменении ситуации возможно нивелирование негативного воздействия за счет изменения объемов экспорта и объемов реализации продукции на внутреннем рынке в зависимости от конъюнктуры цен.

Критическое для отрасли снижение мировых цен на российскую нефть до 14-16 долл. США за баррель не вызовет неисполнения Компанией своих обязательств.

Ограниченное отрицательное воздействие на результаты деятельности Компании может оказать увеличение стоимости энергоносителей, услуг и транспортировки сырья и продукции, что практически находится вне контроля Компании. Для уменьшения влияния данных рисков Компания предпринимает меры по использованию альтернативных и собственных источников энергии, заключает долгосрочные контракты и осуществляет оптимальное перераспределение транспортных потоков по видам транспорта (трубопроводный, железнодорожный, морской транспорт).

Действия Компании в отношении отраслевых рисков зависят от конкретной ситуации в каждом отдельном случае и направлены на безусловное обеспечение исполнения Компанией своих обязательств.

В отчетном периоде и на данном этапе развития Компании **отраслевой риск – незначительный.**

2. СТРАНОВОЙ И РЕГИОНАЛЬНЫЙ РИСК

УМЕРЕННЫЙ

Страновые риски Компании определяются присущими России текущими социальными, политическими и экономическими рисками и международным финансовым рейтингом России, что находится вне контроля Компании.

Основная деятельность компании осуществляется в Сибирском и Центральном округах. Социально-экономические риски и перспективы развития этих округов отражены в Программе социально-экономического развития РФ на среднесрочную перспективу.

Риски военных конфликтов, народных волнений, забастовок, введения чрезвычайного положения низки в регионах деятельности Компании.

Также низки для Компании в регионах её деятельности риски, связанные с природными и климатическими особенностями, стихийными бедствиями и нарушением транспортного сообщения.

События социально-политической и экономической жизни России, проводимые реформы прямо и косвенно затрагивают деятельность Компании. Стабилизирующаяся социально-политическая ситуация и наметившийся в России экономический рост, успешное обслуживание Россией внешнего долга и стабильный международный финансовый рейтинг России снижают негативное воздействие страновых рисков на деятельность Компании.

Тем не менее, значительное влияние на деятельность Компании могут оказать решения местных, региональных и государственных (в том числе – иностранных) властей в отношении: налогообложения, тарифов, квот, торговых барьеров, валютного регулирования, ограничения доли собственности нерезидентов, национализации, субсидий, лицензионной и антимонопольной политики, установления процентных ставок, ставок рефинансирования, экспроприации и ареста активов.

Действия Компании при отрицательном изменении ситуации в регионах деятельности зависят от степени воздействия этих изменений на деятельность Компании и определяются в каждом отдельном случае доступными для Компании способами снижения такого воздействия до минимально возможного уровня.

В отчетном периоде и на данном этапе развития Компании **страновой и региональный риск – умеренный.**

3. ФИНАНСОВЫЙ РИСК

УМЕРЕННЫЙ

В соответствии с планом стратегического развития Компания интенсивно наращивает и расширяет деловую активность, привлекая для этих целей как собственные, так и обеспеченные и необеспеченные заёмные средства. Текущее положение Компании и ситуация на рынке позволяют привлекать заёмные средства с приемлемой стоимостью капитала, поэтому связанный с потребностью в капитале риск - незначительный.

Компания проводит сбалансированную политику в области использования собственных и заемных средств и имеет действующие рейтинги Moody's (Ba3) и S&P (B+).

Компания подвержена валютным рискам и рискам, связанным с изменением процентных ставок, поскольку привлекает значительные заемные средства, в том числе – под поставки нефти, торгуемой в долларовых ценах. Вследствие этого результаты деятельности Компании подвержены влиянию колебания обменного курса рубля к иностранным валютам, однако, риск таких колебаний - незначительный в масштабах Компании.

Негативное воздействие на прибыль Компании оказывает и укрепление курса рубля, его реальный и номинальный курс, что увеличивает налоговые обязательства и общую сумму расходов.

Определенное негативное воздействие оказывает ряд ограничений валютного регулирования, в частности – ограничения конвертации рублевых доходов в валюты и обратно.

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.

Компания не прибегает к хеджированию указанных рисков и в каждой конкретной ситуации использует внутренние инструменты и резервы управления финансовыми рисками, позволяющие гарантировать выполнение Компанией своих обязательств.

В отчетном периоде и на данном этапе развития Компании **финансовый риск – умеренный**.

4. ПРАВОВОЙ РИСК

УМЕРЕННЫЙ

На деятельность Компании безусловное влияние оказывают проводимые в России реформы валютного регулирования, банковской, судебной, таможенной, налоговой систем, законодательства о землепользовании, о рациональном природопользовании, об использовании недр и добыче полезных ископаемых и т.д.

К числу существенных для Компании правовых рисков можно отнести введение:

- изменений в Налоговый Кодекс РФ
- новых положений валютного регулирования
- новых правил в области лицензирования
- изменений в законодательство о недрах
- изменений в законодательные акты о плате за негативное воздействие на окружающую природную среду.

В отчетном периоде лицензии у Компании не отзывались, и риск отзыва или не продления лицензий незначителен.

В отчетном периоде не было изменений в судебной практике по вопросам, которые могли бы негативно сказаться на деятельности Компании.

Правовые риски в отчетном периоде не оказывали на Компанию существенного влияния и не отразились на выполнении Компанией своих обязательств.

В отчетном периоде и на данном этапе развития Компании **правовой риск – умеренный**.

5. ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК

УМЕРЕННЫЙ /

ВЫСОКИЙ

Компания подвержена риску отсутствия диверсификации коммерческой деятельности в сферах, отличных от разведки, добычи, переработки и реализации нефти и нефтепродуктов. Однако данный риск компенсируется устойчивым финансовым состоянием Компании, качественным составом активов и высокопрофессиональной управленческой командой.

Операционные риски, связанные с разведкой, добычей, подготовкой и транспортировкой нефти, незначительны в масштабах Компании.

Ограниченное негативное влияние на экспорт Компании может оказать невозможность экспорта вследствие крупномасштабной аварии или стихийного бедствия в грузовом порту, на терминале или трубопроводной системе АК «Транснефть», что находится вне контроля Компании. Степень такого негативного влияния нивелируется диверсификацией экспортных грузовых потоков Компании между портами Новороссийска, Туапсе, Приморска, Бутинге, нефтепроводом «Дружба» и железнодорожными перевозками. В связи с этим операционные риски, связанные с экспортом нефти и продукции, умеренны в масштабах Компании.

Деятельность Компании подвержена рискам аварии и поломки основного производственного оборудования. Для снижения этих рисков на Омском НПЗ Компания проводит комплекс предупредительных мероприятий и крупномасштабную программу обновления оборудования. Производственное оборудование Омского НПЗ застраховано на случай ущерба от пожара, взрыва, природных и других опасностей, но такого страхования не имеют Московский и Ярославский НПЗ, вовлеченные в коммерческую переработку продукции Компании. Продолжительный перерыв или снижение производства на этих НПЗ из-за крупной аварии может нанести Компании **существенный убыток**, риск которого также не застрахован. Такой убыток от перерыва производства Компания может частично нивелировать выработкой продукции на других НПЗ, имеющих неполную загрузку. В связи с этим и поскольку крупные аварии происходят на НПЗ по статистике раз в 10-30 лет, **операционный риск Компании, связанный с переработкой нефти, оценивается как умеренный / высокий.**

Риски, связанные с экологией и охраной окружающей среды умеренны в масштабах Компании. Компания проводит обширный комплекс мероприятий по уменьшению вредного воздействия на окружающую среду и экосистему, по снижению выбросов, рекультивации земель, переработке отходов и выполняет требования действующего законодательства.

Риск утраты важной для Компании информации является умеренным и будет снижен в 2004г. после установки дополнительных серверных станций.

Утрата офисного здания и ключевого персонала Компании (вследствие взрыва, пожара, противоправных действий, падения летательного аппарата или других причин) может нанести существенный урон деятельности Компании. Однако из-за низкой вероятности данных событий связанный с этим операционный риск является умеренным.

В отчетном периоде и на данном этапе развития Компании **операционный риск – умеренный / высокий.**

6. РИСК ПРИОБРЕТЕНИЙ

УМЕРЕННЫЙ

В соответствии с планом стратегического развития, Компания нацелена на увеличение доли своего участия в других компаниях, а также на приобретении других компаний, коммерческих и производственных активов. Компания 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 и политик.

В отчетном периоде и на данном этапе развития Компании **связанный с приобретениями риск - умеренный**.

7. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

УМЕРЕННЫЙ

Корпоративные взаимоотношения Компании регулируются Уставом и внутренними документами и подчиняются действующему законодательству РФ.

Управление Компанией характеризуется высоким профессионализмом и оперативностью принятия решений, участием в высшем руководстве бывших и действующих акционеров, значительной ролью высшего руководства в осуществлении стратегической и текущей деятельности Компании.

К основным факторам риска корпоративного управления относятся: процесс расторжения сделки о слиянии с НК «ЮКОС», эмиссионные ценные бумаги и американские депозитарные расписки, конфликт интересов между отдельными группами акционеров, отсутствие адекватной страховой защиты ответственности директоров и руководителей Компании.

В отчетном периоде и на данном этапе развития Компании **риск корпоративного управления - умеренный**.

6. Корпоративная деятельность Компании

О работе органов управления

За отчетный период в Компании проведено 9 общих собраний акционеров. На собраниях, в рамках ранее объявленной политики консолидации активов, были приняты решения о реорганизации Компании в форме присоединения к ней нефтетрейдеров ООО «ЮНИКАР», ООО «Кретанс Холдинг» и ООО «Рубикон», утверждены изменения в уставе Компании, касающиеся правопреемства в отношении присоединенных обществ.


В соответствии с Уставом общества Совет директоров избирается кумулятивным голосованием общим собранием акционеров в составе 9 членов.

Действующий состав Совета Директоров был избран общим годовым собранием акционеров 15 мая 2003 года.

В состав Совета Директоров входят:

Фамилия имя отчество	Доля участия в уставном капитале (по состоянию на 01.01.2003)	Биографические сведения
 <p>Потапов Константин Николаевич</p>	<p>0.012085%</p>	<p>Родился в 1956 году. Окончил Институт текстильной и легкой промышленности. С 1981 года работал на Омском НПЗ на различных должностях. С 1991 по 1996 гг. - главный технолог, заместитель генерального директора, президент Омского НПЗ. С 1996 года и по настоящее время - вице-президент ОАО "Сибнефть". Член Совета Директоров ОАО "Сибнефть" с 1997 года.</p>
 <p>Швидлер Евгений Маркович</p>	<p>0.00000021%</p>	<p>Родился в 1964 году. Окончил Московский институт нефтехимической и газовой промышленности им. И.М. Губкина по специальности "Прикладная математика". После окончания в 1991 году Fordham University получил степень магистра бизнес-администрирования в области финансов и международного налогообложения. С 1992 по 1994 годы работал в отделе международного налогообложения нью-йоркского офиса Компании Deloitte & Touche. С 1996 года - первый вице-президент ОАО "Сибнефть", с июля 1998 года и по настоящее время - Президент ОАО "Сибнефть". Член совета директоров ОАО "Сибнефть" с 1997 года.</p>
 <p>Бреева Татьяна Алексеевна</p>	<p>0.00000021%</p>	<p>Родилась в 1951 году. Окончила Московский Институт Народного Хозяйства им. Плеханова по специальности "Бухгалтерский учет". С 1990 по 1996 гг. работала главным специалистом департамента аудита Компании Deloitte & Touche. 1996 - 1997 гг. - заместитель главного бухгалтера АО "Совмортранс". С 1997 работает в ОАО "Сибнефть" начальником департамента внутреннего аудита, главным бухгалтером, с марта 2001 года и по настоящее время - вице-президент по финансам. Член Совета Директоров ОАО "Сибнефть" с 2001 года.</p>
 <p>Ойф Валерий Александрович</p>	<p>Не имеет</p>	<p>Родился в 1964 году. Окончил Московский институт нефтехимической и газовой промышленности им. И.М. Губкина по специальности "Автоматизация и комплексная механизация химико-технологических процессов". С 1997 по 1998 гг. - директор департамента по экспорту нефти НК "Роснефть". С 1998 года и по март 2004 г. - вице-президент ОАО "Сибнефть" по коммерческим вопросам. Член Совета Директоров ОАО "Сибнефть" с 2000 года.</p>

		С 18 марта 2004 г. прекратил исполнение функций члена Совета директоров в связи с поступлением на государственную службу.
 <p>Полторак Евгений Яковлевич</p>	0.000905%	Родился в 1947 году. Окончил Львовский политехнический институт и Тюменский Государственный Университет. С 1988 по 1996 гг. работал в должности помощника генерального директора ПО "Ноябрьскнефтегаз". С 1996 года работает в ОАО "Сибнефть" руководителем аппарата Компании, с 1997 года по настоящее время - вице-президент ОАО "Сибнефть" по административным вопросам. Член Совета Директоров ОАО "Сибнефть" с 2000 года.
 <p>Новиков Владимир Иванович</p>	0.00000021%	Родился в 1945 году. Окончил Московский экономико-статистический институт. С 1993 по 1995 год - консультант, заведующий отделом Аппарата Правительства РФ. 1995 - 1996 гг. - исполнительный директор Департамента управления собственностью ОАО "Сиданко". С 1996 года - руководитель Департамента корпоративного управления, Управления корпоративной политики ОАО "Сибнефть". Член Совета Директоров, секретарь Совета Директоров ОАО "Сибнефть" с 1997 года.
 <p>Тырышкин Иван Александрович (независимый директор)</p>	Не имеет	Родился в 1973 году. Окончил Российскую Экономическую Академию. С 1996 по 1998 гг. - начальник Управления Федеральной Комиссии по Ценным Бумагам. С августа 1998 года по июнь 2001 года занимал пост председателя правления Национальной Ассоциации Участников Фондового Рынка (НАУФОР). С июня 2001 года до апреля 2003 года – Президент некоммерческого партнерства "Фондовая биржа РТС". С апреля 2003г. по октябрь 2003 г. – исполнительный директор, советник Генерального директора ЗАО «СКРИН». С октября 2003 г. по наст. время - Президент ООО «Русское зерно». Член Совета директоров ОАО "Сибнефть" с 2001 года. Независимый директор.
 <p>Винчель Михаил Генрихович (независимый директор)</p>	Не имеет	Родился в 1961 году. Получил высшее экономическое образование. С 1980 по 1990 год работал в Министерстве торговли. В 1993 году руководил АОТ "Инвестиционная фирма "ОЛМА". С 1995 г. по декабрь 2003 г. - Генеральный директор Инвестиционной Компании "Перспект". С декабря 2003 г. – Генеральный директор ОАО «Контур». Член Совета директоров ОАО "Сибнефть" с 2002 года. Независимый директор.

 <p>Гавриков Альберт Алексеевич (независимый директор)</p>	<p>Не имеет</p>	<p>Родился в 1970 году. Окончил Академию Народного Хозяйства, получив второе высшее образование по программе Executive MBA, специальность - стратегическое управление. С 1995 года занимал ряд должностей в Инвестиционной группе «Атон». С 1997 г. и по настоящее время - управляющий директор этой компании. В рейтинге журнала "Карьера" признан одним из 30 лучших корпоративных стратегов России за 2001 год. В 2002 году избран в состав Совета Директоров ОАО "Сибнефть" в качестве независимого директора.</p>
---	------------------------	--

Профессиональные качества и опыт работы директоров обеспечивают эффективную работу Совета Директоров, а наличие независимых директоров, аккредитованных в Ассоциации независимых директоров и в Российском институте директоров, способствует укреплению доверия инвесторов к Компании. В Декларации независимости, подписанной независимыми директорами, установлены критерии независимости, соответствующие критериям, рекомендованным Кодексом корпоративного поведения ФКЦБ. Исполнительные директора (члены правления Компании) составляют менее одной четверти состава. Председатель Совета директоров имеет 6 летний опыт работы на этом посту и высокую репутацию профессионала в сфере деятельности Компании.

Вознаграждение членам Совета Директоров установлено общим собранием акционеров в размере, эквивалентном 10000\$ США каждому члену Совета Директоров.

Наличие в составе Совета директоров Компании трех независимых директоров позволяет сформировать объективное мнение по обсуждаемым вопросам. Уставом Компании предусмотрен специальный кворум заседаний Совета директоров при принятии решений, имеющих существенное значение, - присутствие и (или) наличие письменного мнения не менее 6 членов Совета Директоров, в том числе независимых директоров – не менее 1/2 от количества действующих независимых директоров.

На регулярной основе (еженедельно) члены Совета директоров, являющиеся руководителями профильных направлений деятельности Компании, принимают участие в работе Оперативного совета - коллегиального консультативного органа, координирующего работу структурных подразделений и осуществляющего мониторинг выполнения производственных и финансово-хозяйственных планов, программ Компании и дочерних обществ.

При Совете директоров действует три комитета, каждый из которых возглавляется независимым директором: Комитет по аудиту, Комитет по кадрам и вознаграждениям, Комитет по работе с миноритарными акционерами.

За отчетный период состоялось 19 заседаний Совета директоров, на которых приняты решения о крупных сделках, о созыве собраний и вопросах, связанных с их подготовкой;

рекомендации по выплате промежуточных дивидендов; утвержден годовой бизнес-план Компании и рассмотрены отдельные приоритетные направления развития общества.

Состав исполнительных органов и сведения об их деятельности.

Единоличным исполнительным органом Компании является Президент. С 1998 г. эту должность занимает Швидлер Евгений Маркович. На годовом собрании 2002 г. он вновь избран Президентом на пятилетний срок.

Коллегиальный исполнительный орган Компании - Правление состоит из 3-х членов, назначенных решением Совета Директоров 24.04.2001 :

Швидлер Евгений Маркович - Президент, председатель Правления ОАО «Сибнефть»

Корсик Александр Леонидович -Первый вице-президент ОАО «Сибнефть»

Бреева Татьяна Алексеевна - Вице-президент по финансам ОАО «Сибнефть»

За отчетный период (2003 г.) проведено 4 заседания Правления. В соответствии со своей компетенцией Правление принимало решения о совершении сделок, размер которых составляет от 10 % до 25 % балансовой стоимости активов Компании. Правлением были утверждены плановые показатели основной деятельности Компании, рассмотрен вопрос выплаты вознаграждения работникам Компании по итогам 2003 года.

7. Сведения о соблюдении Компанией кодекса корпоративного поведения

Принятая в Компании практика корпоративного поведения обеспечивает равное отношение к акционерам, владеющим равным числом акций.

Все акционеры имеют возможность получать эффективную защиту в случае нарушения их прав.

Осуществление прав гарантировано:

- существованием надежной системы учета прав собственности на акции;
- высокой ликвидностью акций Компании;
- дивидендной политикой Компании, предусматривающей выплату в виде дивидендов не менее 15 % от чистой прибыли, полученной на конец отчетного периода;
- отсутствием рисков по размыванию доли участия (Принятие решения по вопросу размещения новых выпусков акций в пределах объявленных акций относится к компетенции общего собрания акционеров. В уставе зафиксировано отсутствие объявленных акций и преимущественное право акционеров на приобретение акций.);
- информационной прозрачностью Компании:
 - на корпоративном сайте Компании (www.sibneft.ru), на русском и на английском языках размещена вся информация, объем которой установлен Положением об информационной политике;

- акционеры имеют возможность получать полную и достоверную информацию, в том числе о финансовом положении Компании, результатах ее деятельности, а также о существенных фактах, затрагивающих ее финансово-хозяйственную деятельность.

- наличием действенного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Компании:
 - со стороны Правления - за выполнением производственных и финансово-хозяйственных планов;
 - со стороны Совета директоров - за результатами работы менеджмента Компании;
 - со стороны Комитета по аудиту при Совете директоров - за эффективностью системы внутреннего контроля финансово-хозяйственной деятельности компании и системы управления рисками;
 - со стороны Аудитора общества - за достоверностью финансовой отчетности;
 - со стороны Ревизионной комиссии за финансово-хозяйственной деятельностью Компании и за действиями органов управления.

8. Перспективы развития Компании

К основным направлениям развития Компании на 2004г. относятся:

Поддержка устойчивого роста добычи нефти

- Нарращивание добычи нефти на основе применения передовых технологических методов разработки месторождений.
- Подсчет запасов и ТЭО КИН по Романовскому и Ярайнерскому месторождениям. Создание проектно-технической документации по Западно-Суторминскому, Карамовскому, Спорышевскому, Романовскому, Новогоднему и Ярайнерскому месторождениям. Построение моделей Крайнего, Муравленковского, Вынгапуровского и Приобского месторождений.
- Выполнение анализа перспектив нефтегазоносности арктического и дальневосточного шельфов Российской Федерации с ранжированием их по инвестиционной привлекательности. Предусматривается подготовка модельных проектов геолого-разведочных работ по трем наиболее перспективным регионам шельфовых акваторий.

Выход на рынок газа

- Максимально полная коммерциализация ресурсов попутного нефтяного газа путем его эффективной переработки.
- Внедрение технологий энергосбережения на дочерних предприятиях Компании.

Повышение собственных стандартов качества нефтепродуктов

- Реализации проектов в рамках принятой в Компании концепции технического перевооружения ОАО «Сибнефть-ОНПЗ»: реконструкция установки каталитического риформинга с вводом в эксплуатацию в четвертом квартале 2004 года; начало строительства установок точечного налива нефтепродуктов с вводом в эксплуатацию первой очереди в 2005 году; начало реализации первого этапа реконструкции установки первичной переработки АТ-9 с вводом в эксплуатацию в декабре 2004 года.
- Переход на производство всех нефтепродуктов по ГОСТ Р 51105 (аналог Евро-2).

Увеличение активности в регионах присутствия

- Повышение качества обслуживания потребителей нефтепродуктов в розничной торговле, расширение спектра услуг в рознице, разработка и внедрение единого сервисного продукта, разработка и внедрение программ лояльности для корпоративных клиентов и физических лиц на базе мобильной карты Сибнефти, проведение рекламных акций с целью привлечения клиентов на АЗС Компании.
- Модернизация действующей сбытовой сети и строительство АЗС европейского стандарта, освоение и укрепление позиции Компании на новых рынках сбыта нефтепродуктов (Москва и Московская область, Санкт-Петербург, Нижний Новгород).

Развитие в сфере управления сервисными компаниями

- Повышение эффективности работы сервисных компаний.
- Обеспечение выхода дочерних компаний на рынок Западной Сибири.

Развитие корпоративных управленческих технологий:

- Разработка и совершенствование бизнес-процессов Компании с целью построения эффективной системы управления.
- Процессно-ориентированная поддержка автоматизации и информационного обеспечения бизнес-процессов Компании.
- Регламентация бизнес-процессов, разработка и внедрение четкой и оперативной схемы актуализации регламентирующих документов Компании.

Развитие персонала

- Внедрение единых стандартов и процессов управления персоналом в центральном офисе и дочерних предприятиях.
- Формирование корпоративной системы подготовки и обучения кадров, единой системы оценки деловых качеств и уровня профессионального развития сотрудников.
- Развитие программы привлечения высококвалифицированных специалистов и молодых талантливых выпускников ВУЗов.

Президент ОАО «Сибнефть» _____ /Е.М.Швидлер/

Главный бухгалтер ОАО «Сибнефть» _____ /Е.Н.Сухарькова/