

ПАО «Газпром»

**Отчет
о производственно-хозяйственной деятельности
ООО «Газпром капитал»
за 2015 год**

	Оглавление	стр.2
1.	Характеристики Общества	стр.5
1.1.	Регистрационные сведения	стр.5
1.2.	Организационная структура	стр.6
1.3.	Органы управления и контроля	стр.6
1.4.	Реализация и приобретение продукции (работ, услуг) в рамках Группы Газпром	стр.7
2.	Положение общества в отрасли, приоритетные направления деятельности и перспективы развития, основные факторы риска, связанные с деятельностью общества	стр.8
2.1.	Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) ценных бумаг Политика ООО «Газпром капитал» в области управления рисками	стр.8
2.2.	Отраслевые риски	стр.9
2.2.1.	Отраслевые риски ПАО «Газпром»	стр.9
2.3.	Риски, связанные с директивным установлением цен на газ на внутреннем рынке.	стр.10
2.4.	Риски, связанные с возможным изменением цен на газ на европейском рынке.	стр.11
2.5.	Риски, связанные с либерализацией европейского газового рынка.	стр.12
2.6.	Риски, связанные с реорганизацией ПАО «Газпром».	стр.14
2.7.	Риски, связанные с технологическими инновациями в отрасли.	стр.15
2.8.	Риски, связанные с развитием производства газа из нетрадиционных источников	стр.15
2.9.	Риски, связанные с развитием возобновляемых источников энергии (ВИЭ)	стр.20
2.10.	Отраслевые риски ООО «Газпром капитал»	стр.20
2.11.	Страновые и региональные риски.	стр.22
2.12.	Политико-экономические риски.	стр.22
2.13.	Риски, связанные с процессом глобализации.	стр.25
2.14.	Риски, связанные с развитием кризисных явлений в мировой экономике.	стр.26
2.15.	Риски, связанные с выходом в новые регионы и на новые рынки.	стр.26
2.16.	Риски, связанные с транзитом природного газа.	стр.27

2.17.	Риски, связанные с неденежными расчетами.	стр.29
2.18.	Риски, связанные с географическими и климатическими условиями.	стр.29
3.	Финансовые риски	стр.30
3.1.	Финансовые риски ПАО «Газпром»	стр.30
3.2.	Риски, связанные с денежно-кредитной политикой Центрального Банка Российской Федерации.	стр.30
3.3.	Риск мирового финансового кризиса	стр.33
3.4.	Риски, связанные с изменениями валютных курсов	стр.33
3.5.	Риски, связанные с изменениями процентных ставок.	стр.34
3.6.	Риски, связанные с привлечением ПАО «Газпром» денежных средств на российском рынке корпоративных облигаций.	стр.34
3.7.	Риски, связанные с влиянием инфляции.	стр.35
3.8.	Влияние финансовых рисков на показатели финансовой отчетности.	стр.35
3.9.	Финансовые риски ООО «Газпром капитал»	стр.36
4.	Правовые риски	стр.37
4.1.	Правовые риски ПАО «Газпром»	стр.37
4.2.	Риски, связанные с изменением валютного регулирования.	стр.38
4.3.	Риски, связанные с изменением налогового законодательства.	стр.39
4.4.	Риски, связанные с таможенным декларированием и уплатой таможенных пошлин.	стр.42
4.5.	Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности.	стр.43
4.6.	Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью ПАО «Газпром».	стр.44
4.7.	Правовые риски ООО «Газпром капитал»	стр.44
5.	Риск потери деловой репутации (репутационный риск)	стр.45
5.1.	Репутационный риск ПАО «Газпром»	стр.45
5.2.	Репутационный риск ООО «Газпром капитал»	стр.47
6.	Стратегический риск	стр.47
6.1.	Стратегический риск ПАО «Газпром»	стр.47
6.2.	Стратегический риск ООО «Газпром капитал»	стр.48
7.	Риски, связанные с деятельностью ПАО «Газпром»	стр.48
7.1.	Риски, связанные с текущими судебными процессами и возможной ответственностью ПАО «Газпром» по долгам третьих лиц.	стр.49
7.2.	Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензий на осуществление вида деятельности либо на использование природных ресурсов, в том числе на пользование недрами.	стр.49
7.3.	Риски, связанные с геологоразведочной деятельностью.	стр.50
7.4.	Риски, связанные с охраной окружающей среды.	стр.50

7.5.	Риски, связанные с авариями и выходом из строя оборудования.	стр.51
7.6.	Риски роста затрат	стр.51
7.7.	Риски, связанные с возможностью потери потребителей, оборот с которыми составляет не менее 10% общей выручки от продажи газа.	стр.52
7.8.	Риски, связанные с деятельностью ООО «Газпром капитал»	стр.53
8.	Реализация и приобретение продукции (работ, услуг) в рамках Группы Газпром	стр.53
9.	Информация о выпуске и обращении собственных эмиссионных ценных бумаг, раскрытии и предоставлении информации на рынке ценных бумаг	стр.54
10.	Перечень существенных фактов, раскрытых обществом в отчетном периоде в соответствии со ст. 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ	стр.58
11.	ПЕРСОНАЛ	стр.62
11.1.	Численность, состав, движение и обучение работников	стр.62
12.	Оплата труда	стр.64
13.	ОХРАНА ТРУДА, ПРОМЫШЛЕННАЯ И ПОЖАРНАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ	стр.65
14	14. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	стр.65
14.1.	Горизонтальный анализ баланса	стр.65
14.2.	Вертикальный анализ баланса	стр.68
14.3.	Абсолютные показатели финансовой устойчивости	стр.71
14.4.	Относительные показатели финансовой устойчивости	стр.72
14.5.	Платежеспособность и активность	стр. 73
14.6.	Анализ динамики прибыли	стр. 75
14.7.	Анализ рентабельности	стр. 76
15.	Анализ эффективности налогообложения	стр. 77
16.	Сведения о наличии векселей в кассе	стр. 83
17.	Анализ дебиторской и кредиторской задолженности	стр. 84
18.	Дивидендная политика Общества	стр. 85
19.	Управление имуществом	стр. 85
20.	Анализ осуществленных обществом финансовых вложений, предоставленных и выданных займов	стр. 86
20.1.	Объекты долгосрочных вложений	стр. 86
21.	Сведения о вкладах в имущество общества	стр. 88
22.	Сведения о сделках, претензионно-исковой работе и проверках общества (организации). Информация о судебных делах, проведенных налоговых проверках.	стр. 88
23.	Итоговое заключение о текущем финансовом состоянии общества	стр.88

1. ХАРАКТЕРИСТИКА ОБЩЕСТВА (ОРГАНИЗАЦИИ)

1.1. Регистрационные сведения

Общество с ограниченной ответственностью «Газпром капитал» (ООО «Газпром капитал»).

Дата внесения записи в единый государственный реестр юридических лиц – 13.02.2008. Основной государственный регистрационный номер 1087746212388, ОКПО 84813628, ИНН 7726588547, КПП 775101001

Зарегистрировано МИФНС № 46 по г. Москве, свидетельство серия 77 № 010821095.

03.06.2010 изменено наименование Общества с ООО «Кап-Инфин» на ООО «Газпром капитал».

Участником Общества с долей участия 100% является ПАО «Газпром».

Общество зарегистрировано по адресу: 142770, г. Москва, п. Сосенское, пос. Газопровод, 101, кор. 9.

Основным видом деятельности Общества в 2015 году в соответствии с его Уставом являлись капиталовложения в ценные бумаги.

В соответствии с основными целями согласно Уставу основным видом деятельности Общества является:

- капиталовложения в ценные бумаги (код ОКВЭД 65.23.1).

Эта группировка включает:

- капиталовложения в акции, облигации, векселя, ценные бумаги доверительных паевых фондов и т.п.

Государственную помощь ООО «Газпром капитал» не получало.

Уставный капитал Общества по состоянию на 31.12.2014 составляет 1 868 590 000 (Один миллиард восемьсот шестьдесят восемь миллионов пятьсот девяносто тысяч) рублей.

Уставный капитал Общества сформирован из:

- акций обыкновенных именных бездокументарных ОАО «Дальтрансгаз» (1 424 477 шт., номинальной стоимостью 500 рублей, государственный номер 1-01-31039-F), балансовая стоимость которых составляет 1 867 589 060,39 рублей;

- денежных средств в размере 1 000 939,61 рублей.

На момент создания участниками Общества являлись:

- ООО «Композиция-Управление активами» (ОГРН 1027809195710, расположенное в г. Санкт-Петербурге);

- гражданин РФ Алешин Олег Николаевич.

В соответствии с договорами купли-продажи долей в уставном капитале, заключенными 28.03.2008 ПАО «Газпром» с ООО «Композиция-Управление активами» и Алешиным О.Н., 100 % в уставном капитале ООО «Кап-Инфин» было приобретено Открытым акционерным обществом «Газпром».

26 и 30 декабря 2008 года ООО «Кап-Инфин» было уведомлено соответственно Алешиным О.Н. и ООО «Композиция-Управление активами» о продаже принадлежащих им долей Общества. С 30.12.2008 ПАО «Газпром» стало единственным участником ООО «Кап-Инфин».

Единоличным исполнительным органом ООО «Газпром капитал» в соответствии с Уставом является Генеральный директор, назначаемый участниками Общества.

С момента создания Общества в 2008 году и до 14.01.2009 Генеральным директором ООО «Кап-Инфин» являлся Алешин Олег Николаевич – представитель ЗАО «Лидер». Решением общего собрания участников Общества от 20.12.2008 Генеральным директором Общества с 14.01.2009 назначен Воробьев Всеволод Станиславович – сотрудник Департамента ПАО «Газпром». Его полномочия подтверждены решением участника ООО «Газпром капитал» от 25.12.2013 № 36/к.

Сведения об изменении добавочного капитала общества: размер добавочного капитала на начало составлял 1 700 тыс. руб. и в течение отчетного периода не изменялся.

Добавочный капитал на увеличение уставного капитала не направлялся.

1.2. Организационная структура

Действующая организационная структура общества (организации), согласованная ПАО «Газпром» 25.11.2015 года.

Филиалов Общество не имеет.

Данные о численности персонала общества (кратко): По состоянию на 31.12.2015 года численность персонала ООО «Газпром капитал» составила 8 человек. Из них 3 штатных сотрудника, и 5 по внешнему совместительству.

1.3. Органы управления и контроля

Единственным участником общества является ПАО «Газпром».

Функции единоличного исполнительного органа возложены на Генерального директора ООО «Газпром капитал» Воробьева Всеволода Станиславовича (совместительство), начальника - Управления Департамента ПАО «Газпром» (основное место работы).

С 14.01.2009 решением Участника Генеральным директором назначен Воробьев Всеволод Станиславович. Его полномочия подтверждены решением участника ООО «Газпром капитал» от 25.12.2013 № 36/к.

Избрание Совета директоров Уставом Общества не предусмотрено.

В отчетном периоде аудитором общества являлось ООО «ПРИМА Аудит. Группа ПРАУД». (192007, г. Санкт Петербург, Лиговский проспект, д. 150, тел. 8 (812) 329-4004), факс 8 (812) 334-50-04, mail: info@pra.ru.

ООО «ПРИМА Аудит. Группа ПРАУД» является членом саморегулируемой организации НП «Московская аудиторская палата» (свидетельство № 425 08.09. 2004 г.).

Ревизионная комиссия, избранная решением Единственного участника ООО «Газпром капитал» от 29.04.2015 № 37 в составе:

Ковалев Виталий Анатольевич – представитель ПАО «Газпром» - председатель комиссии;

Хаддад Елена Валерьевна - представитель ПАО «Газпром»;

Дашецкая Светлана Александровна - представитель ПАО «Газпром».

Вознаграждения (компенсации расходов) по результатам отчетного года лицу, занимающего должность единоличного исполнительного органа не выплачивались.

**1.4. Реализация и приобретение продукции (работ, услуг)
в рамках Группы Газпром**

Наименование контрагента - общества Группы Газпром	Основные виды приобретенной / реализованной обществом продукции (работ, услуг)	Приобретение			Реализация		
		Объем в натуральном выражении	Объем в денежном выражении, тыс. руб.	Доля в расходах общества, %	Объем в натуральном выражении	Объем в денежном выражении, тыс. руб.	Доля в доходах общества, %
ОАО «Газпром»	-	-	-	-	-	-	-
Филиал Управление служебными зданиями и сооружениями ОАО «Газпром»	Аренда	-	680	0,0004	-	-	-
ООО «Газпром связь»	Услуги связи	-	31	0,00002	-	-	-
ООО «Газпром телеком»	Услуги связи	-	83	0,00005	-	-	-
ООО «Газпром трансгаз Москва»	Услуги связи	-	5	0,000003	-	-	-

2. Положение общества в отрасли, приоритетные направления деятельности и перспективы развития, основные факторы риска, связанные с деятельностью общества

Общество с ограниченной ответственностью «Газпром капитал» (далее – ООО «Газпром капитал» и Общество) осуществляет свою деятельность на рынке долгового капитала с целью привлечения средств для финансирования потребностей Группы Газпром, в основном путем выпуска долговых ценных бумаг, в первую очередь корпоративных облигаций, номинированных в рублях. Кроме этого Общество может осуществлять другую деятельность, в том числе оказание консультационных услуг.

2.1. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) ценных бумаг

Политика ООО «Газпром капитал» в области управления рисками:

ООО «Газпром капитал» является 100% дочерним обществом ПАО «Газпром» и осуществляет свою основную деятельность в рамках Группы компаний ПАО «Газпром» (далее группа компаний ПАО «Газпром»). Под Группой Газпром, Группой или Газпромом следует понимать совокупность компаний, состоящую из ПАО «Газпром» и его дочерних обществ. Группа Газпром располагает одной из крупнейших в мире систем газопроводов и обеспечивает большую часть добычи природного газа и его транспортировку по трубопроводам высокого давления в Российской Федерации. Группа является также крупным поставщиком природного газа в европейские страны. Группа осуществляет добычу нефти, производство нефтепродуктов и выработку электрической и тепловой энергии.

ООО «Газпром капитал» предполагает привлечение денежных средств на российском фондовом рынке посредством выпуска рублевых облигаций. Инвестирование в ценные бумаги сопряжено с определенными рисками. Инвесторы должны самостоятельно принимать решения, касающиеся инвестирования денежных средств в облигации ООО «Газпром капитал» в соответствии со своей инвестиционной стратегией и опытом.

Способность ООО «Газпром капитал» своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Облигациям в полной мере определяется и обуславливается финансовым положением ПАО «Газпром».

В связи с тем, что ООО «Газпром капитал» осуществляет свою основную деятельность в рамках Группы компаний ПАО «Газпром», риски, связанные с деятельностью ООО «Газпром капитал» целиком зависят от рисков деятельности, перспектив развития и планов будущей деятельности Группы компаний ПАО «Газпром» и ПАО «Газпром».

В связи с вышеизложенным в данном разделе приводится описание как рисков, присущих Группе компаний ПАО «Газпром», так и рисков ООО «Газпром капитал».

Основные потенциально-возможные риски изложены ниже, однако в настоящем Ежеквартальном отчете не могут быть перечислены или оценены все потенциальные риски, в том числе экономические, политические и иные риски, которые присущи любым инвестициям в Российской Федерации.

Политика ООО «Газпром капитал» в области управления рисками:

Политика управления рисками ООО «Газпром капитал» проводится в рамках политики Группы компаний ПАО «Газпром». Признавая, что осуществление деятельности подвержено воздействию неопределенностей в виде рисков, Компания принимает меры по управлению рисками с целью обеспечения достаточных гарантий достижения целей, поставленных перед ПАО «Газпром» органами управления. В Компании организован обмен информацией, позволяющей выявлять риски, оказывающие влияние на достижение целей, и разрабатывать мероприятия по управлению рисками. Мониторинг осуществляется путем оценки уровня рисков, а также проверки выполнения мероприятий по управлению ими.

2.2. Отраслевые риски

2.2.1 Отраслевые риски ПАО «Газпром»

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков, ПАО «Газпром» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков ПАО «Газпром» предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы ПАО «Газпром», и разработаны возможные мероприятия по действиям ПАО «Газпром» при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

ПАО «Газпром» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля ПАО «Газпром».

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков, ПАО «Газпром» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков ООО «Газпром капитал» предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы ООО «Газпром капитал», и разработаны возможные мероприятия по действиям ООО «Газпром капитал» при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

ПАО «Газпром» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля ПАО «Газпром».

Высокая степень государственного регулирования отрасли.

Изменений в составе информации в составе настоящего подпункта не произошло.

2.3. Риски, связанные с директивным установлением цен на газ на внутреннем рынке.

В настоящее время российский рынок природного газа в зоне Единой системы газоснабжения (ЕСГ) состоит в отношении ценообразования из двух секторов: регулируемого и нерегулируемого. Доминирующим поставщиком газа по регулируемым ценам является ПАО «Газпром».

В регулируемом режиме, вне зоны действия ЕСГ также функционирует ряд региональных газовых компаний.

Регулируемые оптовые цены на газ дифференцируются как по категориям потребителей (для населения и промышленности), так и по ценовым поясам с учетом дальности транспортировки газа от региона добычи до потребителя. До настоящего времени регулируемые оптовые цены на газ не достигли экономически обоснованного уровня, в полной мере учитывающего его потребительские свойства, технологические и экологические преимущества газа, а также обеспечивающего условия для формирования собственных финансовых, в том числе инвестиционных, ресурсов Общества на основе деятельности по газоснабжению потребителей внутреннего рынка.

Параметры изменения регулируемых оптовых цен на газ для всех категорий потребителей следующие:

	2011	2012	2013	2014
Рост цены ¹	15,3	7,9	14,6	7,8

¹ Без учета новых и дополнительных объемов газа, реализуемых в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 28.05.2007 № 333.

Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации, разработанный Минэкономразвития России в октябре 2015 г., предусматривает следующие средневзвешенные параметры изменения цен на газ в 2015-2018 гг.:

в среднем за год к предыдущему году, %

Наименование показателя	2015	2016	2017	2018
Регулируемые оптовые цены, в среднем для всех категорий потребителей	3,8	4,9	2,5	3,0

В целях снижения рисков, связанных с директивным установлением цен на газ, ПАО «Газпром» продолжает вести активную работу с федеральными органами исполнительной власти по вопросам совершенствования ценообразования на газ, в том числе, по формированию обоснованных принципов ценообразования, позволяющих Обществу иметь устойчивые экономические условия поставок газа на внутренний рынок.

2.4. Риски, связанные с возможным изменением цен на газ на европейском рынке.

ПАО «Газпром» реализует значительную часть добываемого природного газа в Западной и Центральной Европе, что является для Общества основным источником валютных поступлений и стабильных денежных потоков. Экспорт природного газа в европейские страны осуществляется ПАО «Газпром» и его предшественниками более 40 лет преимущественно в рамках долгосрочных контрактов по ценам, в основном индексируемым в соответствии с изменением мировых цен на конкурирующие нефтепродукты.

Европейский Союз, реформируя свой внутренний рынок газа, стремится к развитию рынка биржевой торговли. ПАО «Газпром» не отрицает развития альтернативных механизмов ценообразования, однако считает, что пределы этого развития существенно ограничены, а цена торговых площадок пока не может рассматриваться в качестве надежного ценового ориентира.

Следует отметить, что единой общепринятой формулы цены на газ в Европе нет, поскольку нет единого газового рынка. Конкретные уравнения, применяемые для определения стоимости газа в каждом отдельно взятом контракте являются закрытой коммерческой информацией. Ценообразование основано на увязке цены на газ с ценой альтернативных энергоносителей - обычно «корзины нефтепродуктов»: газойля и мазута с различными весами, отражающими особенности национальной структуры потребления газа. В формуле цены возможно появление и других альтернативных видов энергоносителей: нефти, угля, электроэнергии и т.д. В период существенного снижения спроса на газ и избыточной законтрактованности на рынке в связи с обращениями европейских партнеров ПАО «Газпром» провел адаптацию некоторых контрактов путем введения биржевой составляющей в контрактную формулу и временного снижения уровня «бери или плати». В силу специфики ценообразования на европейском газовом рынке, выражающейся, в частности, в наличии опорного периода (чаще всего 9 месяцев) в формуле индексации цены газа, динамика экспортных цен на природный газ отстает от изменения цен на жидкое топливо. Эти цены могут претерпевать значительные колебания под воздействием целого ряда факторов, находящихся вне контроля ПАО «Газпром».

К числу таких факторов относятся:

- экономические и политические события в нефтедобывающих регионах мира, в первую очередь на Ближнем и Среднем Востоке и Северной Африке;
- текущее соотношение спроса и предложения, а также прогноз спроса и предложения жидкого топлива на перспективу;
- способность ОПЕК, а также нефтедобывающих стран, не входящих в эту организацию, регулировать добычу нефти с целью поддержания уровня цен;
- активность биржевых спекулянтов («сырьевой» пузырь);
- военно-политическая ситуация в мире, включая угрозу террористических актов;
- состояние мировой общехозяйственной конъюнктуры;
- цены на альтернативные энергоносители;
- развитие новой техники и технологии;
- погодные условия;

- пересмотр планов по строительству АЭС;
- требования по снижению выбросов парниковых газов.

На рынках европейских стран ПАО «Газпром» сталкивается не только с межтопливной конкуренцией. Отмечается острая конкуренция и со стороны традиционных поставщиков трубопроводного природного газа, особенно Норвегии, Нидерландов и Алжира. Конкурентами Общества также являются производители СПГ, прежде всего, Катар, Алжир и Нигерия.

В долгосрочной перспективе потенциальную конкуренцию для российского газа на европейском рынке могут составить объемы СПГ из Ирана, однако в кратко- и среднесрочном периоде выход иранского СПГ на рынок стран Европы представляется маловероятным. Это обусловлено сложившимся за годы действия санкций значительным уровнем недофинансирования нефтегазовой отрасли страны и, как следствие, необходимостью масштабного привлечения иностранного капитала и технологий для реализации экспортных инфраструктурных проектов. Следует также отметить, что ожидаемый в среднесрочной перспективе существенный рост потребления газа в странах Персидского залива, Индии и Пакистане будет способствовать снижению возможного влияния иранского экспорта на европейский газовый рынок.

Введение биржевой (спотовой) составляющей или эквивалентное временное снижение базисной цены и перенос обязательств по условию «бери или плати» на более поздний срок практиковались выборочно, на основании тщательного анализа аргументации клиента в пользу такого переноса. При этом базовые условия контрактов не нарушались.

В ООО «Газпром экспорт» - дочернем обществе ПАО «Газпром» - реализована система идентификации, оценки и мониторинга рисков продаж газа в дальнее зарубежье. Ежемесячно осуществляется оценка рыночных рисков продаж газа в дальнее зарубежье (методом EaR, включая оценку рисков цены, связанных с колебаниями цен на сырье - альтернативные энергоносители, газовые индексы и т.д., рисков объема, связанных с тем, что покупатели имеют гибкость по отбору газа, валютных рисков) и кредитных рисков продаж газа в дальнее зарубежье (определение кредитного рейтинга контрагентов, количественная оценка ожидаемых и непредвиденных потерь методом CreditVar).

2.5. Риски, связанные с либерализацией европейского газового рынка.

На европейском рынке природного газа происходят значительные структурные изменения, направленные на развитие конкуренции. В 1998 году была одобрена Директива Европейского Союза по газу 98/30/ЕС, которая с 1 июля 2004 г. заменена Второй директивой по газу 2003/55/ЕС (принята в июне 2003 г.). Как Первая, так и Вторая Директивы были нацелены на либерализацию газового рынка Евросоюза путем расширения доступа третьих сторон к газотранспортной и газораспределительной инфраструктуре и установления публикуемых тарифов на использование третьими сторонами газотранспортных сетей (регулируемый доступ), а также большей прозрачности затрат путем разделения бухгалтерской отчетности по добыче, транспортировке, реализации (маркетингу) и хранению газа. 13 июля 2009 г. в ЕС был принят пакет новых законодательных мер по энергетике, предполагающих дальнейшую либерализацию энергетического рынка Евросоюза («Третий энергетический

пакет»), в том числе Директива 2009/73/ЕС, заменяющая Вторую директиву (Третья Директива). Впоследствии на основе положений Третьего энергопакета ЕС началась разработка сетевых кодексов ЕС, а также началась имплементация положений Третьего энергопакета ЕС в национальное законодательство государств-членов ЕС.

Третий энергетический пакет предусматривает отделение производящих мощностей (добывающие - в случае природного газа и генерирующие - для электроэнергии) от транспортных сетей - газопроводов или высоковольтных линий электропередачи. Требования об имущественно-правовом разъединении распространяются не только на европейские компании, но и на иностранные энергетические концерны, действующие на рынке Евросоюза, в том числе ПАО «Газпром».

Третий энергопакет ЕС вступил в действие в марте 2011 г. (но имел двухлетний адаптационный период) и обязывает предоставлять третьим лицам доступ к газотранспортным мощностям. Этот же документ, помимо прочего, предписывает всем странам ЕС обеспечить разделение бизнеса по продаже и транспортировке газа в соответствии с предусмотренными Третьей Директивой вариантами разделения. Россия считает необходимым дальнейшее изучение и доработку Третьего энергопакета ЕС, поскольку возможно сохранить газопроводы в собственности при создании независимого оператора. Кроме того, следует отметить, что 30 апреля 2014 г. Российская Федерация обратилась во Всемирную Торговую Организацию (ВТО) с запросом о начале консультаций с Европейским Союзом и государствами-членами ЕС в связи с тем, что, по мнению Российской Федерации, отдельные положения Третьего энергопакета ЕС, а также меры, принятые в ходе имплементации положений Третьего энергопакета ЕС некоторыми государствами-членами ЕС, нарушают нормы ВТО и обязательства государств-членов ЕС, принятые ими при вступлении в ВТО.

В случае наиболее неблагоприятного развития ситуации (т.е. при осуществлении государствами-членами ЕС наиболее радикального варианта вертикальной дезинтеграции - имущественно-правового разделения) действующая газотранспортная инфраструктура, принадлежащая вертикально-интегрированной компании ПАО «Газпром» будет отчуждена. Условия отчуждения будут предусмотрены в национальном законодательстве соответствующего государства. Защита инвестиций ПАО «Газпром» в газотранспортную сеть обеспечивается в рамках международного публичного права, в частности, продолжающим действовать Соглашением о Партнерстве и Сотрудничестве между Россией и ЕС, а также двусторонними соглашениями о поощрении и взаимной защите капиталовложений, подписанными Россией практически со всеми странами-членами ЕС.

Россия подписала и долгое время применяла на временной основе ДЭХ, устанавливающий юридическую базу для международного сотрудничества по вопросам энергетики. Этот Договор, однако, не был ратифицирован Государственной Думой. Механизм разрешения транзитных споров, предусмотренных ДЭХ, доказал свою неэффективность в ходе российско-украинского «газового кризиса» в январе 2009 г. В частности, он не был задействован ни одним договаривающимся государством ДЭХ для разрешения

возникшей ситуации. 20 августа 2009 г. Россия заявила о прекращении временного применения ДЭХ в соответствии со ст. 45(3) (а) ДЭХ. Таким образом, временное применение ДЭХ прекращено для России с 20 октября 2009 г.

Еще одним немаловажным аспектом либерализации газового рынка Европы является обеспечение энергетической безопасности стран-импортеров газа, заключающееся в стимулировании эффективного использования энергии, применении альтернативных источников энергии, а также снижении зависимости от импорта энергоносителей из одного источника.

Европейская Комиссия опубликовала 25 февраля 2015г. «Рамочную стратегию по созданию устойчивого Энергетического Союза с перспективной политикой в сфере изменения климата». Основными измерениями Энергетического Союза были провозглашены:

- Энергетическая безопасность, солидарность и доверие;
- Полностью интегрированный европейский энергетический рынок;
- Энергоэффективность;
- Декарбонизация экономики;
- Исследования, инновации и конкурентность.

Существенная роль отводится диверсификации поставок природного газа, обеспечению безопасности поставок и транспарентности поставок газа. Межправительственные соглашения в области поставок энергоносителей должны соответствовать Европейскому праву. Особое значение получает развитие инфраструктуры.

В настоящий момент Газпром анализирует влияние, которое может оказать Энергетический Союз на деятельность Группы в Европе. Однако пока неясно, каким образом и в какие сроки идея создания Энергетического Союза будет реализована, учитывая отсутствие консенсуса среди государств-членов ЕС в отношении ряда ключевых вопросов ЭС (создание единого механизма закупок газа, установление единой цены и т.д.).

Общество признает существование данного риска, однако в настоящее время он оценивается как незначительный из-за существенного снижения прогнозных уровней собственной добычи в странах Западной Европы на фоне стабилизации спроса на природный газ.

2.6. Риски, связанные с реорганизацией ПАО «Газпром».

Вертикально интегрированная структура ПАО «Газпром» позволяет обеспечивать гарантированное газоснабжение российских потребителей и поставки российского газа на экспорт в соответствии с межправительственными соглашениями и заключенными долгосрочными контрактами. Нарушение целостности ПАО «Газпром» и создание на его базе независимых добывающих, транспортных и других компаний приведет к разрушению единой технологической цепочки, росту цен на газ для потребителя и увеличению затрат производителей, ослабит управляемость газовой отраслью, создаст неопределенность в распределении ответственности за поставки газа социально

чувствительным секторам газопотребления. Разделение ПАО «Газпром» сопряжено с возникновением большого количества рисков, прежде всего для Российской Федерации в целом, основными из которых являются: риск потери государством контроля над стратегической отраслью, внешнеполитические риски, риск роста техногенных катастроф и, как следствие, возникновение угрозы для энергетической безопасности России. Кроме того, в случае разделения компании существует вероятность расторжения действующих долгосрочных контрактов на поставку газа, которые изначально заключены с вертикально интегрированной, а не добывающей компанией.

Для устойчивого функционирования газовой отрасли России ПАО «Газпром» стремится в долгосрочной перспективе сохранить Группу Газпром в качестве вертикально интегрированной компании, обеспечивающей надежное функционирование Единой системы газоснабжения, включающей добычу, транспортировку, хранение и поставку газа.

2.7. Риски, связанные с технологическими инновациями в отрасли.

Одним из факторов, в существенной степени определяющих конкурентные позиции работающих на мировом нефтегазовом рынке компаний, является фактор использования технических и технологических инноваций.

Применение новых технологий позволяет нефтегазовым компаниям получать дополнительные конкурентные преимущества за счет повышения эффективности разведки и разработки запасов углеводородов, увеличения продолжительности эксплуатации месторождений и объемов извлекаемых разведанных запасов, существенного снижения негативного воздействия на окружающую среду при одновременном сокращении издержек полного проектного цикла.

Перспективы деятельности ПАО «Газпром» связаны с реализацией проектов в регионах со сложными и специфическими природно-климатическими и горно-геологическими условиями, в связи с чем будет возрастать и потребность в уникальной технике, создаваемой специально для этих проектов.

В целях обеспечения Компании новой техникой требуемого качества и в необходимых объемах, ПАО «Газпром» на постоянной основе осуществляет деятельность в области НИОКР по созданию высокоэффективных газовых технологий, новой техники и материалов. В Обществе разработан управленческий и финансовый механизм реализации полного инновационного цикла и доведения научно-технических разработок ПАО «Газпром» до стадии серийного производства.

2.8. Риски, связанные с развитием производства газа из нетрадиционных источников

Повышение цен на энергоресурсы и развитие технологий разведки и добычи углеводородов в последние десятилетия обусловили рост интереса к производству газа из нетрадиционных источников. Однако на фоне продолжившегося во II полугодии 2015 г. снижения цен на нефть, а также в связи с неудовлетворительными результатами проведенных геологоразведочных работ в

ряде стран мира, внимание к данной тематике в 2015 г. приобрело более сдержанный характер.

Ресурсы нетрадиционного газа (газ плотных пород, метан угольных пластов, сланцевый газ) по концентрации запасов значительно беднее, чем традиционные скопления природного газа, что требует постоянного бурения новых скважин для поддержания стабильного уровня их добычи. Интерес к развитию добычи нетрадиционного газа, главным образом, сланцевого, связан с беспрецедентно быстрым ростом его добычи в США в 2008-2012 гг.

Широкомасштабная промышленная добыча сланцевого газа на данный момент осуществляется только в Северной Америке, преимущественно в США. Увеличение добычи сланцевого газа в этой стране привело к практически полному отказу от планов по импорту СПГ и значительному снижению цен на газ на американском рынке. Согласно официальным статистическим данным, прирост добычи сланцевого газа в США в 2014 г. составил +18% к уровню 2013 г. (по сравнению с ежегодным увеличением добычи на 30-70% в 2010-2012 гг. и на 10% в 2013 г.). При этом по данным компании Бэйкер Хьюз количество действующих буровых установок, осуществляющих строительство скважин для разведки и добычи газа в США, за период с сентября 2014 г. по январь 2016 г. сократилось на 56 % с 338 до 148 шт. (в нефтяном бизнесе США парк активных буровых установок сократился более чем втрое, с 1 592 до 516 шт.). В этой связи в краткосрочной перспективе можно ожидать замедление развития отрасли в США, однако с учётом негативной динамики добычи газа на традиционных месторождениях ожидается дальнейшее увеличение доли газа из сланцев в общей структуре добычи газа в стране.

Развитие добычи сланцевого газа послужило толчком к проработке проектов по экспорту газа из США в виде СПГ, начало его поставок ожидается в I квартале 2016 г. (проект Сабин Пасс, с 2018 г. также проекты Ков Поинт, Кэмерон, Фрипорт и др.) - преимущественно на рынки стран АТР. Однако произошедшее в 2015 г. значительное сокращение абсолютной разницы в ценах на природный газ на мировых рынках (прежде всего, между азиатским и американским рынками) в среднесрочной перспективе существенно снизило экономическую привлекательность приобретения СПГ с привязкой к внутренним ценам США для поставки на рынки АТР и Европы. При этом важно отметить, что в случае сохранения низких цен на нефть в долгосрочном периоде объёмы экспорта СПГ из США будут в несколько раз ниже заявлявшихся ранее – не более 21 млрд м³/год в период 2017-2030 гг., согласно оценкам Управления энергетической информации Минэнерго США.

В Европе наиболее активная работа по оценке возможности добычи сланцевого газа велась в Польше, однако к середине 2015 г. все международные компании (Exxon Mobil, Marathon Oil, Talisman Energy, Eni SpA, Total, 3Legs Resources, Chevron, Lane Energy Poland (принадлежит ConocoPhillips)) по результатам проведённых геологоразведочных работ объявили о выходе из проектов по разведке сланцевого газа в этой стране. Большинство экспертов признают, что опыт организации добычи газа из сланцевых залежей в Польше к настоящему моменту следует признать неудачным.

В Украине начало промышленной добычи сланцевого газа ожидалось не ранее 2018 г., до которого получившие лицензии компании Shell и Chevron

планировали проведение геологоразведочных работ. Однако в июне 2014 г. компания Shell заявила о приостановке бурения первой разведочной скважины на Юзовском участке, объяснив это нестабильной политической ситуацией в регионе. Chevron в декабре 2014 г. официально объявила об отказе от реализации украинского проекта добычи сланцевого газа, так и не пробуриив на Олесском участке ни одной скважины. В июне 2015 г. об окончательном выходе из своего проекта в Украине заявила и Shell – таким образом, работы в рамках 50-летних соглашений о разделе продукции (СРП) не принесли положительных результатов и завершились по истечении всего нескольких лет.

В Великобритании масштабные планы были связаны с бассейном Боуленд. Однако до настоящего времени, несмотря на поддержку со стороны государства, геологоразведочные работы на сланцевый газ проводились крайне низкими темпами, в связи, с чем не принесли положительных результатов. При этом дальнейшие работы осложняются протестами населения и нахождением в пределах бассейна Боуленд крупных городов, таких как Ливерпуль, Лидс и Манчестер.

Для развития европейской добычи сланцевого газа существуют определенные препятствия, такие как необходимость бурения большого числа скважин и использование химикатов для интенсификации притока газа, что может быть затруднительно в густонаселенной Европе, которая уделяет особое внимание вопросам экологии и качества водных ресурсов.

Геологоразведочные работы на сланцевый газ в европейских странах столкнулись с сильным противодействием экологов и населения из-за применения технологии гидравлического разрыва пласта (гидроразрыв пласта, ГРП). Первой полный мораторий на применение ГРП на своей территории в 2011 году ввела Франция, и к настоящему моменту запреты или ограничения на развитие добычи сланцевого газа с использованием этой технологии действуют в большинстве стран Западной Европы.

В Германии в апреле 2015 г. Правительство страны одобрило законопроект, предусматривающий сохранение запрета на проведение ГРП в коммерческих целях до 2019 г., а также значительные ограничения на применение данной технологии в научно-исследовательских целях.

С учётом текущего состояния работ начало промышленной добычи сланцевого газа в Европе в среднесрочной перспективе является маловероятным. При этом даже в случае возможной организации его добычи после 2020 г. объёмы газа из сланцев не позволят кардинально изменить ситуацию на европейском газовом рынке в связи с падением добычи традиционного газа в регионе.

Китайская Народная Республика отнесена к числу лидирующих стран по технически извлекаемым ресурсам сланцевого газа, которые по предварительным оценкам могут составлять 25,1 - 31,6 трлн куб. м.

Основная часть ресурсов сланцевого газа КНР сосредоточена в бассейнах Сычуань и Тарим со сложным геологическим строением сланцевых залежей и рельефом местности, затрудняющим проведение работ уже на этапе геологоразведки. Дополнительными препятствиями на пути запланированного ускоренного развития добычи сланцевого газа в Китае являются недостаток сервисных услуг, сложность поставки воды для проведения ГРП и высокая плотность населения. Кроме того, с 2016 г. сокращены государственные

субсидии на добываемый сланцевый газ (с 400 юаней (62 долл. США) за тыс. куб. м до 300 юаней (46 долл. США) за тыс. куб. м в 2016-2018 гг. и 200 юаней (31 долл. США) за тыс. куб. м начиная с 2019г.). Также многие эксперты отмечают сложный механизм допуска к лицензионным участкам международных операторов – в настоящее время единственным международным оператором СРП в Китае является компания Shell (в рамках совместного проекта с китайской CNPC).

В рамках пятилетнего плана развития КНР 2011-2015 гг., опубликованного в 2012 г., были установлены целевые ориентиры по годовым уровням добычи сланцевого газа - 6,5 млрд куб. м к концу 2015 г. и 60-100 млрд куб. м к концу 2020 г. Однако в августе 2014 г. Министерство земли и ресурсов КНР сообщило о снижении целевого объёма добычи сланцевого газа к 2020 г. более чем вдвое - до 30 млрд куб. м. Поисковые работы на сланцевый газ в Китае проводились достаточно активно в последние несколько лет, однако, несмотря на определённый прогресс, в целом широкомасштабное освоение ресурсов сланцевого газа в этой стране идёт значительно более низкими темпами, чем планировалось.

Объёмы добычи сланцевого газа в Китае в 2013 и 2014 гг. составили всего 0,2 млрд куб. м. и 1,3 млрд куб. м., соответственно, однако в 2015 г. объём добычи существенно увеличился и составил, согласно различным оценкам, 4-5 млрд куб. м. При этом вне зависимости от успешности достижения КНР целей по наращиванию добычи сланцевого газа большинство экспертов сходятся во мнении, что в среднесрочной перспективе КНР не удастся снизить свою зависимость от импортных поставок газа так динамично, как это произошло в США.

Аргентина, согласно предварительным оценкам, обладает третьими по величине в мире технически извлекаемыми ресурсами газа сланцевых залежей (около 23 трлн куб. м). Наиболее перспективным для промышленного освоения специалисты считают бассейн Неукен, в котором работы в настоящее время ведутся главным образом с целью добычи сланцевой нефти.

В июне 2015 г. национальная компания YPF, с которой ПАО «Газпром» в апреле 2015 г. подписало Меморандум о взаимопонимании, заявила об открытии в бассейне Неукен залежи с промышленными притоками газа из разведочной скважины. Однако промышленное освоение газовых ресурсов в бассейне Неукен потребует значительных инвестиций, которые в настоящее время направлены преимущественно в развитие добычи жидких углеводородов в регионе.

В текущий момент оценки перспективных уровней добычи сланцевого газа в Аргентине отличаются высокой неопределённостью, при этом ожидается, что в среднесрочной перспективе основные его объёмы будут продолжать извлекаться попутно при добыче сланцевой нефти. Согласно данным Министерства энергетики и ЖКХ провинции Неукен можно также ожидать, что развитие добычи газа из сланцев не окажет существенного влияния на региональный рынок газа в связи с истощением разрабатываемых газовых месторождений традиционного типа.

В Австралии исследования в области сланцевого газа находятся в начальной стадии геологического изучения. По предварительным оценкам, страна входит в десятку крупнейших по величине технически извлекаемых ресурсов сланцевого

газа (более 12 трлн куб. м). Наиболее перспективным для промышленного освоения большинство специалистов называют сланцевый бассейн Купер, в котором с 2013 г. компанией Santos осуществляется опытно-промышленная добыча сланцевого газа.

По оценкам экспертов, себестоимость добычи сланцевого газа в Австралии будет в несколько раз превышать аналогичный показатель для традиционного газа и метана угольных пластов. Поэтому перспективы полномасштабной промышленной добычи сланцевого газа в этой стране будут во многом зависеть от возможности обеспечить его конкурентоспособность с альтернативными источниками газа.

В мире интерес к теме сланцевого газа проявляется преимущественно в странах с ограниченными запасами и ресурсами традиционного газа, характеризующихся зависимостью от импорта энергоресурсов. Однако сохранение низких цен на нефть в кратко- и, возможно, среднесрочной перспективе будет способствовать дальнейшему снижению инвестиций в эту отрасль и ослаблению потенциальной конкуренции между поставками традиционных энергоносителей и нетрадиционным газом.

В частности, ведущие операторы сланцевых проектов в различных регионах мира существенно сократили инвестиционные программы на 2015 г. (по сравнению с 2014 г.) и заявили о планах по дальнейшему снижению объема капитальных вложений в 2016 г., в том числе за счет исключения из инвестиционного портфеля проектов в наименее перспективных и малоизученных регионах.

Для России, как страны с высокой самообеспеченностью энергоресурсами, добыча относительно дорогого сланцевого газа на текущий момент не представляет значительного интереса в связи с экономическими и экологическими преимуществами добычи традиционного газа. При этом согласно оценкам российских и зарубежных экспертов Россия располагает богатыми ресурсами сланцевого газа, однако их освоение может быть экономически целесообразным только в долгосрочной перспективе. Тем не менее, ПАО «Газпром» ведет на регулярной основе мониторинг развития отрасли сланцевого газа в различных регионах мира, результаты которого докладываются Совету директоров ПАО «Газпром» (очередные результаты мониторинга доложены 25 ноября 2015 г.).

Вместе с тем, в настоящее время в рамках проекта по разведке и добыче нефти из сланцевых залежей компанией Группы Газпром - ПАО «Газпром нефть» реализуется программа поисково-оценочных и разведочных работ на баженовской свите в Западной Сибири. Можно ожидать, что в дальнейшем в процессе добычи нефти из сланцев будет извлекаться также попутный газ.

Риски и возможности, связанные с развитием производства газа из нетрадиционных источников, учитываются при планировании деятельности ПАО «Газпром». В целях сохранения конкурентоспособности производства и поставок природного газа, добытого на традиционных месторождениях, ПАО «Газпром»:

- контролирует инвестиционные и эксплуатационные затраты на производство;

- совершенствует и внедряет новые технологии, повышающие эффективность добычи традиционного газа;
- осуществляет мониторинг развития производства углеводородов из нетрадиционных источников в различных регионах мира.

2.9. Риски, связанные с развитием возобновляемых источников энергии (ВИЭ)

Многие страны в целях диверсификации топливно-энергетических балансов проводят активную политику по стимулированию развития электрогенерации на базе ВИЭ (энергия ветра, солнечная энергия, энергия биомассы, малая гидроэнергетика, геотермальная энергия, низкопотенциальное тепло), в том числе путем государственного субсидирования.

Следствием подобных мер стало частичное вытеснение газа из сегмента электрогенерации и снижение потребности в газе в основных странах-потребителях.

В то же время, с развитием технологий в области производства и использования ВИЭ, а также в силу кризисных финансово-экономических условий в настоящее время наблюдается тенденция снижения и значительного ограничения предоставления государственной поддержки. Данная ситуация благоприятна для возобновления справедливой конкуренции «природный газ/ВИЭ».

ПАО «Газпром» ведет активную разъяснительную кампанию относительно экономических, технологических и экологических преимуществ использования газа, в том числе в электрогенерации. Для обеспечения надежности поставок электроэнергии на базе возобновляемых источников должно дополняться электрогенерацией необходимо создание электрогенерирующих резервов на базе других видов топлива с высокими требованиями к маневренности оборудования. С этой точки зрения именно природный газ является самым эффективным видом топлива, обеспечивающим надежную поддержку производства электроэнергии из возобновляемых источников.

2.10. Отраслевые риски ООО «Газпром капитал»

ООО «Газпром капитал» является 100% дочерней компанией ПАО «Газпром» и будет осуществлять свою основную деятельность в рамках Группы Газпром. ООО «Газпром капитал» предполагает привлечение денежных средств на российском фондовом рынке посредством выпуска рублевых облигаций.

Основными рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности ООО «Газпром капитал» и его способности исполнять свои обязательства по Облигациям на внутреннем рынке, являются:

- ухудшение инвестиционного климата в Российской Федерации;
- рост процентных ставок на финансовых рынках и рынках капитала;
- усиление волатильности на российских и зарубежных финансовых рынках;

- изменение законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг.

Способность ООО «Газпром капитал» своевременно и в полном объеме обслуживать свои обязательства по Облигациям в значительной степени определяется и обуславливается финансовым положением Группы Газпром.

Значительное ухудшение финансово-хозяйственных результатов деятельности Группы Газпром может привести к неспособности компаний Группы выполнять свои обязательства перед ООО «Газпром капитал» своевременно и в полном объеме, что приведет к невозможности исполнения ООО «Газпром капитал» своих обязательств по Облигациям перед инвесторами.

ООО «Газпром капитал» оценивает вышеуказанные риски как умеренные. Необходимо отметить, что данные риски отчасти находятся вне контроля ООО «Газпром капитал».

В случае возникновения указанных изменений в отрасли и реализации перечисленных рисков, ООО «Газпром капитал» предполагает действовать в зависимости от сложившейся ситуации отдельно в каждом конкретном случае и предпринимать меры, направленные на снижение негативных последствий указанных изменений.

Основными рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности ООО «Газпром капитал» на внешнем рынке, являются:

- рост процентных ставок на мировых финансовых рынках и рынках капитала;
- усиление волатильности на зарубежных финансовых рынках.

ООО «Газпром капитал» оценивает вышеуказанные риски как существенные. Данные риски оказывают влияние на общеэкономическую ситуацию и состояние финансового рынка в России и отчасти находятся вне контроля ООО «Газпром капитал».

В случае возникновения указанных изменений в отрасли и реализации перечисленных рисков, ООО «Газпром капитал» предполагает действовать в зависимости от сложившейся ситуации отдельно в каждом конкретном случае и предпринимать меры, направленные на снижение негативных последствий указанных изменений.

Описание рисков, связанных с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые ООО «Газпром капитал» в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность ООО «Газпром капитал» и исполнение обязательств по ценным бумагам:

ООО «Газпром капитал» использует в своей деятельности только услуги сторонних организаций, связанных с размещением выпусков ценных бумаг на внутреннем рынке. Повышение цен на услуги данных организаций увеличит расходы ООО «Газпром капитал» и приведет к снижению рентабельности, однако, значительное повышение цен представляется ООО «Газпром капитал» маловероятным. Повышение цен на услуги данных организаций существенного влияния на исполнение обязательств по ценным бумагам ООО «Газпром капитал» не окажет.

ООО «Газпром капитал» не имеет рисков, связанных с возможным изменением цен на сырье, услуги используемые ООО «Газпром капитал» в своей

деятельности на внешнем рынке, поскольку ООО «Газпром капитал» не осуществляет деятельность на внешнем рынке.

Описание рисков, связанных с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги ООО «Газпром капитал» (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность ООО «Газпром капитал» и исполнение обязательств по ценным бумагам:

ООО «Газпром капитал» оценивает данный риск и его влияние на исполнение ООО «Газпром капитал» своих обязательств по Облигациям как минимальный. Срок и стоимость денежных ресурсов предоставляемых ООО «Газпром капитал» в рамках финансирования Группы компаний, будет определяться сроком и стоимостью денежных ресурсов привлекаемых ООО «Газпром капитал» на финансовых рынках, а также потребностями ООО «Газпром капитал» по обеспечению его основной деятельности.

ООО «Газпром капитал» не имеет рисков, связанных с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги ООО «Газпром капитал» на внешнем рынке, поскольку ООО «Газпром капитал» не осуществляет деятельность на внешнем рынке.

2.11. Страновые и региональные риски.

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков ПАО «Газпром» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков ООО «Газпром капитал» предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы ООО «Газпром капитал», и разработаны возможные мероприятия по действиям ООО «Газпром капитал» при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

ПАО «Газпром» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля ПАО «Газпром».

2.12. Политико-экономические риски.

В соответствии с изменениями политической и экономической конъюнктуры и в целях совершенствования банковской, судебной, налоговой, административной и законодательной систем Правительство Российской Федерации проводит ряд последовательных реформ, направленных на стабилизацию современной российской экономики и её интеграцию в мировую систему. В ходе реформирования деловой и законодательной инфраструктуры сохраняются такие риски, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, низкий уровень ликвидности на рынках долгосрочного кредитования и

инвестиций, а также уровень инфляции, превышающий инфляцию развитых стран.

В 2014 г. и 2015 г. Европейский союз (ЕС), США и некоторые другие государства ввели ряд санкций против России и некоторых российских юридических лиц. Некоторые из этих санкций направлены напрямую против ПАО «Газпром», ПАО «Газпром нефть» и ряда других компаний, в том числе «Газпромбанк» (АО), а некоторые из них предусматривают общие ограничения хозяйственной деятельности в определенных отраслях экономики России.

Санкции, введенные США, запрещают всем физическим лицам - гражданам США и всем юридическим лицам, учрежденным в соответствии с законодательством США (включая иностранные филиалы таких компаний), а также всем лицам на территории США или связанных с территорией США:

1) осуществлять операции, предоставлять финансирование или совершать иным образом сделки, связанные с новыми заимствованиями со сроком погашения более 90 дней или вновь выпущенным акционерным капиталом, имуществом или правами на имущество ряда компаний энергетического сектора, включая ПАО «Газпром нефть»;

2) осуществлять операции, предоставлять финансирование или совершать иным образом сделки, связанные с новыми заимствованиями со сроком погашения более 30 дней или вновь выпущенным акционерным капиталом, имуществом или правами на имущество ряда российских компаний банковского сектора, включая «Газпромбанк» (АО);

3) предоставлять, экспортировать или реэкспортировать, напрямую или не напрямую, товары, услуги (кроме финансовых услуг) или технологии для проектов, которые связаны с потенциальной возможностью разработки и добычи нефти на глубоководных участках и арктическом шельфе, а также в сланцевых пластах на территории Российской Федерации или во внутренних и территориальных водах, которые Российская Федерация считает своими, с участием российских компаний, включая ПАО «Газпром» и ПАО «Газпром нефть». 7 августа 2015 г. под данный запрет попало Южно-Киринское месторождение в Охотском море.

Санкции США распространяются на любое лицо, в капитале которого компании, подпадающие под санкции, прямо или косвенно, совместно или по отдельности, владеют 50 или более процентов долей участия.

ПАО «Газпром» не указано прямо в числе лиц, против которых направлены санкции ЕС, однако, на ПАО «Газпром нефть» и «Газпромбанк» (АО), а также на их дочерние компании, в которых им принадлежит более 50% долей участия, распространяется ряд финансовых ограничений, введенных ЕС. Кроме того, ЕС ввел санкции применительно к определенным отраслям российской экономики, затрагивающие некоторые виды деятельности Группы в сфере нефтедобычи.

Санкции, введенные Европейским Союзом, запрещают всем гражданам стран - членов ЕС, а также всем юридическим лицам, организациям и органам, учрежденным или созданным согласно законодательству страны – члена ЕС (как на территории ЕС, так и за ее пределами), а также всем юридическим лицам, организациям и органам в связи с любыми видами хозяйственной деятельности, осуществляемой полностью или частично в пределах ЕС:

1) предоставление услуг по бурению, освоению скважин, геофизическому исследованию скважин, эксплуатационному оборудованию скважин; поставку специальных плавучих оснований, необходимых для глубоководной разведки и добычи нефти, и (или) для разведки и добычи нефти на арктическом шельфе и для проектов по добыче сланцевой нефти в России, а также прямое или косвенное финансирование, предоставление финансовой помощи, технических и брокерских услуг применительно к указанным видам деятельности;

2) покупку, продажу, предоставление инвестиционных услуг или оказание содействия в выпуске и других операциях с обращающимися ценными бумагами и инструментами денежного рынка со сроком погашения более 90 дней, выпущенных в период с 1 августа 2014 года по 12 сентября 2014 года или со сроком обращения более 30 дней в случае, если выпуск осуществлен после 12 сентября 2014 года, выпускаемыми некоторыми российскими компаниями банковского сектора, включая «Газпромбанк» (АО).

3) покупку, продажу, предоставление инвестиционных услуг или оказание содействия в выпуске и других операциях с обращающимися ценными бумагами и инструментами денежного рынка, выпускаемыми некоторыми российскими компаниями энергетического сектора, включая ПАО «Газпром нефть», после 12 сентября 2014 года и со сроком обращения более 30 дней;

4) предоставлять после 12 сентября 2014 года прямо или косвенно, а также принимать участие в предоставлении каких-либо новых заимствований со сроком погашения более 30 дней в пользу некоторых российских компаний (включая ПАО «Газпром нефть» и Газпромбанк» (АО)), за исключением займов или кредитов, предоставляемых непосредственно в целях финансирования незапрещенного импорта и экспорта товаров, а также оказания услуг нефинансового характера между ЕС и Россией, что должно быть документально подтверждено, а также займов, непосредственно предоставляемых для резервного финансирования лицам, созданным на территории ЕС, 50 % долей участия в которых принадлежит любому из указанных выше лиц, в целях обеспечения соответствия критериям платежеспособности и ликвидности, что также должно быть документально подтверждено.

Санкции ЕС распространяются на любое лицо, в капитале которого компании, подпадающие под санкции, прямо или косвенно владеют более 50 процентов долей участия.

Канада и некоторые другие государства также ввели санкции в отношении некоторых российских физических и юридических лиц, в том числе в отношении ПАО «Газпром», ПАО «Газпром нефть» и других нефтегазовых компаний Российской Федерации.

Санкции, введенные Канадой, запрещают всем лицам на территории Канады, а также гражданам Канады за пределами Канады осуществлять операции, предоставлять финансирование или совершать иные сделки, связанные с новыми заимствованиями со сроком погашения более 90 дней в отношении ряда компаний энергетического сектора, включая ПАО «Газпром» и ПАО «Газпром нефть». Кроме того, продолжает действовать принятое Канадой ограничение на экспорт, продажу, поставку лицами, находящимися в Канаде и гражданами Канады, находящимися за пределами территории Канады, определенных товаров в Россию или любому лицу в России, если такие товары используются для глубоководной

разведки нефти (на глубине более 500 м.), для разведки или добычи нефти в Арктике, а также разведки или добычи сланцевой нефти.

Введенные санкции потенциально могут оказать влияние на реализацию отдельных проектов Компании, привести к отклонениям от планируемых проектных показателей. Однако на текущий момент ПАО «Газпром» не видит необходимости изменения стратегических направлений деятельности или корректировки перечня приоритетных проектов ПАО «Газпром», определенного Программой развития ПАО «Газпром» (газовый бизнес, 2016-2025 гг.) (решение Совета директоров ПАО «Газпром» от 28.12.2015 №2649).

Газпром много лет целенаправленно проводит политику импортозамещения, стимулируя внедрение передовых технологий и решений российскими производителями. Благодаря этой работе многие отечественные предприятия заметно повысили качество и расширили сортамент продукции, разработали уникальные технические решения. В свою очередь Газпром оптимизировал затраты и получил оборудование, не уступающее, а порой и превосходящее зарубежные аналоги.

Доля импорта в общем объеме материально-технических ресурсов, поступивших дочерним обществам и организациям ПАО «Газпром» за 9 месяцев 2015 года, составила 2,49 %

В настоящее время Обществом в соответствии с Приказом от 21.06.2002 № 57 (с изменениями и дополнениями) осуществляются централизованные поставки материально-технических ресурсов. Централизация поставок МТР позволяет создать условия для качественного улучшения системы организации закупок за счет более масштабного внедрения тендерных процедур по крупным объединенным партиям продукции.

2.13. Риски, связанные с процессом глобализации.

Глобализация экономической деятельности является одной из основных тенденций развития современного мира. Последствия глобализации отражаются на экономическом развитии практически всех стран мира, включая Россию, которая находится на пути активной интеграции в мировую экономику.

Факторы глобализации, к которым относятся формирование единого энергетического пространства, усиление международного сотрудничества, развитие глобальных вертикально интегрированных компаний, создание консорциумов для реализации крупных инвестиционных проектов приводят к повышению конкуренции, усилению конкурентных позиций отдельных компаний и росту зависимости партнеров вследствие необходимости реализации совместных проектов.

В эпоху глобализации высокая взаимозависимость рынков приводит к синхронизации различных экономик, и, как следствие, к возможности быстрого переноса спадов, либо кризисов из экономики одной страны в другую. В таких условиях могут возрастать рыночные риски ПАО «Газпром».

2.14 Риски, связанные с развитием кризисных явлений в мировой экономике.

Нестабильность глобальной финансовой системы, замедление темпов роста экономики Китая, стагнация экономик европейских стран, свидетельствуют о сохранении высокой неопределенности относительно возникновения второй волны мирового финансового кризиса.

Неблагоприятные экономические условия могут оказать негативное влияние и на деятельность Группы.

ОАО «Газпром» проводит политику, которая обеспечивает финансовую устойчивость, улучшение финансового состояния и оптимизацию долгового портфеля, что позволит адекватно реагировать на возможное ухудшение ситуации.

2.15. Риски, связанные с выходом в новые регионы и на новые рынки.

Одними из основных принципов построения стратегии Группы Газпром являются диверсификация и расширение деятельности - новые рынки, новые транспортные маршруты, новые продукты. В настоящее время продуктовый портфель Группы включает трубопроводный природный газ, нефть, нефтепродукты, нефтехимические продукты, продукты переработки газа и газового конденсата, газомоторное топливо, сжиженный углеводородный и природный газы, электро- и теплоэнергию. Обществом осуществляется выход на экспортные рынки Китая, Японии, Южной Кореи.

Так, 21 мая 2014 года состоялось подписание контракта на поставку российского трубопроводного газа в Китай по «восточному» маршруту. Контракт сроком на 30 лет предусматривает экспорт в Китай в объеме до 38 млрд куб. м российского газа в год. Контракт подписан на взаимовыгодных условиях и включает такие основные параметры, как объем и сроки начала экспорта, формулу цены с привязкой к нефтяной корзине, расположение пункта сдачи-приемки газа на границе, условие «бери или плати», период наращивания поставок.

9 ноября 2014 г. Россия и Китай подписали Рамочное соглашение о поставках газа по «западному» маршруту. Документ отражает такие условия, как объем и срок поставок, уровень «бери или плати», район расположения точки передачи газа на границе. Рамочное соглашение определяет график работы над договором купли-продажи газа, техническим соглашением и межправительственным соглашением по «западному» маршруту.

В мае 2015 г. Председатель Правления ПАО «Газпром» Алексей Миллер и Вице-президент CNPC Ван Дунцинь подписали Соглашение об основных условиях трубопроводных поставок природного газа из России в Китай по западному маршруту. Документ определяет основные технические и коммерческие параметры будущих поставок. Проект предусматривает поставку в Китай газа с месторождений Западной Сибири. Планируемый объем поставок до 30 млрд куб. м, срок – 30 лет.

Выход на новые рынки связан как с возможностью получения дополнительных преимуществ, так и с рисками недооценки экономической и политической ситуации в странах региона.

Выход ПАО «Газпром» на китайский рынок газа влечет за собой риски, связанные с газовой промышленностью Китая, а именно риски, связанные с государственным регулированием газовой отрасли.

В настоящее время в Китае в целях обеспечения импортных поставок природного газа, расширения внутреннего рынка газа, содействия энергосбережению и уменьшению выбросов вредных веществ, а также для повышения эффективности использования ресурсов проводится общенациональная программа реформирования механизмов ценообразования на природный газ. С учетом стремления Китая к разрешению экологических проблем, в том числе за счет импортного природного газа, а также планов по развитию производства дорогого нетрадиционного газа, можно ожидать, что реформы, проводимые правительством Китая по либерализации системы ценообразования и стимулированию потребления природного газа, будут продолжены.

2.16. Риски, связанные с транзитом природного газа.

ПАО «Газпром» находится под влиянием рисков, связанных с транспортировкой природного газа через территорию транзитных стран. Отсутствие стабильной политической и социальной обстановки в таких странах может привести к нарушениям договорных отношений по транзиту и сбоем в поставках природного газа по экспортным контрактам ПАО «Газпром».

В настоящий момент опасения относительно надежности поставок газа в Европу через территорию Украины обусловлены как политической нестабильностью в данной стране, усугубляемой неблагоприятной экономической обстановкой, так и накопленной задолженностью НАК «Нафтогаз Украины» перед ПАО «Газпром» за поставленный газ.

ПАО «Газпром» предпринимает меры по минимизации рисков, связанных с транзитом природного газа через территорию Украины. В январе 2009 г. НАК «Нафтогаз Украины» и ПАО «Газпром» подписали долгосрочные (сроком на 11 лет) контракты в области транзита и поставок газа. Контракты действуют независимо друг от друга. Исполнение сторонами контракта по транзиту газа взятых на себя обязательств позволит минимизировать риск повторения ситуации с прекращением транзита газа через Украину европейским потребителям.

В указанных условиях надежность поставок российского газа европейским потребителям через территорию Украины может быть обеспечена только при условии строгого выполнения НАК «Нафтогаз Украины» контракта на транзит. Для компенсации этого риска ПАО «Газпром» диверсифицирует экспортные маршруты поставок газа. Примером такой работы является проект «Ямал-Европа», проходящий по территории Белоруссии и Польши. Владелец белорусского участка газопровода является ПАО «Газпром» (ОАО «Газпром трансгаз Беларусь» является оператором данного участка), а польского участка - компания «EuRoPol GAZ» (совместное предприятие ПАО «Газпром», польской

национальной компании «PGNiG S.A.» и польского акционерного общества «Газ-Трейдинг»).

ПАО «Газпром» реализовало экспортный проект «Северный поток». Это один из приоритетных долгосрочных проектов Общества, который позволил повысить надежность и диверсифицировать маршруты экспорта российского природного газа. Газопровод проходит напрямую из России (район Выборга) в Германию по акватории Балтийского моря, минуя третьи страны, протяженность газопровода составляет 1224 км. Проектная производительность обеих ниток «Северного потока» составляет 55 млрд куб. м газа в год. Эксплуатацию газопровода «Северный поток» осуществляет компания «Норд Стрим АГ».

31 июля 2015 г. заместитель Председателя Правления ПАО «Газпром» Александр Медведев и член Правления BASF SE Ганс-Ульрих Энгель подписали Меморандум о намерениях, предусматривающий сотрудничество по проекту строительства газопровода «Северный поток - 2».

4 сентября 2015 г. в г. Владивостоке в рамках Восточного экономического форума Председатель Правления ПАО «Газпром» Алексей Миллер, Председатель Правления BASF SE Курт Бок, член Правления E.ON SE Клаус Шефер, заместитель генерального директора ENGIE Пьер Шарейр, Председатель Правления OMV AG Райнер Зеле, Главный управляющий директор Royal Dutch Shell Plc Бен ван Берден подписали Соглашение акционеров совместной проектной компании (СПК) New European Pipeline AG (6 октября 2015 г. переименована в Nord Stream 2 AG), которая займется реализацией проекта «Северный поток 2». В соответствии с данным соглашением ПАО «Газпром» в СПК будет принадлежать 51%, E.ON, Shell, OMV and BASF/Wintershall — по 10%, ENGIE — 9%.

8 декабря 2015 г. было подписано Соглашение об изменении и утверждении в новой редакции Соглашения акционеров Nord Stream 2 AG, в соответствии с которым структура владения Nord

Stream 2 AG будет выглядеть следующим образом: ПАО «Газпром» - 50%, E.ON, Shell, OMV, BASF/Wintershall и ENGIE – по 10%,

В рамках реализации стратегии диверсификации экспортных маршрутов поставок российского природного газа ПАО «Газпром» ведет разработку проекта строительства морского газопровода через Черное море в направлении Турции.

1 декабря 2014 г. принято решение о прекращении реализации проекта газопровода «Южный поток». В тот же день между ПАО «Газпром» и турецкой компанией BOTAS был подписан Меморандум о взаимопонимании по строительству нового морского газопровода через Черное море в направлении Турецкой Республики (далее – «Турецкий поток»).

Производительность новой газопроводной системы при полном развитии может составить до 32 млрд куб. м в год.

По причине отсутствия в течение 2015 года видимой инициативы турецкой стороны в продвижении проекта «Турецкий поток», а также ввиду ухудшения российско-турецких отношений начало практической реализации проекта отложено на неопределенный срок.

2.17. Риски, связанные с неденежными расчетами.

Неблагоприятное воздействие на деятельность ПАО «Газпром» может оказывать ограниченная способность отдельных потребителей на территории России и за ее пределами производить оплату поставляемого ПАО «Газпром» природного газа денежными средствами. В прошлом, в силу сложной экономической ситуации, в работе со многими российскими компаниями ПАО «Газпром» было вынуждено применять различные формы расчетов в неденежной форме, включая векселя и облигации, пакеты акций в капитале газовых компаний, а также товары и услуги, в порядке оплаты поставок газа потребителям. До настоящего времени полностью не погашена задолженность части российских потребителей и потребителей стран бывшего СССР за поставленный в прошлом природный газ, и Общество не располагает гарантиями полной оплаты этой задолженности в денежной форме.

В последние годы ситуация с оплатой поставок природного газа постепенно стабилизировалась.

Потребители Прибалтийских республик и стран СНГ рассчитывались за поставленный природный газ денежными средствами.

Из потребителей газа ближнего зарубежья случаи нарушения контрактных обязательств по оплате имели место у АО «Молдовагаз» и ОАО «Белтрансгаз» (в настоящее время ОАО «Газпром трансгаз Беларусь»).

Политический и экономический кризис в Украине привел к увеличению задолженности за газ и нарушению контрактных обязательств по оплате со стороны Украины. Задолженность Украины за газ, поставленный ПАО «Газпром» в декабре 2013 года, погашена частично.

В условиях, когда Украина не исполняет договоренности, ПАО «Газпром» в полном соответствии с действующим контрактом с 16 июня 2014 года перевело НАК «Нафтогаз Украины» на предоплату поставок газа. Таким образом, невозможно гарантировать, что в будущем, в силу не зависящих от ПАО «Газпром» причин, не появятся неденежные формы расчетов за газ.

Осуществление расчетов по сделкам в неденежной форме уже оказывало в прошлом и может оказывать в будущем неблагоприятное воздействие на способность ПАО «Газпром» финансировать операционные или капитальные затраты, которые должны производиться в денежной форме, а также на способность ПАО «Газпром» своевременно выплачивать налоги и проводить прочие обязательные отчисления.

2.18. Риски, связанные с географическими и климатическими условиями.

Особенности климата и географическое положение основных регионов деятельности Газпрома оказывают существенное влияние на деятельность Группы. Значительная доля объема добычи газа Газпрома приходится на Западную Сибирь, где суровый климат осложняет добычу и увеличивает себестоимость природного газа. Освоение месторождений полуострова Ямал, а также ресурсов континентального шельфа России будут осуществляться в еще

более сложных природно-климатических условиях.

Группа Газпром успешно разрабатывает и внедряет эффективные технологические процессы для суровых климатических условий. Также Группой разрабатываются и реализуются программы повышения эффективности работы системы добычи, транспортировки и эксплуатации газотранспортной сети.

Группа также активно участвует в разработке и осуществлении государственных программ по повышению эффективности использования энергоресурсов в России.

Определенное влияние на отбор газа и поступление выручки Газпрома могут оказать погодные условия кратковременного характера. В последние годы в связи с теплыми зимами наблюдалось снижение уровней отбора газа европейскими потребителями. Однако влияние данного фактора, носящего вероятностный характер, на отбор и поступление выручки Газпрома за несколько лет несущественно, поскольку происходит взаимная компенсация в результате чередования холодных и теплых зим.

3. Финансовые риски

3.1. Финансовые риски ПАО «Газпром»

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков, ПАО «Газпром» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков ПАО «Газпром» предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы ПАО «Газпром», и разработаны возможные мероприятия по действиям ПАО «Газпром» при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

ПАО «Газпром» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля ПАО «Газпром».

3.2. Риски, связанные с денежно-кредитной политикой Центрального Банка Российской Федерации.

Центральный Банк Российской Федерации, проводя денежно-кредитную политику при помощи различных, находящихся в его распоряжении инструментов, оказывает влияние на финансовые рынки и денежную массу, что опосредованно отражается на результатах деятельности хозяйствующих субъектов.

Согласно утвержденным Банком России «Основным направлениям единой государственной денежно-кредитной политики на 2015 год и период 2016 и 2017 годов» в предстоящий трехлетний период основной целью денежно-кредитной политики Банка России будет обеспечение ценовой стабильности, что означает достижение и поддержание устойчивой низкой инфляции.

Банк России с 2015 года будет проводить денежно-кредитную политику в рамках режима таргетирования инфляции. Банк России предполагает оказывать влияние на процессы ценообразования с временным лагом, в связи с чем, цель по инфляции должна устанавливаться на среднесрочную перспективу. Целью денежно-кредитной политики является снижение инфляции до 4% в 2017 году и дальнейшее ее поддержание вблизи указанного уровня.

В качестве основного индикатора направленности денежно-кредитной политики Банк России использует ключевую ставку.

На основе среднесрочного макроэкономического прогноза и оценки рисков для достижения цели по инфляции Банк России устанавливает уровень ключевой ставки, который отражает направленность денежно-кредитной политики. Операционным ориентиром, то есть показателем, на который Банк России непосредственно воздействует при реализации денежно-кредитной политики, является уровень процентных ставок «овернайт» денежного рынка. Банк России использует систему инструментов предоставления и абсорбирования банковской ликвидности для обеспечения нахождения однодневных ставок денежного рынка на уровне, близком к ключевой ставке.

Основным инструментом регулирования банковской ликвидности останутся аукционы РЕПО на срок 1 неделя по минимальной ставке, равной ключевой ставке. Банк России продолжит работу по расширению Ломбардного списка и включению в него новых выпусков ценных бумаг. Наряду с этим, меры Банка России в области развития финансового рынка будут способствовать увеличению его емкости. В частности, Банк России в рамках своей компетенции будет содействовать развитию механизмов секьюритизации, которое должно происходить при активном участии кредитных организаций.

Банк России продолжит проведение операций рефинансирования на длительные сроки под залог нерыночных активов, поручительств, золота. Среди операций рефинансирования на длительные сроки наибольший объем средств будет по-прежнему предоставляться на ежемесячных кредитных аукционах на срок 3 месяца по плавающей процентной ставке, привязанной к ключевой ставке Банка России. При необходимости Банк России будет также проводить аналогичные кредитные аукционы с предоставлением средств на срок 18 месяцев. В качестве вспомогательного инструмента Банк России будет использовать кредиты по фиксированным процентным ставкам под залог нерыночных активов, поручительств, золота на сроки от 2 до 549 дней.

Банк России планирует дополнить систему инструментов денежно-кредитной политики сделками своп с золотом с использованием металлических счетов: аукционами на сроки от 1 до 7 дней и операциями по фиксированной процентной ставке на срок 1 день.

В случае резкого роста напряженности на денежном рынке и появления угроз для стабильности его функционирования Банк России не исключает возможности использования кредитов без обеспечения. Банк России будет применять данный инструмент, если возможности кредитных организаций по рефинансированию через стандартные инструменты окажутся исчерпанными. При возникновении потребности в необеспеченных операциях они будут носить нерегулярный характер и проводиться лишь до тех пор, пока банковский сектор

не нарастит достаточный объем активов, принимаемых Банком России в качестве обеспечения.

Наряду с операциями рефинансирования и абсорбирования ликвидности, важным элементом операционной процедуры останутся обязательные резервные требования. В 2015 году Банк России планирует синхронизировать график периодов усреднения обязательных резервов с графиком проведения регулярных аукционов на срок 1 неделя. Кроме того, Банк России продолжит постепенно повышать коэффициент усреднения обязательных резервов.

С 10 ноября 2014 года Банк России упразднил действовавший механизм курсовой политики, отменив интервал допустимых значений стоимости бивалютной корзины и регулярные интервенции на границах указанного интервала и за его пределами. При этом новый подход Банка России к проведению операций на внутреннем рынке не предполагает полного отказа от валютных интервенций, их проведение возможно в случае возникновения угроз для финансовой стабильности.

Также для ограничения рисков возможной дестабилизации ситуации на валютном рынке Банк России ввел два новых вида операций с иностранной валютой – сделки «валютный своп» по продаже долларов США за рубли и аукционы РЕПО в иностранной валюте.

Банк России продолжит проводить операции на внутреннем валютном рынке, связанные с пополнением или расходованием средств суверенных фондов и позволяющие транслировать спрос или предложение иностранной валюты со стороны Федерального казначейства на внутренний валютный рынок. Также Банк России сохранит за собой право проводить валютные интервенции в рамках решения задач по регулированию уровня ликвидности банковского сектора. Кроме того, данный режим не исключает возможности проведения точечных операций на валютном рынке в целях поддержания финансовой стабильности в случае шоковых событий.

При проведении денежно-кредитной политики задачей Банка России также является развитие механизмов взаимодействия с федеральными органами исполнительной власти в области тарифного регулирования, налоговой политики, информационной политики. Меры Правительства Российской Федерации, направленные на обеспечение сбалансированности бюджета и создание условий для последовательных структурных изменений, также вносят свой вклад в успешность денежно-кредитной политики. Вместе с тем ценовая стабильность и, как следствие, невысокие долгосрочные процентные ставки позволят улучшить бюджетное планирование, обеспечить устойчивость государственных финансов, будут способствовать эффективной государственной экономической политике и росту благосостояния граждан.

Важную роль в формировании инфляции играют ожидания экономических агентов относительно ее дальнейшего изменения, а также динамики краткосрочных процентных ставок и других экономических индикаторов. Проведение Банком России активной информационной политики позволит снизить инфляционные ожидания и повысить эффективность мер денежно-кредитной политики. Регулярное раскрытие информации о целях деятельности Банка России и содержании принимаемых им мер, а также разъяснение широкой общественности характера инфляционных процессов в России и результатов

денежно-кредитной политики способствует улучшению понимания и повышению доверия к действиям Банка России. Наряду с ценовой стабильностью Банк России также обеспечивает стабильное функционирование и развитие банковского сектора, финансового рынка и платежной системы. Данная цель и цель по инфляции являются равнозначными и в долгосрочной перспективе взаимодополняющими. В частности, стабильная работа финансовой системы рассматривается Банком России как необходимое условие реализации государственной экономической, в том числе денежно-кредитной политики.

Любые действия, предпринимаемые Центральным Банком Российской Федерации, могут как снизить, так и увеличить риски Компании, что соответственно отразится на ее финансовых показателях.

3.3. Риск мирового финансового кризиса.

Неблагоприятные экономические условия на мировых финансовых рынках могут оказать негативное влияние на способность ПАО «Газпром» привлекать новые займы и рефинансировать текущую часть задолженности на прежних условиях. Общее понижение уровня ликвидности может оказать влияние на платежеспособность контрагентов ПАО «Газпром» и их способность обеспечивать своевременное погашение задолженности перед Обществом.

Неопределенность развития ситуации на рынках капитала может потребовать пересмотра прогнозов Общества в отношении будущих денежных потоков и резервов под обесценение финансовых и нефинансовых активов. В текущих условиях ПАО «Газпром» предпринимаются необходимые меры по обеспечению устойчивого развития деятельности Группы.

3.4. Риски, связанные с изменениями валютных курсов.

Валютный риск для ПАО «Газпром» связан с колебаниями обменных курсов рубля к тем иностранным валютам, в которых номинированы часть доходов, расходов и обязательств ПАО «Газпром», в основном к доллару США и евро.

Руководство ПАО «Газпром» снижает степень валютного риска путем соотношения активов и обязательств, стоимость которых выражена в сопоставимых иностранных валютах.

ПАО «Газпром» имеет ряд вложений в иностранные компании, стоимость чистых активов которых подвержена риску изменения курса валют.

Результатом снижения курса рубля для ПАО «Газпром» могут стать дополнительные расходы по обслуживанию и исполнению обязательств, выраженных в иностранной валюте. Также снижение стоимости рубля по отношению к основным валютам приведет к увеличению рублевого эквивалента выплат, выраженных в иностранной валюте.

Однако, данные риски в части денежного потока могут быть ограничены, и даже частично или полностью нивелированы за счет увеличения рублевого эквивалента поступления от экспортных контрактов, номинированных в иностранной валюте, поскольку поступления, выраженные в иностранной валюте, в полтора раза превысили выплаты, выраженные в иностранной валюте.

Значительное падение курса рубля по отношению к доллару США и евро может привести к заметному снижению показателей бухгалтерской прибыли вследствие переоценки валютных обязательств на конец отчетного периода.

На показатели прибыли от продаж ПАО «Газпром» негативное влияние может оказывать повышение курса рубля к доллару США и/или евро, поскольку это может привести к снижению выручки относительно затрат.

3.5. Риски, связанные с изменениями процентных ставок.

Некоторую часть долгового портфеля ПАО «Газпром» составляют кредиты западных банков. Процентная ставка по обслуживанию большинства этих кредитов базируется на основе ставок по межбанковским кредитам LIBOR/EURIBOR. Увеличение данных процентных ставок может привести к удорожанию обслуживания долга ПАО «Газпром».

В период с 2004 по настоящее время сохраняется тенденция, связанная с преобладанием в долговом портфеле Общества кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой, вследствие чего данный риск существенно уменьшен.

3.6. Риски, связанные с привлечением ПАО «Газпром» денежных средств на российском рынке корпоративных облигаций.

В обращении на российском рынке находятся два выпуска биржевых облигаций: серии БО-19 и БО-20, размещенные в ноябре 2013 года, со сроком погашения 21.10.2043.

По биржевым облигациям серии БО-19 и БО-20 Эмитент установил процентную ставку только по первому купону. Порядок определения процентной ставки по i -ым купонным периодам, со второго по шестидесятый ($i = 2, 3, \dots, 60$) включительно, установлен по формуле: $K_i = (CPI - 100\%) + 1\%$, где K_i – процентная ставка, но не менее 0,01% годовых; CPI – рассчитанное в целом по РФ значение ИПЦ в процентах к соответствующему месяцу предыдущего года в последнем месяце, за который осуществлена официальная публикация ИПЦ. Расчетный месяц – месяц, в котором рассчитывается процентная ставка на соответствующий купонный период.

В случае отсутствия опубликованного значения CPI за календарный год до расчетного месяца, расчет процентной ставки по i -ым купонным периодам Облигаций осуществляется по следующей формуле: $K_i = R_{\text{рефин}}$, где K_i – процентная ставка i -го купона, но не менее 0,01% годовых; $R_{\text{рефин}}$ – ставка рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации (далее – Банк России), опубликованная на официальном сайте Банка России и действующая по состоянию на 9-й рабочий день до даты начала i -го купонного периода. В случае если на дату расчета Эмитент $R_{\text{рефин}}$ не будет существовать, в качестве $R_{\text{рефин}}$ принимается иная аналогичная ставка, определенная Банком России.

Событие, в случае наступления которого возможно досрочное погашение биржевых облигаций по усмотрению Эмитента - достижение или превышение определенной Эмитентом процентной ставки i -того купонного периода уровня 10,00% годовых.

Наличие встроенного механизма оферт и определения события, в случае наступления которого возможно досрочное погашение по усмотрению Эмитента, позволит эффективно управлять процентным риском.

3.7. Риски, связанные с влиянием инфляции.

Изменение индекса потребительских цен оказывает определенное влияние на уровень рентабельности ПАО «Газпром» и, как следствие, на финансовое состояние и возможность выполнения обязательств, однако это влияние не является фактором прямой зависимости.

Малая зависимость рентабельности ПАО «Газпром» от изменения индекса потребительских цен обусловлена, в основном, тем, что в периоды умеренного роста инфляции, когда кредитно-денежная политика Центрального Банка обычно направлена на поддержание обменного курса рубля, в результате чего происходит падение величины покупательной способности национальной валюты, рост расходов ПАО «Газпром» будет компенсироваться увеличением доходов от продаж на внутреннем рынке, поскольку в соответствии с тарифной политикой Российской Федерации предполагается поэтапное увеличение цен на газ темпами, сопоставимыми с темпами роста инфляции.

Несмотря на то, что даже при значительном увеличении уровня потребительских цен ПАО «Газпром» сохранял рентабельность деятельности, нет никаких гарантий, что возможное увеличение или уменьшение потребительских цен не приведет к падению уровня рентабельности ПАО «Газпром» в будущем. Предсказать критический уровень инфляции для ПАО «Газпром» не представляется возможным, поскольку кроме уровня потребительских цен необходимо учитывать изменение реальной покупательной способности рубля, конъюнктуру на экспортных рынках газа и дальнейшую политику государства в отношении тарифов на природный газ.

3.8. Влияние финансовых рисков на показатели финансовой отчетности.

Величина денежных потоков в иностранной валюте в соответствии с ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств», утвержденным приказом Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н, пересчитывается в рубли по официальному курсу этой иностранной валюты к рублю, устанавливаемому Центральным Банком Российской Федерации на дату осуществления или поступления платежа.

Изменение курса иностранных валют, сравнимое с изменениями, произошедшими в 1998 году, окажет значительное влияние на статьи Отчета о движении денежных средств, включающие обороты в иностранной валюте.

В Отчете о финансовых результатах в составе прочих доходов и расходов отражаются положительные и отрицательные курсовые разницы – результат от переоценки соответствующего актива, в том числе дебиторской задолженности, или обязательства, в том числе задолженности по кредитам и займам, стоимость которых выражена в иностранной валюте (пересчитанные в соответствии с ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте», утвержденным приказом Минфина РФ от 27.11.2006 № 154н), и, в

результате, их сумма может оказать существенное влияние на чистую прибыль Общества.

Поскольку экспортная дебиторская задолженность ПАО «Газпром» выражена в долларах США и других конвертируемых валютах, изменение курса иностранных валют приведет к изменению статей баланса, в которых отражена данная дебиторская задолженность.

Рост курса иностранных валют по отношению к рублю приведет к увеличению статьи баланса, отражающей задолженность по кредитам и займам, вследствие наличия большого портфеля кредитных ресурсов, выраженного в конвертируемой валюте (долларах США или евро).

Изменение цен на газ, в первую очередь, скажется на объеме выручки от реализации Компании и окажет существенное влияние на чистую прибыль Общества.

Инфляционные процессы, в результате которых происходит удорожание используемых в производстве материалов и сырья, могут оказать влияние на увеличение валюты баланса.

Также инфляционные процессы в экономике Российской Федерации могут оказать существенное влияние на чистую прибыль Общества в связи с тем, что возможности ПАО «Газпром» по повышению цен на газ, реализуемый на внутреннем рынке, ограничены государственным регулированием, то есть не могут меняться Обществом в зависимости от изменений темпов инфляции и, в то же время, затраты Общества, которые, в основном, выражены в рублях, изменяются в соответствии с темпами инфляции.

3.9. Финансовые риски ООО «Газпром капитал»

Описание подверженности ООО «Газпром капитал» рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью ООО «Газпром капитал» либо в связи с хеджированием, осуществляемым ООО «Газпром капитал» в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков:

ООО «Газпром капитал» подвержен риску, связанному с изменением процентных ставок, в значительной степени, поскольку основной деятельностью ООО «Газпром капитал» является привлечение финансовых ресурсов на рынке ценных бумаг. Повышение процентных ставок может привести к тому, что деятельность ООО «Газпром капитал» ограничится обслуживанием данных выпусков Облигаций. ООО «Газпром капитал» не подвержен рискам, связанным с изменением курса обмена иностранных валют.

Описание подверженности финансового состояния ООО «Газпром капитал», его ликвидности, источников финансирования, результатов деятельности и т.п. изменению валютного курса (валютные риски): Финансовое состояние, ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности ООО «Газпром капитал» не подвержены изменению валютного курса в существенной степени.

Предполагаемые действия ООО «Газпром капитал» на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность ООО «Газпром капитал»:

Подверженность ООО «Газпром капитал» риску изменения курса обмена иностранных валют, оценивается ООО «Газпром капитал» как незначительная, так как все обязательства ООО «Газпром капитал» выражены в валюте Российской Федерации. В случае изменения валютного курса совершение каких-либо действий ООО «Газпром капитал» не предполагается, поскольку валютные риски для ООО «Газпром капитал» не существенны.

ООО «Газпром капитал» подвержен риску изменения процентных ставок. В случае роста процентных ставок на российском долговом рынке, стоимость привлечения средств для ООО «Газпром капитал» может существенно возрасти.

Предполагаемые действия ООО «Газпром капитал» на случай отрицательного влияния изменения процентных ставок на его деятельность: пересмотр инвестиционной политики в целях сокращения сроков заимствования.

Влияние инфляции на выплаты по ценным бумагам, критическое, по мнению ООО «Газпром капитал», значение инфляции, а также предполагаемые действия ООО «Газпром капитал» по уменьшению риска, вызванного инфляцией:

В виду того, что ООО «Газпром капитал» осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, на него оказывает влияние изменение инфляции. Рост инфляции в РФ приведет к общему росту процентных ставок, в том числе и по рублевым облигациям ООО «Газпром капитал», что может потребовать от ООО «Газпром капитал» адекватного увеличения ставок купонов.

В связи с тем, что возможность выплаты ООО «Газпром капитал» по ценным бумагам в большей степени зависит от финансового состояния ПАО «Газпром», то критические по мнению ООО «Газпром капитал» значения инфляции, которые могут повлиять на выплаты по облигациям ООО «Газпром капитал» определяются значениями влияющими на рентабельность ПАО «Газпром».

Со стороны ООО «Газпром капитал», в целях минимизации указанного риска ООО «Газпром капитал» предпримет меры для ускорения оборота денежных средств, дебиторской задолженности.

Показатели финансовой отчетности ООО «Газпром капитал», которые наиболее подвержены изменению в результате влияния указанных выше финансовых рисков, в том числе указываются риски, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности:

Наиболее подверженные изменению в результате влияния финансовых рисков показатели финансовой отчетности: операционные расходы, проценты к уплате, чистая прибыль. Рост процентных ставок приведет к увеличению операционных расходов и снижению чистой прибыли ООО «Газпром капитал». Вероятность роста процентных ставок оценивается руководством ООО «Газпром капитал» как не высокая.

4. Правовые риски

4.1. Правовые риски ПАО «Газпром»

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков, ПАО «Газпром» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков ПАО «Газпром» предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией

производственной программы ПАО «Газпром», и разработаны возможные мероприятия по действиям ПАО «Газпром» при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

ПАО «Газпром» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля ПАО «Газпром».

4.2. Риски, связанные с изменением валютного регулирования.

ПАО «Газпром» является участником внешнеэкономических отношений, имеет часть своих активов и обязательств в иностранной валюте, а также счета в иностранной валюте в иностранных банках и их филиалах, расположенных на территории иностранных государств. Соответственно, Общество подвержено существенным рискам, связанным с изменением валютного регулирования.

Действующий с июня 2004 г. закон о валютном регулировании позволяет Правительству Российской Федерации и Центральному Банку Российской Федерации осуществлять мероприятия по дальнейшему регулированию и усилению валютного контроля, включая операции с иностранными ценными бумагами и заимствованиями в иностранной валюте российскими компаниями. Указанным Законом упразднена необходимость получения от Центрального Банка лицензий на конкретные сделки. Вместо этого установлены общеприменимые ограничения на валютные операции, такие, как осуществление обязательного резервирования в Центральном Банке и уполномоченных банках по конкретным валютным операциям, осуществление уведомлений об открытии счетов, проведение некоторых других валютных операций и открытие специальных счетов для осуществления расчетов в иностранной валюте.

В рамках либерализации валютного законодательства с 1 июля 2006 г. вступило в силу Указание Центрального Банка России от 29 марта 2006 г. № 1689-У отменяющее требование Банка России о резервировании при проведении отдельных видов валютных операций, установленных Указаниями Банка России от 29 июня 2004 г. № 1465-У и от 6 мая 2005 г. № 1577-У, а также с 1 января 2007 г. утратило силу постановление Правительства Российской Федерации от 17 октября 2005 г. об обязательной предварительной регистрации счета (вклада), открываемого в банке за пределами территории Российской Федерации.

На фоне продолжающейся либерализации валютного законодательства Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации осуществлялись мероприятия по усилению контроля за проведением валютных операций. Так, в конце 2006 года законодательно закреплены дополнительные требования к объему информации, отражаемой уполномоченными банками в базе данных по валютным операциям, а также утверждены Правила по обеспечению взаимодействия, не являющихся уполномоченными банками профессиональных участников рынка ценных бумаг, таможенных и налоговых органов как агентов валютного контроля с

Центральным Банком Российской Федерации. Постановлением Правительства Российской Федерации от 17 февраля 2007 г. № 98 утверждены Правила представления резидентами и нерезидентами подтверждающих документов и информации при осуществлении валютных операций агентам валютного контроля за исключением уполномоченных банков.

Вступление в силу Положения о порядке передачи уполномоченными банками информации о нарушениях лицами, осуществляющими валютные операции, актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования № 308-П в октябре 2007 года усилило роль федеральной службы финансово-бюджетного надзора в части контроля за соблюдением резидентами валютного законодательства Российской Федерации, требований актов органов валютного регулирования и валютного контроля.

05.06.2012 вступил в силу 406-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» в части упрощения процедур валютного контроля».

01.10.2012 вступила в силу Инструкция Центрального Банка от 04.06.2012 № 138-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации, связанных с проведением валютных операций, порядке оформления паспортов сделок, а также порядке учета уполномоченными банками валютных операций и контроля за их проведением», в которой был определен порядок и способы представления резидентами уполномоченным банкам документов и информации при осуществлении валютных операций.

01.09.2013 вступило в силу Указание Банка России от 14.06.2013 № 3016 - У О внесении изменений в Инструкцию Банка России от 04.06.2012 № 138 - И о внесении изменений в Перечень валютных и иных операций резидентов и нерезидентов и изменений в порядок заполнения и представления паспорта сделки, справки о валютных операциях и справки о подтверждающих документах.

Таким образом, учитывая существующую тенденцию либерализации валютного законодательства, введение ограничений, сокращающих возможности конвертации рублевых доходов в иностранную валюту и обратной конвертации рублей в силу требований об обязательной репатриации и конвертации, маловероятно. Однако, в случае введения таких ограничений, они могут оказать неблагоприятное влияние на результаты деятельности и способность Общества осуществлять выплаты по кредитам и займам.

4.3. Риски, связанные с изменением налогового законодательства.

Налоговая система Российской Федерации базируется на основных принципах налогообложения, установленных частью первой Налогового кодекса Российской Федерации (далее - НК РФ), в которой определяются общие правила для субъектов налоговых правоотношений, закрепление за ними прав и обязанностей, а также процессуальных норм, способствующих соблюдению этих прав и обязанностей.

ПАО «Газпром» осуществляет уплату федеральных, региональных и местных налогов, в частности, налога на добавленную стоимость, налога на

прибыль организаций, налога на добычу полезных ископаемых, транспортного налога, налога на имущество организаций, земельного налога.

Статус ПАО «Газпром», как крупнейшего налогоплательщика в Российской Федерации, реализующего большое количество высококапиталоёмких проектов, обуславливает необходимость непрерывного и продуктивного диалога с федеральными и региональными органами власти по вопросам налогообложения. Приемлемый уровень налоговой нагрузки является одним из факторов стабильного развития и новых инвестиций, которые при высоком налоговом бремени сложно реализуемы.

В последние годы законодательство о налогах и сборах все чаще подвергается изменениям, дополнениям и уточнениям, касающимся как общих вопросов налогообложения, так и порядка исчисления и уплаты отдельных налогов, что затрудняет составление средне- и долгосрочных прогнозов деятельности налогоплательщиков.

С 01.01.2016 года вступают в силу важные изменения в налоговом законодательстве. К наиболее значимым следует отнести следующие нововведения, принятые в IV квартале 2015 года:

1) Федеральный закон от 28.11.2015 № 325-ФЗ «О внесении изменений в часть первую и статьи 342.4 и 342.5 части второй Налогового кодекса Российской Федерации».

Указанным законом в 2016 году предусматривается увеличение налоговой нагрузки по налогу на добычу полезных ископаемых (далее - НДПИ) в отношении добываемого ПАО «Газпром» газа горючего природного и газового конденсата через механизм изменения коэффициентов в формуле НДПИ, установленной статьей 342.4 части второй НК РФ. В результате, в 2016 году базовое значение единицы условного топлива (Еут), используемое при расчете ставок НДПИ на газ и газовый конденсат, для организаций Группы Газпром увеличилось на 36,73 процента.

Также внесены изменения в понятие «новое морское месторождение углеводородного сырья», которым с 01.01.2016 признается морское месторождение углеводородного сырья, дата начала промышленной добычи углеводородного сырья на котором приходится на период с 01.01.2016, за исключением морского месторождения углеводородного сырья, расположенного на 50 и более процентов своей площади в южной части Охотского моря (южнее 55 градуса северной широты), в период до

01.01.2021 при условии, что степень выработанности запасов каждого вида углеводородного сырья (за исключением попутного газа), добываемого на таком месторождении, по состоянию на 01.01.2015 составляет менее пяти процентов, лицензия на право пользования недрами выдана не позднее 01.01.2009 и начальные запасы газа горючего природного по состоянию на 01.01.2014 составляют не более 170 млрд м³. Данные изменения позволяют применять общий режим налогообложения для Киринского газоконденсатного месторождения.

Кроме того, внесены изменения в порядок формирования и изменения периметра консолидированной группы налогоплательщиков (далее – КГН) - увеличен минимальный период, на который создается КГН, с двух до пяти налоговых периодов по налогу на прибыль организаций. Одновременно вводится

ограничение на добровольное прекращение участия в КГН в течение пяти налоговых периодов с даты присоединения к группе.

2) Федеральный закон от 28.11.2015 № 324-ФЗ «О внесении изменений в статьи 3.1 и 35 Закона Российской Федерации «О таможенном тарифе».

Указанный закон направлен на сохранение в 2016 году порядка расчёта ставки вывозной таможенной пошлины на нефть сырую марки «Юралс» при цене нефти, превышающей 182,5 доллара США за одну тонну, действовавшего в 2015 году.

3) Федеральный закон от 23.11.2015 № 323-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации».

Указанным законом из перечня подакцизных товаров исключено топливо печное, добавлены средние дистилляты. С 01.01.2016 ставки акцизов на средние дистилляты составляют: в 2016 году – 4150 рублей за тонну, в 2017 году - 3950 рублей за тонну.

Также скорректированы ставки акцизов на автомобильный бензин: за бензин, не соответствующий классу 5, в 2016 году будет взиматься акциз в размере 10 500 рублей за тонну, в 2017 году - 9 700 рублей за тонну.

Кроме того, уточнены понятия «прямогонный бензин», «бензиновая фракция».

4) Федеральный закон от 29.12.2015 № 397-ФЗ «О внесении изменения в статью 176.1 части второй Налогового кодекса Российской Федерации».

С 2016 года с

5) Постановление Правительства РФ от 26.11.2015 №1265 «О предельной величине базы для начисления страховых взносов в Фонд социального страхования Российской Федерации и Пенсионный фонд Российской Федерации с 01.01.2016».

В 2016 году предельная величина базы для начисления страховых взносов составит для Пенсионного фонда - 796 000 рублей, для Фонда социального страхования - 718 000 рублей (кумулятивно за год по каждому работнику).

Кроме того, с 01.01.2016 года амортизируемым признается имущество с первоначальной стоимостью свыше 100 000 рублей .

Таким образом, принятые изменения в налоговом законодательстве не вполне соответствуют заявлению Президента Российской Федерации В.В. Путина в посланиях Федеральному собранию Российской Федерации от 04.12.2015 и 03.12.2015 о фиксации и неизменности в течение четырех лет действующей налоговой системы.

ПАО «Газпром» как законопослушный налогоплательщик в условиях часто меняющегося налогового законодательства осуществляет постоянный мониторинг изменений и дополнений, вносимых в законы и иные нормативные правовые акты, касающиеся вопросов налогообложения, оценивает и прогнозирует степень возможного влияния таких изменений на деятельность Общества.

Вместе с тем, несмотря на то, что ПАО «Газпром» выполняет требования налогового законодательства, нельзя исключать рисков предъявления Обществу налоговых претензий.

Определенные риски также возникают и по причине несовершенства судебной системы в Российской Федерации и отсутствия единой позиции

у различных судебных органов по одним и тем же спорным вопросам налогообложения.

4.4. Риски, связанные с таможенным декларированием и уплатой таможенных пошлин.

Деятельность Группы по экспорту углеводородов подпадает под правила таможенного регулирования. Разногласия Группы с таможенными органами по ряду ключевых вопросов осуществления экспортных поставок природного газа, в частности в подходе к порядку декларирования и взимания таможенных пошлин, применения курса иностранных валют при исчислении таможенной стоимости, урегулированы в рабочем порядке, а также посредством внесения соответствующих изменений в таможенное законодательство. Сложившаяся ранее положительная судебная практика Группы в отношении прав Общества на корректировку таможенной стоимости позволила в настоящее время вне арбитражных споров осуществлять корректировки при изменении в ретроактивном порядке ценовых параметров поставленного контрагентам природного газа и возвращать, в случае излишней уплаты, вывозные таможенные пошлины.

Действующее таможенное законодательство Таможенного союза и Российской Федерации позволяют в целом осуществлять таможенное декларирование с учетом интересов газовой отрасли. В то же время в связи с подготовкой таможенного Кодекса Евразийского экономического союза Группа Газпром продолжает работу в Евразийской экономической комиссии с экспертами ЕЭК, заинтересованными федеральными ведомствами по реализации предложений Группы в проект нового Кодекса ЕАЭС, регулирующих порядок помещения товаров под таможенные процедуры, а также механизм доступа и контроля таможенными органами сведений с приборов учёта количеств вывозимого природного газа.

С целью минимизации указанных рисков Общество:

- продолжает консультации с таможенными органами по вопросам корректировки сведений таможенной декларации, учёта и использования декларантом, и администрирования ЦЭТ авансовых платежей, механизма возврата/зачета сумм излишне уплаченной таможенной пошлины;
- осуществляет дальнейший контроль порядка таможенного декларирования и документального подтверждения в ЦЭТ поставок природного газа по трубопроводам «Северный поток» и «Голубой поток»;
- продолжает совершенствовать процесс электронного декларирования поставок природного газа;
- продолжает арбитражную работу по защите законных прав и интересов Общества, в том числе по обжалованию незаконных Требований ЦЭТ об уплате таможенных платежей.

4.5. Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности.

ПАО «Газпром» либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

В IV квартале 2015 г. приняты или вступили в силу следующие нормативные правовые акты, регулирующие вопросы, связанные с лицензированием основной деятельности ПАО «Газпром».

1. Постановление Правительства Российской Федерации от 24.12.2015 № 1421 «О внесении изменений в отдельные акты Правительства Российской Федерации по вопросам исполнения государственных функций Федеральной службы по экологическому, технологическому и атомному надзору».

Отдельные акты Правительства Российской Федерации в области промышленной безопасности приведены в соответствие с действующим законодательством.

В частности, в Положении о лицензировании эксплуатации взрывопожароопасных и химически опасных производственных объектов I, II и III классов опасности, утвержденном постановлением Правительства Российской Федерации от 10.06.2013 № 492, уточнены требования к сведениям, представляемым в лицензирующий орган для получения и для переоформления лицензии.

2. Постановление Правительства Российской Федерации от 19.12.2015 № 1384 «О федеральных органах исполнительной власти, уполномоченных на установление правил разработки месторождений полезных ископаемых по видам полезных ископаемых, правил подготовки технических проектов разработки месторождений полезных ископаемых по видам полезных ископаемых, а также на согласование этих правил».

Правила разработки месторождений полезных ископаемых будет устанавливать Минприроды России по согласованию с Минэнерго России и Ростехнадзором. В том же порядке будут устанавливаться правила подготовки технических проектов разработки таких месторождений.

3. Постановление Правительства Российской Федерации от 19.12.2015 № 1391 «О федеральном органе исполнительной власти, уполномоченном на создание и эксплуатацию федеральной государственной информационной системы «Единый фонд геологической информации о недрах».

Роснедра уполномочены создать федеральную государственную информационную систему «Единый фонд геологической информации о недрах» и быть ее оператором. Эксплуатация Единого фонда геологической информации о недрах включена в перечень основных функций Роснедр.

4. Постановление Правительства Российской Федерации от 28.10.2015 № 1155 «О внесении изменений в Положение о принятии решения о прекращении права пользования участком недр федерального значения для разведки и добычи полезных ископаемых в случае осуществления геологического изучения недр по совмещенной лицензии».

Расширен перечень документов, прилагаемых к заявке для рассмотрения возможности осуществления разведки и добычи полезных ископаемых на участке недр в целях получения более полной информации о юридических лицах,

находящихся под контролем иностранного инвестора или являющихся иностранным инвестором, и реализации положений Федерального закона от 29.12.2014 № 459-ФЗ «О внесении изменений в Закон Российской Федерации «О недрах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

В частности, дополнительно потребуется представить документы, содержащие сведения о лицах, осуществляющих прямой или косвенный контроль над пользователем недр, и о признаках нахождения пользователя недр под контролем иностранного инвестора, а также документы, содержащие сведения о конечных выгодоприобретателях (бенефициарных владельцах) лиц, осуществляющих прямой или косвенный контроль над пользователем недр.

Информации об иных изменениях требований по лицензированию основной деятельности Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы) не имеется.

Риски, связанные с изменениями в законодательстве, либо с решениями федеральных или местных органов власти по вопросам лицензирования, находятся вне контроля ПАО «Газпром», и Общество не может гарантировать, что в будущем не произойдет изменений подобного рода, которые могут негативно повлиять на деятельность Общества. Однако в настоящее время предпосылок правового характера, связанных с усложнением процедуры получения лицензий либо снижением возможности продления действия лицензий ПАО «Газпром» и его дочерних обществ, не выявлено.

4.6. Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью ПАО «Газпром».

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует Общество, в настоящий момент оцениваются как незначительные.

4.7. Правовые риски ООО «Газпром капитал»

Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования (отдельно для внутреннего и внешнего рынков):

Риск, связанный с изменением валютного регулирования на внутреннем рынке не оказывает существенного влияния на деятельность ООО «Газпром капитал», поскольку Общество не осуществляет и не планирует осуществлять расчеты в иностранной валюте.

ООО «Газпром капитал» не осуществляет деятельность на внешнем рынке, поэтому вышеуказанные риски для внешнего рынка не рассматриваются.

Правовые риски, связанные с изменением налогового законодательства (отдельно для внутреннего и внешнего рынков):

Увеличение величины налоговых ставок и введение новых видов налогов может отрицательно отразиться на результатах деятельности

ООО «Газпром капитал» на внутреннем рынке, уменьшить размер чистой прибыли и денежных поступлений.

ООО «Газпром капитал» не осуществляет деятельность на внешнем рынке, поэтому вышеуказанные риски для внешнего рынка не рассматриваются.

Правовые риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин (отдельно для внутреннего и внешнего рынков):

Правовые риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин отсутствуют, поскольку ООО «Газпром капитал» не занимается внешнеэкономической деятельностью.

ООО «Газпром капитал» не осуществляет деятельность на внешнем рынке, поэтому вышеуказанные риски для внешнего рынка не рассматриваются.

Правовые риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности ООО «Газпром капитал» либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы) (отдельно для внутреннего и внешнего рынков):

Текущая основная деятельность ООО «Газпром капитал» не лицензируется, риск, связанный с изменением требований по лицензированию основной деятельности ООО «Газпром капитал» либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), отсутствует.

ООО «Газпром капитал» не осуществляет деятельность на внешнем рынке, поэтому вышеуказанные риски для внешнего рынка не рассматриваются.

Правовые риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью ООО «Газпром капитал» (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует ООО «Газпром капитал» (отдельно для внутреннего и внешнего рынков):

Возможность изменения судебной практики, связанной с деятельностью ООО «Газпром капитал» (в том числе по вопросам лицензирования), рассматривается как незначительная и не окажет существенного влияния на его деятельность.

ООО «Газпром капитал» не осуществляет деятельность на внешнем рынке, следовательно, правовые риски, связанные с изменением мировой судебной практики, отсутствуют.

5. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

5.1. Репутационный риск ПАО «Газпром»

Репутационный риск – риск возникновения у ПАО «Газпром» убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости Компании, качестве оказываемых услуг или характере деятельности в целом.

ПАО «Газпром» прилагает значительные усилия по формированию положительного представления о характере своей деятельности как внутри страны, так и за ее пределами, в частности, путем повышения информационной прозрачности.

Вместе с тем, существует ряд объективных рисков ухудшения деловой репутации. К формированию рисков ухудшения деловой репутации могут привести как подконтрольные, так и неподконтрольные ПАО «Газпром» факторы.

В числе внешних факторов отметим ухудшение условий внешней среды, ухудшение образа российских компаний в целом в глазах зарубежных контрагентов и в средствах массовой информации, возможное расширение перечня санкций и ограничений со стороны Правительств зарубежных стран и регуляторов, судебные разбирательства, инициированные российскими и зарубежными контрагентами или регуляторами, дальнейшее понижение кредитных рейтингов Российской Федерации и вслед за этим и Газпрома ведущими мировыми рейтинговыми агентствами.

Из-за давления правительств США и Европейского союза на зарубежных деловых партнеров ПАО «Газпром», осложняется сотрудничество с ними, что соответственно, может повлиять на репутационные риски Компании.

В числе подконтрольных Компании факторов к рискам ухудшения деловой репутации могут привести ошибочные, неоптимальные либо неправомерные действия персонала, аварии на производстве, возможные нарушения технологий при проведении работ, нарушения в других областях деятельности Компании.

Компания осуществляет постоянную работу по поддержанию своей деловой репутации, постоянный анализ и контроль риска снижения деловой репутации.

К числу принимаемых мер по управлению рисками снижения деловой репутации, в том числе, относятся:

- постоянный контроль за соблюдением законодательства Российской Федерации;
- мониторинг деловой репутации дочерних и зависимых организаций, контрагентов и партнеров ПАО «Газпром»;
- контроль за достоверностью бухгалтерской отчетности и иной информации, представляемой органам регулирования и надзора, другим заинтересованным лицам;
- постоянный мониторинг информации в зарубежных и российских открытых источниках, касающейся деятельности ПАО «Газпром», его партнеров, конкурентов, органов власти, экономических и общественных объединений;
- своевременная подготовка пресс-релизов, комментариев для СМИ и информационных сообщений о ключевых событиях в деятельности Компании, проведение брифингов и пресс-конференций руководства ПАО «Газпром» для российских и зарубежных СМИ, представителей инвестиционного сообщества;
- оперативное реагирование на негативные сведения, представленные в СМИ о деятельности ПАО «Газпром», посредством предоставления объективной информации и официальной позиции Компании;
- принятие мер, направленных на снижение технологических рисков;
- проведение консервативной финансовой политики, постоянная работа по снижению финансовых рисков;
- работа в области совершенствования управления персоналом, контроля и предотвращения возможных нарушений и минимизации влияния возможных ошибок со стороны персонала.

5.2. Репутационный риск ООО «Газпром капитал»

ООО «Газпром капитал» осуществляет заимствования на публичном рынке капитала, в связи, с чем его деятельность может освещаться в средствах массовой информации. Возможная публикация негативной информации в СМИ может нанести вред его репутации и впоследствии сказаться на возможности осуществления основной деятельности – привлечение финансирования с открытых рынков капитала. Среди основных причин возникновения у ООО «Газпром капитал» репутационного риска можно выделить такие, как:

- несоблюдение законодательства РФ, а также учредительных и внутренних документов;
- неисполнение договорных обязательств перед кредиторами;
- отсутствие эффективного механизма урегулирования конфликта интересов клиентов и контрагентов, собственников и служащих;
- недостатки кадровой политики

На данный момент реализация указанного риска является для ООО «Газпром капитал» маловероятной.

6. Стратегический риск

6.1. Стратегический риск ПАО «Газпром»

Стратегические риски ПАО «Газпром» вызываются неопределенностью, возникающей под влиянием различных внутренних и внешних факторов, которые могут оказать влияние на достижение Стратегической цели Компании, выраженной утвержденными Советом директоров ПАО «Газпром» стратегическими целевыми показателями (СЦП).

Среди наиболее значимых для Компании рисков, способных в долгосрочной перспективе оказать существенное воздействие на достижение СЦП, можно выделить следующие риски:

Маркетинговые риски, связанные с усилением конкуренции на целевых рынках, в т.ч. в силу снижения спроса на (российский) природный газ;

Ценовые риски, связанные с изменением долгосрочной динамики цен на углеводороды (нефть, нефтепродукты);

Инвестиционные риски, связанные со значительным превышением темпов роста цен на основные материалы и ресурсы в газовой отрасли над темпами роста цен на газ;

Финансовые риски, связанные с волатильностью курсов валют, ростом инфляции, процентных ставок и т.п.;

Риск значительного изменения природно-климатических факторов;

Риски государственного (таможенного, тарифного, валютного и налогового) регулирования отрасли (в России, европейских странах, странах Северо-восточной Азии и прочих странах, в которых Группа Газпром осуществляет основную деятельность);

Транзитные риски;

Риски, связанные с организацией производства новых продуктов и выходом в новые сбытовые сегменты (малотоннажный СПГ, газомоторное топливо, СЖТ, продукты газопереработки и газохимии);

Риски, связанные с внедрением технологических инноваций;

Стратегические риски учитываются при разработке стратегических решений и выборе стратегических инициатив путём оценки их влияния на достижимость установленных целей и выработки оптимальных ответных действий компании.

Работа ПАО «Газпром» по управлению рисками на стратегическом уровне проводится в рамках ежегодного формирования Долгосрочной программы развития Общества и докладывается в ее составе Правлению и Совету директоров ПАО «Газпром». Работа по управлению рисками на оперативном уровне закреплена в компетенциях структурных подразделений, а также взаимоувязана с проводимой в Группе Газпром работой, по совершенствованию корпоративной системы управления рисками.

6.2. Стратегический риск ООО «Газпром капитал»

Стратегический риск – риск возникновения у ООО «Газпром капитал» убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организации (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности, в неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых ООО «Газпром капитал» может достичь наивысших результатов, в отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений).

ООО «Газпром капитал» является дочерней компанией ПАО «Газпром» и создан под определённые цели – привлечение финансирования с публичных рынков капитала. Вся стратегическая деятельность ООО «Газпром капитал» строится исходя из Программы развития ПАО «Газпром» на 10 лет, утверждаемой Советом директоров ПАО «Газпром».

7. Риски, связанные с деятельностью ПАО «Газпром»

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков, ПАО «Газпром» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков ПАО «Газпром» предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы ПАО «Газпром», и разработаны возможные мероприятия по действиям ПАО «Газпром» при возникновении того или иного риска. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

ПАО «Газпром» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля ПАО «Газпром».

7.1. Риски, связанные с текущими судебными процессами и возможной ответственностью ПАО «Газпром» по долгам третьих лиц.

Гражданский кодекс и Федеральный закон от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» в целом предусматривают, что акционеры российского акционерного общества не несут ответственности по обязательствам своих обществ и только рискуют потерять свои инвестиции. Данные положения не применяются в случае, когда одна компания («материнская компания») имеет возможность определять решения, принимаемые другой компанией («дочерняя компания»). При определенных обстоятельствах материнская компания несет солидарную ответственность по обязательствам дочерней компании, возникшим в результате выполнения таких решений, а в случае, если дочерняя компания становится неплатежеспособной или банкротом в результате действий или бездействия материнской компании, последняя несет субсидиарную ответственность по ее долгам. Соответственно, являясь материнской компанией дочерних обществ, в которых ПАО «Газпром» владеет более чем 50% уставного капитала, Общество может стать ответственным по их задолженности.

Кроме того, ПАО «Газпром» в своей деятельности использует практику предоставления обеспечения третьим лицам. Обеспечение предоставляется, в основном, в форме поручительства по обязательствам дочерних и зависимых обществ Компании. По условиям договора поручительства, а также в соответствии с положениями Гражданского кодекса Российской Федерации в случае невозможности полного или частичного исполнения должником своих обязательств кредитор имеет право требовать исполнения обязательства от поручителя в лице ПАО «Газпром» в объеме, определенном таким договором.

Исполнение подобного рода обязательств может оказать определенное негативное воздействие на результаты деятельности Компании. Однако, учитывая отсутствие судебных процессов, в которых ПАО «Газпром» выступает в качестве ответчика по обязательствам дочерних, зависимых и иных обществ, в том числе по договорам поручительства, а также незначительные по отношению к балансовой стоимости активов объемы выданных обеспечений, Общество не усматривает критерия существенности в рисках, связанных с наступлением ответственности по долгам третьих лиц.

7.2. Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензий на осуществление вида деятельности либо на использование природных ресурсов, в том числе на пользование недрами.

ПАО «Газпром» ведет свою операционную деятельность в соответствии с большим количеством лицензий на пользование недрами с целью поиска, разведки и добычи углеводородного сырья и геологического изучения недр. Регулирование указанных видов пользования недрами осуществляется, главным образом, в соответствии с Законом Российской Федерации от 21 февраля 1992 года № 2395-1 «О недрах» и подзаконными нормативными актами.

Большинством лицензий на пользование недрами с целью поиска, разведки, добычи углеводородного сырья и геологического изучения недр владеют

дочерние общества и зависимые организации Общества. Лицензии на пользование недрами с целью добычи углеводородного сырья на месторождениях Группы покрывают период 2015-2043 годов. В большинстве лицензий на пользование недрами предусматривается возможность их отзыва, если не выполняются существенные лицензионные требования по объемам и срокам геологоразведочных работ, по срокам ввода месторождений в эксплуатацию, по своевременной оплате сборов и налогов за использование недр, либо допущено систематическое непредставление информации.

ПАО «Газпром» и компании Группы, в основном, соблюдают требования условий лицензионных соглашений, предпринимают все необходимые действия для получения, поддержания в силе действия лицензий на пользование недрами и минимизации вероятности приостановки, и отзыва лицензий. Кроме того, ПАО «Газпром» намеревается продлить действующие лицензии на пользование недрами месторождений углеводородного сырья, которые, как ожидается, будут продуктивными после окончания срока действия лицензий.

В настоящее время предпосылок правового, экономического или политического свойства, связанных с усложнением процедуры, либо снижением возможности продления действия лицензий на пользование недрами ПАО «Газпром» и компаний Группы, не выявлено.

Кроме того, Общество направляет в Правительство Российской Федерации, Государственную Думу, Минприроды России предложения по совершенствованию нормативно-правовой базы по недропользованию.

7.3. Риски, связанные с геологоразведочной деятельностью.

ПАО «Газпром» выполняет геологоразведочные работы в регионах Западной и Восточной Сибири, на континентальном шельфе Российской Федерации, которые характеризуются удаленностью от населенных пунктов, сложными климатическими и горно-геологическими условиями, что приводит к определенным издержкам при планировании затрат на реализацию проектов поиска и разведки залежей углеводородов. Стоимость геологоразведочных работ по этим причинам может отличаться от сметной стоимости по проекту. В результате Компания может столкнуться с необходимостью корректировки работ по реализации геологоразведочных проектов по ряду причин, включая геолого-технические осложнения в процессе бурения (нефтегазопроявления, поглощения промывочной жидкости, образование каверн в стволе скважины и др.). Кроме того, при реализации проектов поиска и разведки углеводородов можно получить результат, отличный от ожидаемого. Вместе с тем, ПАО «Газпром» обладает значительным опытом проведения подобных работ и использует при поисках и разведке углеводородов все имеющиеся геолого-геофизические данные, что ведет к снижению подобных рисков.

7.4. Риски, связанные с охраной окружающей среды.

Производственная деятельность ПАО «Газпром» сопряжена с потенциальной опасностью нанесения ущерба окружающей среде или ее загрязнения. Следствием этого является возникновение риска гражданской

ответственности и необходимость проведения работ по устранению такого ущерба.

Для снижения таких рисков ПАО «Газпром» проводит последовательную экологическую политику, совершенствует систему экологического менеджмента (СЭМ) в соответствии с международным стандартом ISO 14001, постоянно контролирует свою деятельность с целью соблюдения соответствующих природоохранных требований стандартов на всех этапах производственной деятельности, реализует программы и мероприятия по охране окружающей среды и снижению воздействия на окружающую среду. В октябре 2015 г. органом по сертификации DNV GL проведен надзорный аудит, подтвердивший соответствие СЭМ ПАО «Газпром» требованиям международного стандарта ISO 14001:2004.

Результатом такой деятельности стало значительное снижение риска загрязнения окружающей среды.

Тем не менее, ПАО «Газпром» формирует резервы на покрытие ответственности за загрязнение окружающей среды и осуществляет страхование ответственности для таких случаев.

7.5. Риски, связанные с авариями и выходом из строя оборудования.

Деятельность ПАО «Газпром» по разведке, добыче и транспортировке газа может быть сопряжена с неблагоприятным влиянием многих факторов, включая поломку или отказ оборудования, возможные проблемы на уровне технологических процессов, снижение производственных показателей ниже ожидаемых уровней добычи или эффективности, трудовые споры, природные катастрофы, погодные условия, террористические акты или диверсии на многочисленных объектах ПАО «Газпром». Вместе с тем, Единая система газоснабжения обеспечивает системную надежность поставок газа (т.е. при аварии на каком-либо из ее участков поставки газа при помощи технологических и межсистемных переемычек могут быть осуществлены по другим маршрутам). Кроме того, ПАО «Газпром» осуществляет постоянный контроль за состоянием систем, обеспечивающих поставки газа потребителям, проводит их реконструкцию и модернизацию, что также снижает подобного рода риски.

7.6. Риски роста затрат

Удельные затраты в капитальном строительстве в нефтегазовой отрасли в предкризисные годы росли темпами, превышающими темпы инфляции. Определяющими факторами этого роста являлось увеличение цен на сырье, материалы, комплектующие, услуги, в том числе цен на металл, газоперекачивающие агрегаты, а также затраты на бурение скважин и т.д.

В кризис затраты по отдельным статьям стабилизировались или даже снизились, но по-прежнему существует вероятность опережающего роста затрат в перспективе. В целях минимизации данного вида рисков ПАО «Газпром» использует тендеры по выбору поставщиков товаров, исполнителей работ и услуг, ведет работу напрямую с поставщиками.

7.7. Риски, связанные с возможностью потери потребителей, оборот с которыми составляет не менее 10% общей выручки от продажи газа.

В настоящее время группа компаний ПАО «Газпром» осуществляет около 75% всей добычи газа в России, транспортировку его по магистральным газопроводам Единой системы газоснабжения, собственником которой является Общество, и реализацию на внутреннем и внешних рынках.

ПАО «Газпром» - основной поставщик на газовом рынке бывшего СССР. В 2006 году ПАО «Газпром» осуществляло поставки газа в страны Союза независимых государств в соответствии с ежегодными контрактами, а в государства Балтии - на основе долгосрочных договоров до 2015 года включительно. С 2009 года начал действовать долгосрочный контракт на поставку газа в Украину.

16 июня 2014 г. в связи с ненадлежащим исполнением НАК «Нафтогаз Украины» своих обязательств по контракту купли-продажи газа в виде накопления этой компанией значительной задолженности за поставленный газ, ПАО «Газпром» обратилось в Стокгольмский международный арбитраж с иском к НАК «Нафтогаз Украины» о взыскании задолженности в размере 4,5 млрд. долл. США (сумма задолженности на момент подачи иска). Политический и экономический кризис в Украине привел к увеличению задолженности за газ и нарушению контрактных обязательств по оплате со стороны Украины. Задолженность «Нафтогаза Украины» перед Газпромом за поставленный в 2013-2014 годах газ без учета пени составляет по состоянию на 31.12.2015 около 2,2 млрд. долл. США. Перспективы взаимоотношений компаний по поставкам природного газа в Украину полностью зависят от решения вопроса погашения задолженности.

Газпром реализует значительную часть природного газа в европейских странах. Экспортные продажи газа формируют основную часть выручки компании.

Экспорт природного газа в европейские страны осуществляется ПАО «Газпром» преимущественно в рамках долгосрочных контрактов по ценам, индексируемым в соответствии с изменением мировых цен на конкурирующие виды энергоносителей. Эти цены могут претерпевать значительные колебания под воздействием ряда факторов, находящихся вне контроля ПАО «Газпром».

Позиции ПАО «Газпром» на европейском газовом рынке являются устойчивыми. Гарантией сохранения имеющихся позиций являются солидный портфель существующих и вновь заключаемых долгосрочных контрактов на условиях «бери или плати», значительная сырьевая база, а также постоянно развивающиеся мощности по добыче, транспортировке и хранению газа.

Организация экспортных поставок, основанных на долгосрочных контрактах, а также соблюдение принципа «бери или плати», являются важнейшими факторами, позволяющими минимизировать риски снижения объемов экспортных поставок газа ПАО «Газпром» в период временного сокращения спроса и цен на газ на зарубежных рынках.

7.8. Риски, связанные с деятельностью ООО «Газпром капитал»

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует ООО «Газпром капитал»:

Текущих судебных процессов, в которых участвует ООО «Газпром капитал» на дату окончания текущего отчетного периода, нет.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии ООО «Газпром капитал» на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

ООО «Газпром капитал» не осуществляет деятельность, подлежащую лицензированию, и не использует объекты, нахождение которых в обороте ограничено.

Риски, связанные с возможной ответственностью ООО «Газпром капитал» по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ ООО «Газпром капитал»:

На дату окончания текущего отчетного периода ООО «Газпром капитал» не заключал договоров, по которым может возникнуть ответственность ООО «Газпром капитал» по долгам третьих лиц. Заключение таких договоров на дату не планируется. Дочерние общества у ООО «Газпром капитал» отсутствуют.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) ООО «Газпром капитал»:

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) ООО «Газпром капитал» отсутствуют, так как у ООО «Газпром капитал» отсутствует выручка от продажи продукции, следовательно, отсутствуют и потребители.

8. Реализация и приобретение продукции (работ, услуг) в рамках Группы Газпром

Наименование контрагента - общества Группы Газпром	Основные виды приобретенной / реализованной обществом продукции (работ, услуг)	Приобретение			Реализация		
		Объем в натуральном выражении	Объем в денежном выражении, тыс. руб.	Доля в расходах общества, %	Объем в натуральном выражении	Объем в денежном выражении, тыс. руб.	Доля в доходах общества, %
ОАО «Газпром»	-	-	-	-	-	-	-

Филиал Управление служебными зданиями и сооружениями ОАО «Газпром»	Аренда	-	680	0,0004	-	-	-
ООО «Газпром связь»	Услуги связи	-	31	0,00002	-	-	-
ООО «Газпром телеком»	Услуги связи	-	83	0,00005	-	-	-
ООО «Газпром трансгаз Москва»	Услуги связи	-	5	0,000003	-	-	-

9. Информация о выпуске и обращении собственных эмиссионных ценных бумаг, раскрытии и предоставлении информации на рынке ценных бумаг

Документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 04 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, в количестве 5 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, со сроком погашения в 1 820-й день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев облигаций и по усмотрению ООО «Газпром капитал».

Государственный регистрационный номер выпуска: 4-04-36400-R, дата его государственной регистрации: 20.12.2012г

Наименование регистрирующего органа, осуществившего государственную регистрацию выпуска ценных бумаг: ФСФР России

Организатор торговли, допустивший к обращению ценные бумаги: ЗАО «ФБ ММВБ»

Купонный период (даты начала и окончания купонного периода), за который выплачиваются доходы по эмиссионным ценным бумагам ООО «Газпром капитал»:

Первый купон: 21.02.2013-22.08.2013;

Второй купон: 22.08.2013-20.02.2014;

Третий купон: 20.02.2014-21.08.2014;

Четвертый купон: 21.08.2014-19.02.2015;

Пятый купон: 19.02.2015-20.08.2015;

Шестой купон: 20.08.2015-18.02.2016;

Седьмой купон: 18.02.2016-18.08.2016;

Восьмой купон: 18.08.2016-16.02.2017;

Девятый купон: 16.02.2017-17.08.2017;

Десятый купон: 17.08.2017-15.02.2018.

Общий размер процентов и (или) иного дохода, подлежащего выплате по облигациям ООО «Газпром капитал» определенного выпуска (серии) и размер процентов и (или) иного дохода, подлежащего выплате по одной облигации ООО «Газпром капитал» определенного выпуска (серии) за каждый отчетный (купонный) период: Процентная ставка по первому купону облигаций серии 04 установлена в размере 7,55 процента годовых. Приказом Единоличного исполнительного органа - Генерального директора Общества с ограниченной ответственностью «Газпром капитал» от «14» февраля 2013 года № 3 процентные ставки по второму, третьему, четвертому, пятому, шестому, седьмому, восьмому, девятому и десятому купонам облигаций серии 04 установлены равными процентной ставке первого купона.

Общий размер дохода, подлежащего выплате по облигациям серии 04:

Первый купон: 188 250 000 рублей;

Второй купон: 188 250 000 рублей;

Третий купон: 188 250 000 рублей;

Четвертый купон: 188 250 000 рублей;

Пятый купон: 188 250 000 рублей;

Шестой купон: 188 250 000 рублей;

Седьмой купон: 188 250 000 рублей;

Восьмой купон: 188 250 000 рублей;

Девятый купон: 188 250 000 рублей;

Десятый купон: 188 250 000 рублей;

Размер процентов и/или иного дохода, подлежащего выплате по одной эмиссионной ценной бумаге ООО «Газпром капитал» определенного выпуска (серии):

Первый купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 04;

Второй купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 04;

Третий купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 04;

Четвертый купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 04;

Пятый купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 04;

Шестой купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 04;

Седьмой купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 04;

Восьмой купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 04;

Девятый купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 04;

Десятый купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 04.

1.2. документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 05 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, в количестве 10 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, со сроком погашения в 1 456-й день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев облигаций и по усмотрению ООО «Газпром капитал».

Государственный регистрационный номер выпуска: 4-05-36400-R, дата его государственной регистрации: 20.12.2012г.

Наименование регистрирующего органа, осуществившего государственную регистрацию выпуска ценных бумаг: ФСФР России

Организатор торговли, допустивший к обращению ценные бумаги: ЗАО «ФБ ММВБ»

Купонный период (даты начала и окончания купонного периода), за который выплачиваются доходы по эмиссионным ценным бумагам ООО «Газпром капитал»:

Первый купон: 21.02.2013-22.08.2013;

Второй купон: 22.08.2013-20.02.2014;

Третий купон: 20.02.2014-21.08.2014;

Четвертый купон: 21.08.2014-19.02.2015;

Пятый купон: 19.02.2015-20.08.2015;

Шестой купон: 20.08.2015-18.02.2016;

Седьмой купон: 18.02.2016-18.08.2016;

Восьмой купон: 18.08.2016-16.02.2017.

Общий размер процентов и (или) иного дохода, подлежащего выплате по облигациям ООО «Газпром капитал» определенного выпуска (серии) и размер процентов и (или) иного дохода, подлежащего выплате по одной облигации ООО «Газпром капитал» определенного выпуска (серии) за каждый отчетный (купонный) период: Процентная ставка по первому купону облигаций серии 05 установлена в размере 7,55 процента годовых. Приказом Единоличного исполнительного органа - Генерального директора Общества с ограниченной ответственностью «Газпром капитал» от «14» февраля 2013 года № 4 процентные ставки по второму, третьему, четвертому, пятому, шестому, седьмому и восьмому купонам облигаций серии 05 установлены равными процентной ставке первого купона.

Общий размер дохода, подлежащего выплате по облигациям серии 05:

Первый купон: 376 500 000 рублей;

Второй купон: 376 500 000 рублей;

Третий купон: 376 500 000 рублей;

Четвертый купон: 376 500 000 рублей;

Пятый купон: 376 500 000 рублей;

Шестой купон: 376 500 000 рублей;

Седьмой купон: 376 500 000 рублей;

Восьмой купон: 376 500 000 рублей;

Размер процентов и/или иного дохода, подлежащего выплате по одной эмиссионной ценной бумаге ООО «Газпром капитал» определенного выпуска (серии):

Первый купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 05;

Второй купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 05;

Третий купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 05;

Четвертый купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 05;

Пятый купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 05;

Шестой купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 05;

Седьмой купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 05;

Восьмой купон: 37,65 руб. на одну облигацию серии 05.

1.3.документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 06 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, в количестве 15 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, со сроком погашения в 1 092-й день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев облигаций и по усмотрению ООО «Газпром капитал».

Государственный регистрационный номер выпуска: 4-06-36400-R, дата его государственной регистрации: 20.12.2012г.

Наименование регистрирующего органа, осуществившего государственную регистрацию выпуска ценных бумаг: ФСФР России

Организатор торговли, допустивший к обращению ценные бумаги: ЗАО «ФБ ММВБ»

Купонный период (даты начала и окончания купонного периода), за который выплачиваются доходы по эмиссионным ценным бумагам ООО «Газпром капитал»:

Первый купон: 21.02.2013-22.08.2013;

Второй купон: 22.08.2013-20.02.2014;

Третий купон: 20.02.2014-21.08.2014;

Четвертый купон: 21.08.2014-19.02.2015;

Пятый купон: 19.02.2015-20.08.2015;

Шестой купон: 20.08.2015-18.02.2016.

Общий размер процентов и (или) иного дохода, подлежащего выплате по облигациям ООО «Газпром капитал» определенного выпуска (серии) и размер процентов и (или) иного дохода, подлежащего выплате по одной облигации ООО «Газпром капитал» определенного выпуска (серии) за каждый отчетный (купонный) период: Процентная ставка по первому купону облигаций серии 06 установлена в размере 7,50 процента годовых. Приказом Единоличного исполнительного органа - Генерального директора Общества с ограниченной ответственностью «Газпром капитал» от «14» февраля 2013 года № 5 процентные ставки по второму, третьему, четвертому, пятому и шестому купонам облигаций серии 06 установлены равными процентной ставке первого купона.

Общий размер дохода, подлежащего выплате по облигациям серии 06:

Первый купон: 561 000 000 рублей;

Второй купон: 561 000 000 рублей;

Третий купон: 561 000 000 рублей;

Четвертый купон: 561 000 000 рублей;

Пятый купон: 561 000 000 рублей;

Шестой купон: 561 000 000 рублей.

Размер процентов и/или иного дохода, подлежащего выплате по одной эмиссионной ценной бумаге ООО «Газпром капитал» определенного выпуска (серии):

Первый купон: 37,40 руб. на одну облигацию серии 06;
 Второй купон: 37,40 руб. на одну облигацию серии 06;
 Третий купон: 37,40 руб. на одну облигацию серии 06;
 Четвертый купон: 37,40 руб. на одну облигацию серии 06;
 Пятый купон: 37,40 руб. на одну облигацию серии 06;
 Шестой купон: 37,40 руб. на одну облигацию серии 06.

10. Перечень существенных фактов, раскрытых обществом в отчетном периоде в соответствии со ст. 30 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ

№	Содержание сообщения	Дата публикации сообщения	Дата наступления события по существенному факту	Адрес страницы в сети интернет, использованной для раскрытия сообщения
1	О раскрытии ООО «Газпром капитал» ежеквартального отчета	13.02.2015	13.02.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
2	О выплаченных доходах по эмиссионным ценным бумагам ООО «Газпром капитал» серии 04	19.02.2015	19.02.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
3	О выплаченных доходах по эмиссионным ценным бумагам ООО «Газпром капитал» серии 05	19.02.2015	19.02.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
4	О выплаченных доходах по эмиссионным ценным бумагам ООО «Газпром капитал» серии 06	19.02.2015	19.02.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
5	О раскрытии годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Газпром капитал» за 2014 год и аудиторского заключения, подготовленного в отношении такой отчетности.	31.03.2015	31.03.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
6	О согласовании участия ООО «Газпром капитал» во вновь создаваемом совместно с ООО «Газпром инвестпроект» обществе с ограниченной ответственностью «Газпром единый расчетный центр»	14.04.2015	14.04.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
7	Раскрытие ООО «Газпром капитал» консолидированной финансовой отчетности	21.04.2015	21.04.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
8	О раскрытии ООО «Газпром капитал»	15.05.2015	15.05.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912

№	Содержание сообщения	Дата публикации сообщения	Дата наступления события по существенному факту	Адрес страницы в сети интернет, использованной для раскрытия сообщения
	ежеквартального отчета			
9	«Сведения, оказывающие, по мнению ООО «Газпром капитал», существенное влияние на стоимость его эмиссионных ценных бумаг» - «О присвоении или изменении рейтинга эмиссионных ценных бумаг ООО «Газпром капитал» серии 04 Fitch Ratings Ltd	15.05.2015	13.01.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
10	«Сведения, оказывающие, по мнению ООО «Газпром капитал», существенное влияние на стоимость его эмиссионных ценных бумаг» - «О присвоении или изменении рейтинга эмиссионных ценных бумаг ООО «Газпром капитал» серии 05 Fitch Ratings Ltd	15.05.2015	13.01.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
11	«Сведения, оказывающие, по мнению ООО «Газпром капитал», существенное влияние на стоимость его эмиссионных ценных бумаг» - «О присвоении или изменении рейтинга эмиссионных ценных бумаг ООО «Газпром капитал» серии 06 Fitch Ratings Ltd	15.05.2015	13.01.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
12	«Сведения, оказывающие, по мнению ООО «Газпром капитал», существенное влияние на стоимость его эмиссионных ценных бумаг» - «О присвоении или изменении рейтинга эмиссионных ценных бумаг ООО «Газпром капитал» серии 04 Moody's Investors Service Ltd	15.05.2015	25.02.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
13	«Сведения, оказывающие, по мнению ООО «Газпром капитал», существенное влияние на стоимость его эмиссионных ценных бумаг» - «О присвоении или изменении рейтинга	18.05.2015	25.02.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912

№	Содержание сообщения	Дата публикации сообщения	Дата наступления события по существенному факту	Адрес страницы в сети интернет, использованной для раскрытия сообщения
	эмиссионных ценных бумаг ООО «Газпром капитал» серии 05 Moody's Investors Service Ltd			
14	«Сведения, оказывающие, по мнению ООО «Газпром капитал», существенное влияние на стоимость его эмиссионных ценных бумаг» - «О присвоении или изменении рейтинга эмиссионных ценных бумаг ООО «Газпром капитал» серии 06 Moody's Investors Service Ltd	18.05.2015	25.02.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
15	«Сведения, оказывающие, по мнению ООО «Газпром капитал», существенное влияние на стоимость его эмиссионных ценных бумаг» - «О присвоении или изменении рейтинга эмиссионных ценных бумаг ООО «Газпром капитал» серии 04 Standard & Poor's International Services Inc.	18.05.2015	04.02.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
16	«Сведения, оказывающие, по мнению ООО «Газпром капитал», существенное влияние на стоимость его эмиссионных ценных бумаг» - «О присвоении или изменении рейтинга эмиссионных ценных бумаг ООО «Газпром капитал» серии 05 Standard & Poor's International Services Inc.	18.05.2015	04.02.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
17	«Сведения, оказывающие, по мнению ООО «Газпром капитал», существенное влияние на стоимость его эмиссионных ценных бумаг» - «О присвоении или изменении рейтинга эмиссионных ценных бумаг ООО «Газпром капитал» серии 06 Standard & Poor's International Services Inc.	18.05.2015	04.02.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
18	«Сведения, оказывающие,	15.05.2015	25.02.2015	www.e-disclosure.ru/portal/

№	Содержание сообщения	Дата публикации сообщения	Дата наступления события по существенному факту	Адрес страницы в сети интернет, использованной для раскрытия сообщения
	по мнению ООО «Газпром капитал», существенное влияние на стоимость его эмиссионных ценных бумаг» - «О присвоении или изменении рейтинга ООО «Газпром капитал» Moody's Investors Service Ltd			company.aspx?id= 27912
19	«Сведения, оказывающие, по мнению ООО «Газпром капитал», существенное влияние на стоимость его эмиссионных ценных бумаг» - «О присвоении или изменении рейтинга ООО «Газпром капитал» Standard & Poor's International Services Inc	15.05.2015	04.02.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id= 27912
20	О решении, единолично принятом одним участником ООО «Газпром капитал» «Об утверждении годового отчета ООО «Газпром капитал» за 2014 год. Об утверждении годового бухгалтерского баланса ООО «Газпром капитал» за 2014 год. Об утверждении распределения чистой прибыли ООО «Газпром капитал» за 2014 год и избрании ревизионной комиссии ООО «Газпром капитал».	19.05.2015	29.04.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id= 27912
21	О раскрытии ООО «Газпром капитал» ежеквартального отчета	14.08.2015	14.08.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id= 27912
22	О начисленных и (или) выплаченных доходах по эмиссионным ценным бумагам ООО «Газпром капитал» серии 04	20.08.2015	20.08.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id= 27912
23	О начисленных и (или) выплаченных доходах по эмиссионным ценным бумагам ООО «Газпром капитал» серии 05	20.08.2015	20.08.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id= 27912
24	О начисленных и (или) выплаченных доходах по эмиссионным ценным	20.08.2015	20.08.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id= 27912

№	Содержание сообщения	Дата публикации сообщения	Дата наступления события по существенному факту	Адрес страницы в сети интернет, использованной для раскрытия сообщения
	бумагам ООО «Газпром капитал» серии 06			
25	Раскрытие ООО «Газпром капитал» консолидированной финансовой отчетности	20.08.2015	20.08.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
26	Об опровержении или корректировке информации, ранее опубликованной в Ленте новостей серия 04	20.08.2015	20.08.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
27	Об опровержении или корректировке информации, ранее опубликованной в Ленте новостей серия 05	20.08.2015	20.08.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
28	Об опровержении или корректировке информации, ранее опубликованной в Ленте новостей серия 06	20.08.2015	20.08.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
29	О раскрытии ООО «Газпром капитал» ежеквартального отчета	13.11.2015	13.11.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912
30	О решении принятом участником ООО «Газпром капитал» об участии ООО «Газпром капитал» в ЗАО «СР-ДРАГа»	18.12.2015	17.12.2015	www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912

11. ПЕРСОНАЛ

11.1. Численность, состав, движение и обучение работников

Численность, состав, движение работников

№	Наименование показателя	Ед. измерения	2014 г.	2015 г.
1.	Численность работающих на 31.12	чел.	7	8
2.	Численность принятых работников	чел.	1	1
3.	Численность уволенных работников	чел.	0	0
4.	Средний возраст работников	годы	41	45
5.	Назначено на руководящие должности всего,	чел.	0	0
	в том числе из резерва	чел.	0	0
6.	Укомплектованность штата (основной ключевой показатель эффективности)	%	54	62
7.	Оборот по выбытию	%	0	0
8.	Коэффициент восполнения кадров	%	0	0
9.	Сменяемость	%	0	0
10.	Текучесть	%	0	0

Изменения по статье «Укомплектованность штата» на 8 % произошло в связи с приемом на работу 1 сотрудника в декабре 2015 года.

Обучение работников

№	Наименование показателя	Ед. измерения	2014 г.		2015 г.	
			план*	факт	план*	факт
1.	Прошли обязательное обучение, всего	чел.	0	0	0	0
	в т.ч. руководители, специалисты и другие служащие	чел.	0	0	0	0
	рабочие	чел.	0	0	0	0
2.	Затраты на обязательное обучение, всего	тыс. руб.	0	0	0	0
3.	Прошли целевое (опережающее) обучение, всего	чел.	0	0	0	0
	в т.ч. руководители, специалисты и другие служащие	чел.	0	0	0	0
	рабочие	чел.	0	0	0	0
4.	Затраты на целевое (опережающее) обучение, всего	тыс. руб.	0	0	0	0
5.	Прошли периодическое обучение (получение дополнительных профессиональных знаний, умений, навыков), всего	чел.	0	0	0	0
	в т.ч. руководители, специалисты и другие служащие	чел.	0	0	0	0
	рабочие	чел.	0	0	0	0
6.	Затраты на периодическое обучение (получение дополнительных профессиональных знаний, умений и навыков), всего	тыс. руб.	0	0	0	0
7.	Прошли обучение руководители, специалисты и другие служащие по программам профессиональной переподготовки и повышения квалификации	чел.	0	0	0	0
8.	Прошли обучение рабочие по программам профессиональной подготовки, переподготовки (в т.ч. вторым/смежным профессиям) и повышения квалификации	чел.	0	0	0	0

Показатели взаимодействия с вузами

№	Наименование показателя	Ед. измерения	2014 г.	2015 г.	
			факт	план*	факт
1	2	3	4	5	6
1.	Расходы на образовательные услуги вузов по программам дополнительного профессионального образования (без учета командировочных расходов)	тыс. руб.	0	0	0
2.	Численность работников, прошедших обучение по программам дополнительного профессионального образования (повышения квалификации и проф. переподготовки) в вузах	чел.	0	0	0
3.	Численность студентов высших учебных заведений, прошедших производственную / преддипломную практику на базе дочернего общества	чел.	0	0	0
4.	Численность целевых студентов, обучающихся в высших учебных заведениях	чел.	0	0	0
	в т.ч. магистров, обучающихся в опорных вузах	чел.	0	0	0
5.	Численность выпускников учебных заведений высшего и среднего профессионального образования, принятых на работу в дочернее общество после окончания учебных заведений	чел.	0	0	0

* для дочерних обществ, которым установлены контрольные показатели взаимодействия с высшими учебными заведениями

Штатная и нормативная численность работников

№ п/п	Наименование структурного подразделения	Нормативная численность, ед.			Штатная численность, ед.			Отклонение (штатной от нормативной)		
		Всего	в том числе		Всего	в том числе		Всего (гр.6-гр.3)	в том числе	
			служащие	рабочие		служащие	рабочие		служащие (гр.7-гр.4)	рабочие (гр.8-гр.5)
1	2	3	4	5	6	7	8	10	11	12
	Всего,				13	13	0			
	в том числе									
1.1.	Администрация Общества				13	13	0			
1.2.	Службы при администрации	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3.	Филиалы	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Примечание. В пояснении указываются причины несоответствия штатной и нормативной численности.

12. Оплата труда

**Анализ изменений среднемесячной заработной платы
(с учетом выплат районных коэффициентов и северных надбавок)**

Наименование показателей	Всего по организации			в т. ч. по повременно-премиальной системе оплаты труда (на основе Базовой единой тарифной сетки)		
	2014 г.	2015 г.	Отклонение, % ((гр3-гр2)/гр 2*100)	2014 г.	2015 г.	Отклонение, % ((гр6-гр5)/гр 5*100)
1	2	3	4	5	6	7
Среднемесячная заработная плата, тыс. руб.	498	575	15,46			
в том числе, среднемесячная заработная плата рабочих, тыс. руб.						
Справочно:						
Фонд начисленной заработной платы работникам, тыс. руб.	5976	6900	15,46			
Среднесписочная численность работников списочного состава, чел.	3	3	0			

Примечание.

1. Таблица заполняется на основании данных формы корпоративного отчета № 161-газ «Показатели затрат на человеческие ресурсы» (приложение 4, раздел I).

2. К таблице приводится описание причин изменений среднемесячной заработной платы (например, индексация тарифных ставок и должностных окладов, изменение структуры персонала и др.) за отчетный период в сопоставлении с предыдущим годом.

13. ОХРАНА ТРУДА, ПРОМЫШЛЕННАЯ И ПОЖАРНАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Краткое описание происшедших за отчетный период несчастных случаев на производстве, разработка и исполнение мероприятий по результатам их расследования.

Количество несчастных случаев

Категория несчастных случаев / период	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Легкие несчастные случаи	-	-	-	-	-
Тяжелые несчастные случаи	-	-	-	-	-
Несчастные случаи со смертельным исходом	-	-	-	-	-
Итого	-	-	-	-	-

Аварий и инцидентов в отчетном году не было.

Проверки, в отношении общества внешними надзорными (контрольными) органами не проводились.

14. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Анализ финансово-экономических результатов деятельности ООО «Газпром капитал»

Основные финансово-экономические показатели отчетного года по видам деятельности в сопоставлении с годом, предшествующим отчетному; основные показатели бухгалтерской отчетности общества, подготовленной в соответствии с российским законодательством.

Признаки несостоятельности (банкротства) в соответствии с законодательством Российской Федерации у ООО «Газпром капитал» отсутствуют.

14.1. Анализ эффективности деятельности

14.1.1. Горизонтальный анализ баланса

(тыс. руб.)

АКТИВ					
Наименование показателя	Код	31.12.2015	31.12.2014	Рост	Прирост (%)
1	2	3	4	6	7
АКТИВ I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Нематериальные активы	1110	0,00	0,00	0,00	0%
Результаты исследований и разработок	1120	0,00	0,00	0,00	0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0,00	0,00	0,00	0%

АКТИВ					
Наименование показателя	Код	31.12.2015	31.12.2014	Рост	Прирост (%)
1	2	3	4	6	7
Материальные поисковые активы	1140	0,00	0,00	0,00	0%
Основные средства	1150	0,00	0,00	0,00	0%
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0,00	0,00	0,00	
Финансовые вложения	1170	15 002 214,00	30 002 204,00	-14 999 990,00	-49,996%
Отложенные налоговые активы	1180	149,00	125,00	24,00	19,20%
Прочие внеоборотные активы	1190	0,00	0,00	0,00	0%
Итого по разделу I	1100	15 002 363,00	30 002 329,00	-14 999 966,00	-49,996%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Запасы в том числе:	1210	0,00	0,00	0,00	
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	411,00	0,00	411,00	100%
Дебиторская задолженность	1230	847 434,00	842 746,00	4 688,00	0,56%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	16 867 589,00	1 868 589,00	14 999 000,00	802,69%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	22 573,00	8 609,00	13 964,00	162,20%
Прочие оборотные активы	1260	86,00	19,00	67,00	352,63%
Итого по разделу II	1200	17 738 093,00	2 719 963,00	15 018 130,00	552,14%

АКТИВ					
Наименование показателя	Код	31.12.2015	31.12.2014	Рост	Прирост (%)
1	2	3	4	6	7
БАЛАНС	1600	32 740 456,00	32 722 292,00	18 164,00	0,06%

Изменения по статьям «Финансовые вложения» произошли в результате перевода суммы в размере 15 000 000 тыс. руб. из раздела «Долгосрочные финансовые вложения» в раздел «Краткосрочные финансовые вложения» в связи приближением срока погашения облигаций серии 4-06-36400-R февраль 2016 года.

ПАССИВ					
ПАССИВ	Код	31.12.2015	31.12.2014	Рост	Прирост (%)
1	2	3	4	5	6
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 868 590,00	1 868 590,00	0,00	0%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,00	0,00	0,00	0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,00	0,00	0,00	0%
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 700,00	1 700,00	0,00	0%
Резервный капитал	1360	906,00	245,00	661,00	269,80%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	43 932,00	30 687,00	13 245,00	43,16%
Итого по разделу III	1300	1 915 128,00	1 901 222,00	13 906,00	0,73%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	1410	15 000 000,00	30 000 000,00	-15 000 000,00	-50%
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,00	0,00	0,00	0%
Оценочные обязательства	1430	0,00	0,00	0,00	0%
Прочие обязательства	1450	0,00	0,00	0,00	0%
Итого по разделу IV	1400	15 000 000,00	30 000 000,00	-15 000 000,00	-50%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	1510	15 822 134,00	816 133,00	15 006 001,00	1838,67%
Кредиторская задолженность	1520	2 450,00	4 314,00	-1 864,00	-43,21%
Доходы будущих периодов	1530	0,00	0,00	0,00	0%

ПАССИВ					
ПАССИВ	Код	31.12.2015	31.12.2014	Рост	Прирост (%)
1	2	3	4	5	6
Оценочные обязательства	1540	744,00	623,00	121,00	19,42%
Прочие обязательства	1550	0,00	0,00	0,00	0%
Итого по разделу V	1500	15 825 328,00	821 070,00	15 004 258,00	1 827,40%
БАЛАНС	1700	32 740 456,00	32 722 292,00	18 164,00	0,06%

Изменения по статьям «Обязательства» произошли в результате перевода суммы в размере 15 000 000 тыс. руб. из раздела «Долгосрочные обязательства» в раздел «Краткосрочные обязательства» в связи приближением срока погашения облигаций серии 4-06-36400-R февраль 2016 года.

По состоянию на 31.12.2015 г. отмечается улучшение финансового положения ООО «Газпром капитал».

14.2. Вертикальный анализ баланса

(тыс. руб.)

АКТИВ						
Наименование показателя	Код	На 31.12.2015 г.		На 31.12.2014 г.		Изменение уд. веса за отчетный год, %
		Абсолютный показатель	Уд. вес (% к валюте баланса)	Абсолютный показатель	Уд. вес (% к валюте баланса)	
1	2	3	4	5	6	7
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	1110	0	0	0	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-	-	-
Основные средства	1150	-	-	-	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-	-	-
Финансовые вложения	1170	15 002 214	45,8%	30 002 204	91,7%	-45,9%

АКТИВ						
Наименование показателя	Код	На 31.12.2015 г.		На 31.12.2014 г.		Изменение уд. веса за отчетный год, %
		Абсолютный показатель	Уд. вес (% к валюте баланса)	Абсолютный показатель	Уд. вес (% к валюте баланса)	
1	2	3	4	5	6	7
Отложенные налоговые активы	1180	149	0,0005%	125	0,0004%	0,0001%
Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-	-	-
Итого по разделу I	1100	15 002 363	45,8%	30 002 329	91,7%	-45,9%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	1210	-	-	-	-	-
в том числе:						
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	1230	847 434	2,59%	842 746	2,58%	0,01%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	16 867 589	51,5%	1 868 589	5,7%	45,8%
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	22 573	0,07%	8 609	0,03%	0,04%
Прочие оборотные активы	1260	86	0,0003%	0	0%	0,0003%
Итого по разделу II	1200	17 738 093	54,2%	2 719 963	8,3%	45,9%
БАЛАНС	1600	32 740 456	100%	32 722 292	100%	-

ПАССИВ						
Наименование показателя	Код	На 31.12.2015 г.		На 31.12.2014 г.		Изменение уд. веса за отчетный год, %
		Абсолютный показатель	Уд. вес (% к валюте баланса)	Абсолютный показатель	Уд. вес (% к валюте баланса)	
1	2	3	4	5	6	7
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						

ПАССИВ						
Наименование показателя	Код	На 31.12.2015 г.		На 31.12.2014 г.		Изменение уд. вес за отчетный год, %
		Абсолютный показатель	Уд. вес (% к валюте баланса)	Абсолютный показатель	Уд. вес (% к валюте баланса)	
1	2	3	4	5	6	7
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 868 590	5,71%	1 868 590	5,71%	0%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 700	0,00519%	1 700	0,00520%	-0,000003%
Резервный капитал	1360	906	0,003%	245	0,001%	0,002%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	43 932	0,13%	30 687	0,09%	0,04%
Итого по разделу III	1300	1 915 128	5,85%	1 901 222	5,81%	0,04%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1410	15 000 000	45,8%	30 000 000	91,7%	-45,9%
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-	-	-
Оценочные обязательства	1430					
Прочие обязательства	1450	-	-	-	-	-
Итого по разделу IV	1400	15 000 000	45,8%	30 000 000	91,7%	-45,9%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1510	15 822 134	48,3%	816 133	2,5%	45,8%
Кредиторская задолженность	1520	2 450	0,007%	4 314	0,013%	-0,006%
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	744	0,0023%	623	0,0019%	0,0004%
Прочие обязательства	1550	-	-	-	-	-
Итого по разделу V	1500	15 825 328	48,3%	821 070	2,5%	45,8%
БАЛАНС	1700	32 740 456	100%	32 722 292	100%	-

Существенные изменения по состоянию на 31.12.2015 года по сравнению со структурой, сложившейся на 31.12.2014 года произошли в связи приближением срока погашения облигаций серии 4-06-36400-R февраль 2016 года на сумму 15 000 000 тыс. руб.

14.3. Абсолютные показатели финансовой устойчивости

(тыс. руб.)

№№ п.п.	Показатели	код	На конец периода	на начало периода	Изменение за период
1	2	3	4	5	6
1	Источники формирования собственных средств (капитал, резервы)	1300	1 915 128	1 901 222	13 906
2	Внеоборотные активы	1100	15 002 363	30 002 329	-14 999 966
3	Наличие собственных оборотных средств (п. 1- п.2)	1300- 1100	-13 087 235	-28 101 107	15 013 872
4	Долгосрочные кредиты и займы	1400	15 000 000	30 000 000	-15 000 000
5	Наличие собственных и долгосрочных источников формирования оборотных средств (п. 3 + п.4)		1 912 765	1 898 893	13 872
6	Краткосрочные кредиты и займы	1500	15 825 328	821 070	15 004 258
7	Общая величина основных источников запасов (п.5 + п.6)		17 738 093	2 719 963	15 018 130
8	Запасы	1210	0	0	0
9	Излишек (недостаток) собственных оборотных средств (п. 3 - п.8)		-13 087 235	-28 101 107	15 013 872
10	Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников (п. 5 - п.8)		1 912 765	1 898 893	13 872
11	Излишек (недостаток) общей величины основных источников финансирования запасов (п. 7 - п.8)		17 738 093	2 719 963	15 018 130

14.4. Относительные показатели финансовой устойчивости

№№ п.п.	Показатели	Формула	На конец периода	На начало периода	Изменение за период
1	2	3	4	5	6
1	Коэффициент финансовой независимости	Стр.1300/стр.1700	0,058	0,058	0,00
2	Коэффициент самофинансирования	Стр.1300/ (стр.1400+стр.1500)	0,062	0,062	0,00
3	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	(Стр.1300- стр.1100)/стр.1200	-0,74	-10,33	9,59
4	Коэффициент маневренности	(стр.1300 - стр.1100) / (стр.1300)	-6,83	-14,78	7,95
5	Коэффициент финансовой напряженности	(стр.1400 +стр.1500)/ стр.1700)	0,94	0,94	0,00
6	Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	Стр.1200/стр.1100	1,18	0,09	1,09
7	Коэффициент имущества производственного назначения	Стр.1100/стр.1600	0,46	0,92	-0,46

Рассчитанные значения аналитических показателей связаны с особенностями текущей деятельности Общества – отсутствием производственной деятельности и наличием финансовой деятельности. Как показали проведенные аналитические процедуры, основным источником финансирования ООО «Газпром капитал» являются привлеченные средства, что, в свою очередь, отвечает уставным задачам Общества.

14.5. Платежеспособность и активность

Показатель	№№ п.п.	Формула	На конец периода	На начало периода	Изменение за год
1	2	3	4	5	6
Краткосрочные финансовые вложения	КФВ	Стр.1240	16 867 589,00	1 868 589,00	14 999 000,00
Денежные средства	ДС	Стр.1250	22 573,00	8 609,00	13 964,00
Средства, имеющие абсолютную ликвидность	САЛ	КФВ + ДС	16 890 162,00	1 877 198,00	15 012 964,00
Быстрореализуемые активы	БРА	Стр.1230	847 434,00	842 746,00	4 688,00
<i>Средства, имеющие высокую ликвидность</i>	СВЛ	САЛ + БРА	17 737 596,00	2 719 944,00	15 017 652,00
Запасы	З	Стр.1210	0,00	0,00	0,00
НДС по приобретенным ценностям	Н	Стр.1220	411,00	0,00	411,00
<i>Медленно реализуемые активы</i>	МРА	З + Н	411,00	0,00	411,00
Источники основных и оборотных средств (итог баланса)	Б	Стр.1600	32 740 456,00	32 722 292,00	18 164,00
Внеоборотные активы (Итог р. I)	ВА	Стр.1100	15 002 363,00	30 002 329,00	-14 999 966,00
Оборотные активы (Итог р. II)	ОА	Стр.1200	17 738 093,00	2 719 963,00	15 018 130,00
Капитал и резервы (Итог р. III)	К	Стр.1300	1 915 128,00	1 901 222,00	13 906,00
Доходы будущих периодов	В	Стр.1530	0,00	0,00	0,00
Резервы предстоящих платежей	Р	Стр.1540	744,00	623,00	121,00
Краткосрочные обязательства	КО	Стр.1500	15 825 328,00	821 070,00	15 004 258,00
Авансы на период более 12 месяцев, отраженные в составе краткосрочных	АД		0,00	0,00	0,00

Показатель	№№ п.п.	Формула	На конец периода	На начало периода	Изменение за год
1	2	3	4	5	6
обязательств					
Краткосрочные обязательства очищенные	КОО	КО-В-АД-Р	15 824 584,00	820 447,00	15 004 137,00
Собственный капитал и резервы	СК	К+В+Р	1 915 872,00	1 901 845,00	14 027,00
Коэффициент абсолютной ликвидности	КАБ	САЛ/КОО	1,07	2,29	-1,22
Коэффициент критической оценки	ККО	СВЛ/КОО	1,12	3,32	-2,19
Коэффициент текущей ликвидности	КТЛ	ОА/КОО	1,12	3,32	-2,19
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	КОС	(К-ВА)/ОА	-0,74	-10,33	9,59
Коэффициент финансовой независимости	КФН	СК/Б	0,0585	0,0581	0,0004
Коэффициент финансовой независимости в отношении производственной деятельности	КФНП	СК/МРА	н/п	н/п	н/п

Изменения в составе аналитических показателей связаны с осуществлением Обществом финансовой деятельности по привлечению и возврату заемных средств.

Наименование показателя	Значение коэффициента	
	Конец года	Начало года
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,07	2,29
Коэффициент критической оценки	1,12	3,32
Коэффициент текущей ликвидности	1,12	3,32
	-0,74	-10,33
Коэффициент обеспеченности собственными средствами		
Коэффициент финансовой независимости	0,0585	0,0581

Наименование показателя	Значение коэффициента	
	Конец года	Начало года
Коэффициент финансовой независимости в отношении производственной деятельности	н/п	н/п
Сумма баллов	-	-

14.6. Анализ динамики прибыли

Наименование показателей	Абсолютные величины			Удельный вес от выручки		
	за 2015 год	за 2014 год	Отклонение	за отчетный год	за предыдущий год	Отклонение
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, работ, услуг (стр.2110 Ф2)	0	0	0	-	-	-
2. Себестоимость проданных товаров, работ, услуг (стр.2120 Ф2)	0	0	0	-	-	
3. Валовая прибыль (стр.2100 Ф2)	0	0	0			
4. Коммерческие расходы (стр.2210 Ф2)	0	0	0	-	-	-
5. Управленческие расходы (стр.2220 Ф2)	11 895	10 680	1 215,00	-	-	-
6. Прибыль (убыток) от продаж (стр.2200 Ф2)	11 895	10 680	1 215,00	-	-	-
7. Проценты к получению (стр.2320 Ф2)	2 289 558	2 288 304	1 254,00	-	-	-
8. Проценты к уплате (стр.2330 Ф2)	2 257 500	2 257 750	-250,00	-	-	-
9. Доходы от участия в других организациях (стр.2310 Ф2)	336	823	-487	-	-	-
10. Прочие доходы (стр.2340 Ф2)	772	176	596	-	-	-
11. Прочие расходы (стр.2350 Ф2)	4 281	4 762	-481,00	-	-	-

Наименование показателей	Абсолютные величины			Удельный вес от выручки		
	за 2015 год	за 2014 год	Отклонение	за отчетный год	за предыдущий год	Отклонение
1	2	3	4	5	6	7
12. Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.2300 Ф2)	16 990	16 111	879,00	-	-	-
13. Налог на прибыль и иные обязательные платежи (с учетом влияния ОНА (стр.1180) и ОНО (стр.1420))	3 402	3 159	243,00	-	-	-
14. Чистая прибыль (с учетом перераспределения)	13 906	13 201	705,00	-	-	-

Таким образом, чистая прибыль, полученная в 2015 г., образована за счет финансовой деятельности Общества.

14.7. Анализ рентабельности

№№ п.п.	Показатели	Код	За 2015 год (тыс. руб.)	За 2014 год (тыс. руб.)	Изменение за год	
					абсолютное	относительное
1	2	3	4	5	6	7
	Выручка от реализации	2110	0	0	0	0
1	Полная себестоимость (с учетом управленческих и коммерческих расходов)	-	11 895,00	10 680,00	1 215,00	11,4%
2	Прибыль от продаж	2200	11 895,00	10 680,00	1 215,00	11,4%
3	Прибыль до налогообложения	2300	16 990,00	16 111,00	879,00	5,5%
4	Чистая прибыль	2400	13 906,00	13 201,00	705,00	5,3%
5	Средняя стоимость основных средств	-		0,00	0,00	
6	Средняя стоимость внеоборотных активов	-	22 502 209,00	30 002 204,00	-7 499 995,00	-25,0%
7	Средняя стоимость оборотных активов	-	10 229 028,00	2 714 421,50	7 514 606,50	277%

№№ п.п.	Показатели	Код	За 2015 год (тыс. руб.)	За 2014 год (тыс. руб.)	Изменение за год	
					абсолютное	относительное
1	2	3	4	5	6	7
8	Средняя стоимость материально-производственных запасов	-		0,00	0,00	0
9	Средняя стоимость активов 1600	-	32 731 374,00	32 716 724,00	14 650,00	0,04%
10	Средняя стоимость собственного капитала 1300	-	1 908 175,00	1 895 235,50	12 939,50	0,7%
11	Рентабельность реализованной продукции (п. 1.3 / п. 1.2)	-	1,00	1,00	0,00	0,0%
12	Рентабельность производства (п. 1.4 / (п. 1.6 + п. 1.9))	-	н/п	н/п	н/п	н/п
13	Рентабельность активов (п. 1.4 / п. 1.10)	-	0,00052	0,00049	0,00003	5,4%
14	Рентабельность внеоборотных активов (п.1.4 / п. 1.7)	-	0,0008	0,0005	0,0002	-
15	Рентабельность оборотных активов (п.1.4 / п. 1.8)	-	0,0017	0,006	-0,0043	-
16	Рентабельность собственного капитала (п. 1.5 / п. 1.11)	-	0,73%	0,70%	0,03%	-
17	Рентабельность продаж (п.1.4 / п. 1.1)	-	0,052%	0,049%	-0,10%	-

По состоянию на 31.12.2015 в ООО «Газпром капитал» и его дочерних обществах признаков несостоятельности (банкротства) в соответствии с законодательством России не установлено.

15. Анализ эффективности налогообложения

Анализ динамики начисленных / уплаченных налогов по сравнению с предыдущим годом (по бюджетам и видам налогов), причины роста / снижения налоговой нагрузки.

Таблица № 1

Сведения о начисленных налогах за 2014–2015 гг.*

тыс. руб.

Налоги	2015 г.				2014 г.				Отклонение****	
	Начислено всего*	В том числе по бюджетам			Начислено всего*	В том числе по бюджетам			тыс. руб. (гр1- гр.6)	% (гр1- гр.6)/гр 6х100
		ФБ	РБ	МБ		ФБ	РБ	МБ		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
НДС										
Акциз										
Налог на прибыль (не КГН)										
НДПИ										
Налог на имущество										
Транспортный налог										
Земельный налог										
Водный налог										
Итого начислено										
Справочно: номинальный налог на прибыль участника КГН**	3 359	X	X	X	3 085	X	X	X	274	8,88
Справочно: сумма отчислений по налогу на прибыль участника КГН ответственному участнику КГН***	3 066	X	X	X	2 914	X	X	X	152	5,22

Отклонение возникло, в связи с увеличением дохода от процентов по депозитам.

Таблица № 2

Сведения об уплаченных налогах за 2014–2015 гг.

тыс. руб.

Налоги	2015 г.				2014 г.				Отклонение	
	Уплачено всего*	В том числе по бюджетам			Уплачено всего*	В том числе по бюджетам			тыс. руб. (гр1- гр.6)	% (гр1- гр.6)/гр 6х100
		ФБ	РБ	МБ		ФБ	РБ	МБ		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
НДС										
Акциз										
Налог на прибыль (не КГН)										
НДПИ										
Налог на имущество										
Транспортный налог										
Земельный налог										
Водный налог										
Итого уплачено										
Справочно: налог на прибыль участника КГН	2 632	X	X	X	4 105	X	X	X	-1473	-35,88

Примечание.

* Суммы, отраженные в форме ОКО № 15_1 «Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами» по графе F «Оплачено всего».

В строке «Справочно» указывается сумма налога на прибыль организаций по КГН, указанная в строке 63 «Расчеты с участниками КГН» формы ОКО № 15_1 «Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами» по графе F «Оплачено всего».

Анализ налоговых льгот, предусмотренных законами субъектов РФ (законодательные акты, на основании которых применяются льготы; налоги, по которым применяются льготы; исчисленные суммы налогов по видам без учета / с учетом льгот; сумма налоговой экономии; динамика по сравнению с предыдущим годом; пояснение причин изменения).

Таблица № 3

**Сведения о налоговых льготах, предусмотренных законами субъектов РФ,
за 2014–2015 гг.**

тыс. руб.

Наименование налога	2015 г.			2014 г.			Темп роста налоговой льготы, %, гр.4/гр.7х100
	Сумма налога с учетом льготы*	Сумма налога без учета льготы	Сумма налоговой экономии, гр.3-гр.2	Сумма налога с учетом льготы*	Сумма налога без учета льготы	Сумма налоговой экономии, гр.6-гр.5	
1	2	3	4	5	6	7	8
Налог на прибыль организаций	3 066	0	0	0	2 914	0	0
Налог на имущество организаций	0	0	0	0	0	0	
.....							
Итого:	3 066				2 914		

Примечание.

** В графах 2 и 5 данные из табл. № 110. В случае отсутствия налоговых льгот таблица также подлежит заполнению.*

Анализ постоянных разниц по налогу на прибыль организаций по статьям расходов с целью выяснения причин отклонений данных налогового и бухгалтерского учета.

Таблица № 4

Анализ постоянных разниц по налогу на прибыль по статьям расходов за 2015 г.

тыс. руб.

№ п/п	Постоянные разницы по расходам/доходам, отраженным в текущей декларации	Сумма	Причина отклонений
1	2	3	4
1	Постоянные разницы, увеличивающие налогооблагаемую базу, всего		
	в том числе:		
1.1	Расходы, не принимаемые для целей налогообложения		
1.1.1	В части, превышающей законодательно установленные нормы		
1.1.1.1	Отчисления в негосударственный пенсионный фонд		
1.1.1.1.1	Взносы на негосударственное пенсионное обеспечение		
...	...		
1.1.1.2	Расходы по вахтовым поселкам		
1.1.1.2.1	Сверхнормативные расходы на содержание вахтовых поселков		
...	...		
1.1.1.3	Прочие расходы, превышающие законодательно установленные нормы		
1.1.1.3.1	Отчисления и сборы, связанные с превышением нормативов (перечислить)		
1.1.1.3.2	Прочие расходы сверх норм (перечислить)		
...	...		
1.1.2	В части расходов социального характера		

№ п/п	Постоянные разницы по расходам/доходам, отраженным в текущей декларации	Сумма	Причина отклонений
1	2	3	4
1.1.2.1	Льготы и пособия работникам и пенсионерам		
1.1.2.1.1	Льготы и компенсации работникам (перечислить)		
1.1.2.1.2	Выплаты и льготы пенсионерам (перечислить)		
1.1.2.1.3	Льготный проезд		
...	...		
1.1.2.2	Материальная помощь работникам		
1.1.2.3	Оплата социальных, культурных, праздничных и спортивных мероприятий (перечислить)		
1.1.2.4	Отчисления профсоюзным организациям		
1.1.2.5	Прочие расходы социального характера		
1.1.2.5.1	Приобретение путевок		
1.1.2.5.2	Медицинское обслуживание		
1.1.2.5.3	Единовременное пособие молодым специалистам		
1.1.2.5.4	Другие выплаты работникам (перечислить)		
1.1.2.5.5	Оплата обучения в ВУЗах молодых специалистов, не состоящих в штате Общества, и детей работников		
1.1.2.5.6	Страховые взносы по ДМС, уплаченные за работников, членов их семей, бывших работников - пенсионеров		
...	...		
1.1.3	В части разниц, связанных с амортизацией		
1.1.3.1	Разницы, связанные с основными средствами, амортизация по которым не принимается в целях налогообложения		
...	...		
1.1.4	В части расходов, не связанных с основной деятельностью***		
1.1.4.1	Безвозмездная передача активов, работ, услуг (перечислить)		
1.1.4.2	Благотворительность, финансовая помощь, спонсорство (перечислить основных получателей)		
1.1.4.3	Расходы на содержание объектов		
1.1.4.3.1	Расходы по торговому обслуживанию (расходы по содержанию объектов, услуги сторонних организаций и т.д. - перечислить)		
1.1.4.3.2	Расходы по содержанию спортивных сооружений		
1.1.4.3.3	Расходы студий телевидения и радиовещания, расходы по выпуску газет		
...	...		
1.1.4.4	Юридические, консультационные, информационно-вычислительные и др. услуги сторонних организаций		
1.1.4.4.1	Услуги информационно - консультационные, маркетинговые (перечислить содержание конкретных услуг)		
...	...		
1.1.4.5	Прочие выплаты, премии, вознаграждения		
1.1.4.5.1	Добровольные членские взносы в общественные организации		
1.1.4.5.2	Расходы по содержанию объектов государственной социальной сферы (перечислить объекты)		
1.1.4.5.3	Командировочные расходы, не связанные с основной деятельностью (оплата по среднему заработку, проезд, суточные, проживание)		
1.1.4.5.4	Аренда объектов (перечислить объекты)		
1.1.4.5.5	Поддержка социальных программ (перечислить программы)		
1.1.4.5.6	Подписка на периодические издания		
1.1.4.5.7	Подарки, представительские расходы		
1.1.4.5.8	Расходы на сувенирную продукцию, на изготовление печатной продукции (календари, открытки и т.д.)		
1.1.4.5.9	Расходы на медосмотры профилактические, не являющиеся обязательными для работников		
1.1.4.5.10	Расходы по благоустройству		
1.1.4.5.11	Расходы по договорам на ТВ, радио, услуги связи		
1.1.4.5.12	Расходы по регистрации имущества (перечислить объекты)		
1.1.4.5.13	Расходы на ТМЦ		
1.1.4.5.14	Расходы на экипировку, оружие		
1.1.4.5.15	Расходы на детские новогодние подарки		

№ п/п	Постоянные разницы по расходам/доходам, отраженным в текущей декларации	Сумма	Причина отклонений
1	2	3	4
1.1.4.5.16	Расходы по имуществу, предоставленному в безвозмездное пользование		
1.1.4.5.17	Транспортные расходы		
1.1.4.5.18	Судебные расходы		
1.1.4.5.19	Прочие расходы (перечислить)		
...	...		
1.2	Убытки, не принимаемые для целей налогообложения		
1.2.1	Убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году		
...	...		
1.3	Разницы в резервах по бухгалтерскому и налоговому учету		
...	...		
1.4	Прочие разницы, увеличивающие налогооблагаемую прибыль		
1.4.1	Налоги (в т.ч. НДС, не принимаемый к вычету), сборы, отчисления		
1.4.1.1	НДС, не включаемый в состав расходов в соответствии с п. 1 ст. 170 НК РФ		
1.4.1.2	Сборы, отчисления, не учитываемые для целей налогообложения		
...	...		
1.4.2	Разницы по оценочным обязательствам		
1.4.2.1	Оценочные обязательства по выплате единовременного пособия при выходе на пенсию		
1.4.2.2	Оценочные обязательства по судебным разбирательствам		
...	Оценочные обязательства по отпускам		
1.4.3	Прочие разницы		
1.4.3.1	Разница в остаточной стоимости при реализации ОС		
...	...		
2	Постоянные разницы, уменьшающие налогооблагаемую базу, всего		
	в том числе:		
2.1	Доходы, не принимаемые для целей налогообложения		
2.1.1	Доход от участия в других организациях, по которым налог удержан налоговым агентом		
2.1.2	Прочие доходы, не принимаемые для целей налогообложения		
2.1.2.1	Возврат излишне взысканных налогов, пени, штрафов		
2.1.2.2	Возмещение вреда предприятию		
2.1.2.3	Прочие не учитываемые доходы (перечислить)		
...	...		
2.2	Разницы в резервах по бухгалтерскому и налоговому учету		
2.2.1	Оценочные обязательства по отпускам		
2.3	Прочие разницы, уменьшающие налогооблагаемую прибыль		
2.3.1	Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году		
2.3.2	Разницы по оценочным обязательствам		
2.3.2.1	Восстановление неиспользованного оценочного обязательства по выплате единовременного пособия при выходе на пенсию		
...	...		

Примечание.

В таблице приведен примерный перечень расходов/доходов, который может быть изменен обществом (организацией) с соответствующим изменением нумерации строк. В случае отсутствия разниц по какой-либо из перечисленных строк таблицы, прочерки не ставятся, а соответствующая строка удаляется. В случае наличия разниц, не предусмотренных в таблице, вводятся дополнительные строки в соответствующем разделе.

В графе 4 причины отклонений между данными налогового и бухгалтерского учета указываются путем проставления цифровых кодов:

- 1– ненадлежащее оформление первичных документов или их отсутствие;*
- 2– ненадлежащее оформление договорных отношений или их отсутствие;*
- 3– отсутствие связи с деятельностью, направленной на получение дохода;*
- 4– иные причины (указать конкретные причины отклонений).*

В графе 4 указываются расходы, не связанные с осуществлением деятельности, направленной на получение дохода. В разделе 1.1.4 указываются расходы, не связанные с осуществлением деятельности, направленной на получение дохода.

Анализ причин отражения сумм НДС в составе постоянных разниц, увеличивающих налоговую базу по налогу на прибыль, а также оснований для исчисления или восстановления НДС при совершении отдельных хозяйственных операций.

Таблица № 5

Информация о сумме НДС, учитываемой в 2014–2015 гг. в составе постоянных разниц, увеличивающих налоговую базу по налогу на прибыль*

№ п/п	Описание вида хозяйственной операции, при совершении которой суммы НДС отнесены в состав постоянных разниц**	Сумма НДС, отнесенная в состав постоянных разниц, тыс. руб.		Причина отнесения НДС в состав постоянных разниц
		в 2014 г.	в 2015 г.	
1	2	3	4	5
1.	Приобретение для реализации инвестиционных проектов оборудования, которое не было востребовано, суммы НДС по которому не предъявлены к вычету в связи с превышением 3-х летнего срока (п.2 ст. 173 НК РФ)			
2.	Приобретение основных средств для осуществления облагаемых НДС операций, с момента принятия к учету (счет 08) которых прошло не более 3-х лет, суммы НДС по которым не предъявлены к вычету (п.2 ст. 173 НК РФ)			
3.	Приобретение услуг по проживанию работников в период служебной командировки, связанной с осуществлением операций, признаваемых объектом налогообложения НДС			
4.	Приобретение ТМЦ, основных средств для собственных нужд в непроизводственных целях, суммы НДС по которым не предъявлены к вычету***			
	ИТОГО:			х

Справочно: остаток по дебету счета 19 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» по состоянию на 31.12.2015 г., тыс. руб.	
--	--

Примечание.

* Таблица № 114 обязательна к заполнению при отражении в таблице № 113 за 2015 г. и в аналогичной таблице отчета о производственно-хозяйственной деятельности за 2014 г. сумм НДС в составе постоянных разниц. Итоговое значение по графам 3 и 4 должно соответствовать сумме, указанной в графе 3 по строке 1.4.1.1 таблицы № 113 за 2015 г. и в аналогичной таблице отчета о производственно-хозяйственной деятельности за 2014 г. При отсутствии указанных сумм НДС в таблице № 114 ставится прочерк.

** В графе 2 таблицы приводится описание вида хозяйственной операции, при совершении которых суммы НДС отнесены в состав постоянных разниц. При отсутствии операций, указанных в таблице, соответствующие строки исключаются; при наличии видов хозяйственных операций, не предусмотренных в таблице, вводятся дополнительные строки.

*** При отражении в графе 2 таблицы сумм НДС, не предъявленных к вычету по ТМЦ, основным средствам, приобретенным для собственных нужд в непроизводственных целях, в графе 5 таблицы указывается причина отнесения НДС в состав постоянных разниц с перечислением наименований видов этих ТМЦ, основных средств и пояснением цели их использования (применения).

Таблица № 6

Информация о сумме НДС, исчисленной при передаче товаров (работ, услуг), имущественных прав для собственных нужд, а также основания для восстановления сумм НДС, ранее предъявленных к вычету, в 2014–2015 гг.*

№ п/п	Описание вида хозяйственной операции, при совершении которой была исчислена или восстановлена сумма НДС**	Сумма НДС, тыс. руб.		Основания для исчисления НДС/основания для
		в 2014 г.	в 2015 г.	

17. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности

17.1. Сведения о дебиторской задолженности

По состоянию на 31.12.2015 дебиторская задолженность Общества составила 847 434 тыс. руб. (в основном проценты по займу), по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года увеличение составило 4 688 тыс. руб.

- задолженность ПАО «Газпром» (проценты по предоставленному займу) составили 846 061 тыс. руб.;

- задолженность по авансам выданным НКО ЗАО «НРД» составила 579 тыс. руб.

- задолженность ОАО «СОГАЗ» 18 тыс. руб.

Вся задолженность реальна к погашению, просроченная задолженность или задолженность, по которой истек срок исковой давности, отсутствует.

Вся задолженность реальна к погашению, просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

17.2. Сведения о кредиторской задолженности

Кредиторская задолженность, ООО «Газпром капитал» по состоянию на 31.12.2015 составила 2 450 тыс. руб., в том числе:

Задолженность перед ПАО «Газпром» 2 369 тыс. руб.;

Задолженность перед контрагентами 81 тыс. руб.

Вся задолженность реальна к погашению, просроченная задолженность или задолженность, по которой истек срок исковой давности, отсутствует.

№	Показатель	По состоянию на		Изменение (5=4-3)	Причины роста (снижения)
		31.12.2014	31.12.2015		
1	2	3	4	5	6
1.	Дебиторская задолженность	842 746	847 434	4 688	
	в том числе	-	-	-	
1.1.	Основная деятельность	-	-	-	
	в том числе	-	-	-	
	Задолженность ПАО «Газпром» (за газ, ТТР, хранение и т.д.)	-	-	-	
	Дебиторская задолженность сторонних покупателей и заказчиков	-	-	-	
	Авансы выданные	-	-	-	
	Прочая задолженность	-	-	-	
	в том числе по видам задолженности	-	-	-	
1.2.	Инвестиционный договор ПАО «Газпром»	-	-	-	
	в том числе	-	-	-	
	задолженность ПАО «Газпром»	840 984	846 061	5 077	
	задолженность сторонних контрагентов	1 762	1 079	- 683	
2.	Кредиторская задолженность	4314	2 450		
	в том числе	-	-	-	
2.1.	Основная деятельность	-	-	-	

№	Показатель	По состоянию на		Изменение (5=4-3)	Причины роста (снижения)
		31.12.2014	31.12.2015		
1	2	3	4	5	6
	в том числе	-	-	-	
2.1.1.	Задолженность перед сторонними поставщиками и подрядчиками (без задолженности перед ПАО «Газпром») – всего	4 314	80	- 4 234	
	в том числе по статьям Платежного баланса	-	-	-	
	Капремонт внешними подрядчиками (без МТР поставки заказчика)	-	-	-	
	Арендная плата	10	0	- 10	
	Теплоэнергоснабжение	-	-	-	
	Газ на собственные нужды	-	-	-	
	Диагностика газопровода	-	-	-	
	МТР на технологические нужды и капремонт	-	-	-	
	в том числе: углеводородная продукция	-	-	-	
	ГРП	-	-	-	
	Услуги транспорта	-	-	-	
	Связь	3	10	7	
	Лизинговые платежи	-	-	-	
	Страхование (без НПФ)	-	-	-	
	Прочие эксплуатационные и внереализационные расходы	-	-	-	
	Капитальное строительство за счет собственных средств предприятия	-	-	-	
2.1.2.	Задолженность перед ПАО «Газпром» (за аренду газопроводов, газ на собственные нужды и т.д.)	-	-	-	
	в т.ч. аренда газопроводов	-	-	-	
	газ на собственные нужды	-	-	-	
	углеводородная продукция	-	-	-	
	Пени, штрафы	-	-	-	
	Прочая задолженность	-	2 369	2 369	
2.2.	Инвестиционный договор ПАО «Газпром»	-	-	-	
	в том числе	-	-	-	
	задолженность перед ПАО «Газпром»	-	-	-	
	задолженность перед сторонними контрагентами	-	-	-	

18. Дивидендная политика общества

Начисление и выплата дивидендов осуществляется на основании решения единственного участника Общества.

Согласно решению единственного участника Общества по итогам 2014 года вся прибыль была оставлена в распоряжении Общества. Дивиденды единственному участнику не начислялись и не выплачивались.

19. Управление имуществом

В 2014 году ООО «Газпром капитал» арендовало у ОАО «Газпром» нежилое помещение общей площадью 30 кв. м. для размещения офиса. Договор аренды данной площади пролонгирован на 2015 год.

20. Анализ осуществленных обществом финансовых вложений, предоставленных и выданных займов

В отчетном периоде ООО «Газпром капитал» не осуществляло заимствований а, также предоставление займов.

20.1. Объекты долгосрочных вложений

В 2013 году ООО «Газпром капитал» приобрело долю в Gazprom Holding Coöperatie U.A. (21.06.2013) Нидерланды, размер доли ООО «Газпром капитал» 0,00028% 50 000 ЕВРО (2 204 тыс. руб.), доля ПАО "Газпром" 99,99972%.

В целях централизации казначейских функций ПАО «Газпром» учреждена специализированная компания ООО "Газпром единый расчетный центр" (ООО "Газпром ЕРЦ"). Доля ООО «Газпром капитал» в уставном капитале «ООО Газпром ЕРЦ» составила 99% (9,9 тыс. руб.).

Долгосрчные финансовые вложения (по состоянию на 31.12.2015)

Организационно-правовая форма и наименование объекта вложений	Основной вид деятельности	Предмет вложений	Цель вложений	Величина уставного капитала объекта вложения, тыс. руб.	Доля участия общества в уставном капитале объекта вложений или совместной деятельности, %		Количество акций, шт.		Сумма вложений в объект вложений, тыс. руб.			Резерв под обесценение, тыс. руб.	Доход общества от вложений (полученные дивиденды), тыс. руб.			Чистые активы объекта вложений, тыс. руб.		Выручка объекта вложений, тыс. руб.		Чистая прибыль объекта вложений, тыс. руб.	
					на начало отчетного периода	на конец отчетного периода	всего	принадлежащие обществу	на начало отчетного периода	за отчетный период	на конец отчетного периода		на начало отчетного периода	за отчетный период	на конец отчетного периода	на начало отчетного периода	на конец отчетного периода	за год, предшествующий отчетному году	за отчетный год	за год, предшествующий отчетному году	на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1. Вложения в уставные капиталы дочерних обществ	ООО "Газпром ЕРЦ"	-	-	10	0	99	-	-	0	9,9	9,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Всего	х	х	х	х	х	х	х	х								х			х	х	х
2. Вложения в уставные капиталы зависимых обществ																					
Всего	х	х	х	х	х	х	х	х								х			х	х	х
3. Вложения в уставные капиталы прочих организаций																					
Всего	х	х	х	х	х	х	х	х								х			х	х	х
4. Вложения в совместную деятельность	Gazprom Holding Coöperatie U.A. (21.06.2013)		Получение прибыли	17 638 евро	0,00028	0,00028	-	-	2 204	0	2204	0	0	226	226	-	-	-	-	-	-
Всего	х	х	х	х	х	х	х	х								х			х	х	х
5. Прочие вложения																					
Всего	х	х	х	х	х	х	х	х								х			х	х	х
ИТОГО	х	х	х	х	х	х	х	х								х			х	х	х

21. Сведения о вкладах в имущество общества

В отчетном году средств, вкладов в имущество ООО «Газпром капитал» не осуществлялось. Расходование денежных средств, предоставленных в соответствии с принятыми решениями участника о внесении вклада в имущество в предыдущие годы в соответствии с принятыми решениями не осуществлялось.

22. Сведения о сделках, претензионно-исковой работе и проверках общества (организации)**Информация о судебных делах, проведенных налоговых проверках**

В 2015 году ООО «Газпром капитал» не принимало участия в судебных делах. Налоговые проверки Общества в отчетном периоде не проводились.

23. Итоговое заключение о текущем финансовом состоянии Общества

В целом, финансовое состояние Общества можно рассматривать как стабильное. Наблюдается тенденция роста прибыли, показатели финансово-хозяйственной деятельности имеют положительную динамику.

Генеральный директор
ООО «Газпром капитал»



В.С. Воробьев

Главный бухгалтер



А.Г. Тараканов

