Е Ж Е К В А Р Т А Л Ь Н Ы Й О Т Ч Е Т

Общество с ограниченной ответственностью "Газпром капитал"

Код эмитента: 36400-R

за 3 квартал 2013 г.

Место нахождения эмитента: **117556 Россия, Москва, Варшавское шоссе 95 корп. 1**

Информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете, подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

Генеральный директор Дата: 14 ноября 2013 г.	_____ В.С. Воробьев подпись
Генеральный директор Дата: 14 ноября 2013 г.	_____ В.С. Воробьев подпись

Контактное лицо: **Воробьев Всеволод Станиславович, Генеральный директор**

Телефон: **(495) 719-4691**

Факс: **(495) 719-4692**

Адрес электронной почты: **Info.gazprom_capital@adm.gazprom.ru**

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой раскрывается информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете: **www.gazpromcapital.ru, http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912**

Оглавление

Оглавление ... 2
Введение ... 5
I. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет ... 6
1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента ... 6
1.2. Сведения о банковских счетах эмитента ... 6
1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента ... 6
1.4. Сведения об оценщике эмитента ... 6
1.5. Сведения о консультантах эмитента ... 6
1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет ... 6
II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента ... 6
2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента ... 6
2.2. Рыночная капитализация эмитента ... 7
2.3. Обязательства эмитента ... 8
2.3.1. Заемные средства и кредиторская задолженность ... 8
2.3.2. Кредитная история эмитента ... 9
2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам ... 12
2.3.4. Прочие обязательства эмитента ... 12
2.4. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг ... 12
2.4.1. Отраслевые риски ... 13
2.4.2. Страновые и региональные риски ... 21
2.4.3. Финансовые риски ... 24
2.4.4. Правовые риски ... 28
2.4.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента ... 34
III. Подробная информация об эмитенте ... 38
3.1. История создания и развитие эмитента ... 38
3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента ... 38
3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента ... 38
3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента ... 38
3.1.4. Контактная информация ... 39
3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика ... 39
3.1.6. Филиалы и представительства эмитента ... 39
3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента ... 39
3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента ... 39
3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента ... 39
3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента ... 41
3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента ... 42
3.2.5. Сведения о наличии у эмитента разрешений (лицензий) или допусков к отдельным видам работ ... 42
3.2.6. Сведения о деятельности отдельных категорий эмитентов эмиссионных ценных бумаг ... 42
3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых ... 42
3.2.8. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи ... 42
3.3. Планы будущей деятельности эмитента ... 42
3.4. Участие эмитента в банковских группах, банковских холдингах, холдингах и ассоциациях ... 42
3.5. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение ... 42
3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента ... 42

3.6.1. Основные средства ... 43
IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента ... 43
4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента ... 43
4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств ... 44
4.3. Финансовые вложения эмитента ... 45
4.4. Нематериальные активы эмитента ... 45
4.5. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований ... 45
4.6. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента ... 45
4.6.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента ... 50
4.6.2. Конкуренты эмитента ... 54
V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента ... 54
5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента ... 54
5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента ... 54
5.2.1. Состав совета директоров (наблюдательного совета) эмитента ... 54
5.2.2. Информация о единоличном исполнительном органе эмитента ... 54
5.2.3. Состав коллегиального исполнительного органа эмитента ... 55
5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента ... 55
5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента ... 56
5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента ... 56
5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента ... 58
5.7. Данные о численности и обобщенные данные о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента ... 59
5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента ... 59
VI. Сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность ... 59
6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента ... 59
6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения о контролирующих таких участников (акционеров) лицах, а в случае отсутствия таких лиц - об их участниках (акционерах), владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций ... 60
6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права ('золотой акции') ... 61
6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента ... 62
6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций ... 62
6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность ... 62
6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности ... 62
7.1. Годовая бухгалтерская(финансовая) отчетность эмитента ... 63
7.2. Квартальная бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента ... 63
7.3. Сводная бухгалтерская (консолидированная финансовая) отчетность эмитента ... 66
7.4. Сведения об учетной политике эмитента ... 66
7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж ... 66
7.6. Сведения о существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты

окончания последнего завершенного финансового года ... 66
7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента ... 66
VIII. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах ... 66
8.1. Дополнительные сведения об эмитенте ... 66
8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента ... 66
8.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента ... 67
8.1.3. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента ... 67
8.1.4. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций ... 67
8.1.5. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом ... 67
8.1.6. Сведения о кредитных рейтингах эмитента ... 67
8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента ... 67
8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента ... 67
8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены ... 67
8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются погашенными ... 67
8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об условиях обеспечения исполнения обязательств по облигациям эмитента с обеспечением ... 68
8.4.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием ... 70
8.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента ... 70
8.6. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам ... 71
8.7. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента ... 71
8.8. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента ... 71
8.8.2. Сведения о начисленных и выплаченных доходах по облигациям эмитента ... 71
8.9. Иные сведения ... 77
8.10. Сведения о представляемых ценных бумагах и эмитенте представляемых ценных бумаг, право собственности на которые удостоверяется российскими депозитарными расписками ... 77

Введение

Основания возникновения у эмитента обязанности осуществлять раскрытие информации в форме ежеквартального отчета

В отношении ценных бумаг эмитента осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг

Государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг эмитента сопровождалась регистрацией проспекта эмиссии ценных бумаг, при этом размещение таких ценных бумаг осуществлялось путем открытой подписки или путем закрытой подписки среди круга лиц, число которых превышало 500

20 декабря 2012 года ФСФР России зарегистрировало Проспект ценных бумаг ООО "Газпром капитал " и решения о выпусках ценных бумаг ООО "Газпром капитал" (государственные регистрационные номера: 4-04-36400-R, 4-05-36400-R, 4-06-36400-R). 21 февраля 2013 года ООО "Газпром капитал" осуществило размещение облигаций серий 04, 05, 06 общей номинальной стоимостью 30 млрд. рублей.

Настоящий ежеквартальный отчет содержит оценки и прогнозы уполномоченных органов управления эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности эмитента, в том числе планов эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления эмитента, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем ежеквартальном отчете.

I. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудиторе, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента

Состав совета директоров (наблюдательного совета) эмитента

Совет директоров (наблюдательный совет) не предусмотрен Уставом

Единоличный исполнительный орган эмитента

ФИО	Год рождения
Воробьев Всеволод Станиславович	1973

Состав коллегиального исполнительного органа эмитента

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен

1.2. Сведения о банковских счетах эмитента

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

1.4. Сведения об оценщике эмитента

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

1.5. Сведения о консультантах эмитента

Финансовые консультанты по основаниям, перечисленным в настоящем пункте, в течение 12 месяцев до даты окончания отчетного квартала не привлекались

1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

Иных подписей нет

II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента

2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента

Динамика показателей, характеризующих финансово-экономическую деятельность эмитента, рассчитанных на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности

Стандарт (правила), в соответствии с которыми составлена бухгалтерская (финансовая) отчетность, на основании которой рассчитаны показатели: ***РСБУ***

Единица измерения для расчета показателя производительности труда: ***тыс. руб./чел.***

Наименование показателя	2012, 9 мес.	2013, 9 мес.
Производительность труда	171 181.6	346 352
Отношение размера задолженности к собственному капиталу	8.2	16.05
Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала	0.89	0.94
Степень покрытия долгов текущими доходами (прибылью)	49.53	20.71
Уровень просроченной задолженности, %	0	0

Анализ финансово-экономической деятельности эмитента на основе экономического анализа динамики приведенных показателей:

В соответствии со спецификой деятельности Эмитента доходы, полученные от деятельности «финансовое посредничество и предоставление займов», отражаются в бухгалтерской отчетности не по строке «Выручка (строка 2110 форма по ОКУД 0710002), а по строке «Проценты к получению» (строка 2320 форма по ОКУД 0710002). Для целей расчета показателей финансово-экономической деятельности Выручка от реализации представляет собой сумму строк 2110 и 2320 формы по ОКУД 0710002 бухгалтерского баланса.

В соответствии со спецификой деятельности Эмитента при составлении бухгалтерской отчетности себестоимость не раскрывается, так как Эмитент не имеет расходов по проданным товарам, продукции работам и услугам. В ходе осуществления основной деятельности Эмитент несет расходы по начисленным и выплаченным процентам (купонный доход по выпущенным облигациям), и прочие административные расходы. Расходы по начисленным и выплаченным процентам составляют более 95% всех расходов Эмитента. Для целей расчета показателей финансово-экономической деятельности Себестоимость представляет собой сумму строк 2120 и 2330 формы по ОКУД 0710002 бухгалтерского баланса.

По итогам деятельности за 9 месяцев 2013 года показатель «Отношение размера задолженности к собственному капиталу» увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2012 года с 8,2 до 16,05. Увеличение показателя связано с ростом долгосрочных обязательств, вследствие размещения в феврале 2013 года облигаций серий 04, 05, 06, государственные регистрационные номера выпусков №№ 4-04-36400-R, 4-05-36400-R, 4-06-36400-R, общей номинальной стоимостью 30 млрд. рублей.

Показатель «Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала» на 30 сентября 2013 года незначительно увеличился по сравнению с данным показателем по состоянию на 30 сентября 2012 года, т.к. капитал и резервы Эмитента на указанные даты приблизительно равны.

Показатель «Степень покрытия долгов текущими доходами» не имеет экономического смысла в силу специфики деятельности Эмитента.

Снижение значения показателя «Степень покрытия долгов текущими доходами (прибылью)» с 49,53 по состоянию на 30 сентября 2012 года до 20,7 по состоянию на 30 сентября 2013 года связано в большей степени со снижением чистого краткосрочного долга (-46,77%), вследствие снижения краткосрочных обязательств по статье 1510 «Заемные средства», в которой отражаются начисленные, но еще не выплаченные проценты по привлеченным облигационным займам в соответствие с графиком обслуживания привлеченного финансирования.

Показатель «Производительность труда» характеризует эффективность труда в материальном производстве. Деятельность Эмитента не связана с производством какой-либо продукции, основной доход представляет собой полученные проценты по выданным займам. В связи со спецификой деятельности Эмитента показатель «Производительность труда» не несет смысловой нагрузки и привести экономический анализ динамики данного показателя не представляется возможным. Изменение значения показателя связано с изменение по строке «Проценты к получению».

2.2. Рыночная капитализация эмитента

Не указывается эмитентами, обыкновенные именные акции которых не допущены к обращению организатором торговли

2.3. Обязательства эмитента

2.3.1. Заемные средства и кредиторская задолженность

За 9 мес. 2013 г.

Структура заемных средств

Единица измерения: ***тыс. руб.***

Наименование показателя	Значение показателя
Долгосрочные заемные средства	30 009 450
в том числе:	
кредиты	0
займы, за исключением облигационных	9 450
облигационные займы	30 000 000
Краткосрочные заемные средства	241 590
в том числе:	
кредиты	0
займы, за исключением облигационных	0
облигационные займы	241 590
Общий размер просроченной задолженности по заемным средствам	0
в том числе:	
по кредитам	0
по займам, за исключением облигационных	0
по облигационным займам	0

Структура кредиторской задолженности

Единица измерения: ***тыс. руб.***

Наименование показателя	Значение показателя
Общий размер кредиторской задолженности	414
из нее просроченная	0
в том числе	
перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами	181
из нее просроченная	0
перед поставщиками и подрядчиками	70
из нее просроченная	0
перед персоналом организации	163
из нее просроченная	0
прочая	0
из нее просроченная	0

Просроченная кредиторская задолженность отсутствует

Кредиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности или не менее 10 процентов от общего размера заемных (долгосрочных и краткосрочных) средств:

Указанных кредиторов нет

2.3.2. Кредитная история эмитента

Описывается исполнение эмитентом обязательств по действовавшим в течение последнего завершенного финансового года и текущего финансового года кредитным договорам и/или договорам займа, в том числе заключенным путем выпуска и продажи облигаций, сумма основного долга по которым составляла 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершенного отчетного периода (квартала, года), предшествовавшего заключению соответствующего договора, в отношении которого истек установленный срок представления бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также иным кредитным договорам и/или договорам займа, которые эмитент считает для себя существенными.

Вид и идентификационные признаки обязательства	
1. облигационный займ, документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 03 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, со сроком погашения в 1 092-й (Одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций выпуска, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев Облигаций и по усмотрению Эмитента	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество кредитора (займодавца)	Приобретатели ценных бумаг выпуска,
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, RUR	15000000 RUR X 1000
Сумма основного долга на дату окончания отчетного квартала, RUR	15000000 RUR X 1000
Срок кредита (займа), (дней)	1092
Средний размер процентов по кредиту займу, % годовых	7.5
Количество процентных (купонных) периодов	6
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия – общее число указанных просрочек и их размер в днях	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	08.11.2012
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	08.11.2012
Иные сведения об обязательстве, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	Величина купонной ставки в размере 7,5% (Семь целых пять десят сотых процентов) годовых была установлена на 1-й и 2-й купонный период. Уполномоченным органом Эмитента было принято решение о досрочном погашении Облигаций выпуска в дату окончания второго купонного периода - 8.11.2012 г. Решение принято 23.10.2012 г. (Приказ от 23.10.2012 г. №13). 8.11.2012 г. выплачен купон и досрочно погашены Облигации серии 03.

Вид и идентификационные признаки обязательства	
2. облигационный займ, документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 04 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения Облигаций выпуска, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев Облигаций и по усмотрению Эмитента	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество кредитора (займодавца)	Приобретатели ценных бумаг выпуска,

Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, RUR	5000000 RUR X 1000
Сумма основного долга на дату окончания отчетного квартала, RUR	5000000 RUR X 1000
Срок кредита (займа), (дней)	1820
Средний размер процентов по кредиту займу, % годовых	7.55
Количество процентных (купонных) периодов	10
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия – общее число указанных просрочек и их размер в днях	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	15.02.2018
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	действующий
Иные сведения об обязательстве, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	Величина купонной ставки в размере 7,55% (Семь целых пятьдесят пять сотых процентов) годовых установлена на 1-й купонный период. Процентные ставки по второму, третьему, четвертому, пятому, шестому, седьмому, восьмому, девятому и десятому купонам облигаций серии 04 установлены равными процентной ставке первого купона приказом Единоличного исполнительного органа - Генерального директора Общества с ограниченной ответственностью "Газпром капитал" от14.02.2013 г. № 3.

Вид и идентификационные признаки обязательства	
3. облигационный займ, документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 05 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, со сроком погашения в 1 456-й (Одна четыреста пятьдесят шестой) день с даты начала размещения Облигаций выпуска, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев Облигаций и по усмотрению Эмитента	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество кредитора (займодавца)	Приобретатели ценных бумаг выпуска,
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, RUR	10000000 RUR X 1000
Сумма основного долга на дату окончания отчетного квартала, RUR	10000000 RUR X 1000
Срок кредита (займа), (дней)	1456
Средний размер процентов по кредиту займу, % годовых	7.55
Количество процентных (купонных) периодов	8
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия – общее число указанных просрочек и их размер в днях	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	16.02.2017
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	действующий
Иные сведения об обязательстве,	Величина купонной ставки в размере 7,55% (Семь целых

указываемые эмитентом по собственному усмотрению	пятьдесят пять сотых процентов) годовых установлена на 1-й купонный период. Процентные ставки по второму, третьему, четвертому, пятому, шестому, седьмому и восьмому купонам облигаций серии 05 установлены равными процентной ставке первого купона приказом Единоличного исполнительного органа - Генерального директора Общества с ограниченной ответственностью "Газпром капитал" от14.02.2013 г. № 4.

Вид и идентификационные признаки обязательства	
4. облигационный займ, документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 06 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, со сроком погашения в 1 092-й (Одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций выпуска, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев Облигаций и по усмотрению Эмитента	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество кредитора (займодавца)	Приобретатели ценных бумаг выпуска,
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, RUR	15000000 RUR X 1000
Сумма основного долга на дату окончания отчетного квартала, RUR	15000000 RUR X 1000
Срок кредита (займа), (дней)	1092
Средний размер процентов по кредиту займу, % годовых	7.5
Количество процентных (купонных) периодов	6
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия – общее число указанных просрочек и их размер в днях	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	18.02.2016
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	действующий
Иные сведения об обязательстве, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	Величина купонной ставки в размере 7,5% (Семь целых пятьдесят сотых процентов) годовых установлена на 1-й купонный период. Процентные ставки по второму, третьему, четвертому, пятому и шестому купонам облигаций серии 06 установлены равными процентной ставке первого купона приказом Единоличного исполнительного органа - Генерального директора Общества с ограниченной ответственностью "Газпром капитал" от14.02.2013 г. № 5.

10.11.2011 года Эмитент осуществил размещение облигаций серии 03, государственный регистрационный номер выпуска № 4-03-36400-R

10.05.2012 года состоялась выплата дохода по первому купону облигаций серии 03. Уполномоченным органом Эмитента было принято решение о досрочном погашении облигаций выпуска № 4-03-36400-R в дату окончания второго купонного периода 8.11.2012г. Решение принято 23.10.2012 (Приказ от 23.10.2012 №13). 8.11.2012 выплачен купон и досрочно погашены облигации серии 03.

20.12.2012 года ФСФР России зарегистрировало Проспект ценных бумаг ООО "Газпром капитал" и решения о выпусках ценных бумаг ООО "Газпром капитал" (государственные регистрационные номера: 4-04-36400-R. 4-05-36400-R. 4-06-36400-R).

21.02.2013 Эмитент осуществил размещение облигаций серии 04, 05, 06 (государственные регистрационные номера выпусков №№ 4-04-36400-R, 4-05-36400-R, 4-06-36400-R). 22.08.2013 года состоялась выплата дохода по первому купону облигаций серии 04,05,06.

2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам

Указанные обязательства отсутствуют

2.3.4. Прочие обязательства эмитента

Прочих обязательств, не отраженных в бухгалтерской (финансовой) отчетности, которые могут существенно отразиться на финансовом состоянии эмитента, его ликвидности, источниках финансирования и условиях их использования, результатах деятельности и расходов, не имеется

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

Политика эмитента в области управления рисками:

Эмитент является 100% дочерним обществом ОАО «Газпром» и осуществляет свою основную деятельность в рамках Группы компаний ОАО «Газпром» (далее группа компаний ОАО «Газпром»). Под Группой Газпром, Группой или Газпромом следует понимать совокупность компаний, состоящую из ОАО «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.

Эмитент 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 Эмитента в соответствии со своей инвестиционной стратегией и опытом.

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

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

В связи с вышеизложенным в данном разделе приводиться описание как рисков, присущих Группе компаний ОАО «Газпром», так и рисков Эмитента.

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 эмитента в области управления рисками:

Политика управления рисками Эмитента проводится в рамках политики Группы компаний ОАО «Газпром».

В настоящее время в целях обеспечения устойчивого развития ОАО «Газпром» и улучшения качества принятия решений в Компании проводится работа по совершенствованию корпоративной системы управления рисками. Основные задачи по формированию системы риск-менеджмента изложены в Плане мероприятий по развитию корпоративной системы управления основными рисками ОАО «Газпром».

Управление рисками ОАО «Газпром» в рамках единой корпоративной системы определяется как непрерывный циклический процесс принятия и выполнения управленческих решений, состоящий из идентификации, оценки и измерения рисков, реагирования на риски, контроля эффективности, планирования управления и мониторинга рисков, встроенный в общий процесс управления Компанией, направленный на оптимизацию величины рисков в соответствии с интересами ОАО «Газпром» и распространяющийся на все области его практической деятельности.

2.4.1. Отраслевые риски

Отраслевые риски ОАО «Газпром»

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

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

Высокая степень государственного регулирования отрасли.

ОАО «Газпром» является крупнейшей газодобывающей Компанией, обеспечивает поставку газа по газотранспортной системе для почти 75% российских потребителей, занимает ведущее положение в экономике России. Деятельность ОАО «Газпром» по транспортировке газа по трубопроводам в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О естественных монополиях» регламентируется как деятельность естественных монополий.

Контролируя свыше 50% акций Компании (включая прямое и косвенное владение), государство оказывает влияние на ее деятельность. Так, государством осуществляется контроль за движением финансовых потоков ОАО «Газпром» через участие его представителей в Совете директоров Общества, к компетенции которого относится утверждение финансового плана и инвестиционной программы.

Кроме того, Федеральная служба по тарифам осуществляет регулирование оптовых цен на газ, поставляемый российским потребителям, тарифов на услуги по транспортировке газа по магистральным газопроводам ОАО «Газпром», оказываемые независимым организациям, тарифов на услуги по транспортировке газа по газораспределительным сетям, а также платы за снабженческо-сбытовые услуги, оказываемые конечным потребителям газа.

В состав Российской Федерации входят 83 субъекта Российской Федерации. Некоторые из них обладают значительными полномочиями в плане самоуправления в силу договоров с федеральными органами власти. Несмотря на то, что для достижения единообразия при регулировании поставок природного газа в масштабах России федеральные органы власти взяли на себя разработку и проведение государственной политики в отношении поставок природного газа, а также промышленной и экологической безопасности таких поставок в пределах России, региональные и местные органы власти обладают значительной степенью автономности в осуществлении своих прав применительно к использованию земли и природных ресурсов (включая природный газ). Отсутствие единства в решениях федеральных, региональных и местных органов власти по вопросам газоснабжения может оказать значительное влияние на условия деятельности Общества в отдельных регионах.

ОАО «Газпром» продолжает взаимодействие с государственными органами, с целью поддержания баланса между фискальной нагрузкой и необходимостью осуществлять в ближайшие годы значительные инвестиции для обеспечения надежности газоснабжения. Кроме того, для вовлечения в хозяйственный оборот сложных месторождений в труднодоступных регионах, Обществом подготовлены экономически обоснованные предложения по дифференциации НДПИ в зависимости от условий разработки месторождений. Федеральный закон № 263-ФЗ «О внесении изменений в главу 26 части второй Налогового кодекса Российской Федерации и статью 3.1 закона Российской Федерации «О таможенном тарифе», устанавливающий формулу для расчета ставки налога на добычу полезных ископаемых при добыче газового конденсата и газа горючего природного, подписан Президентом России В.В. Путиным 30 сентября 2013 года.

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. ОАО «Газпром» является практически единственным поставщиком газа в регулируемом секторе

рынка и собственником ЕСГ. Из всех видов топливных ресурсов государственному регулированию подлежат только цены на природный газ, добываемый компаниями группы ОАО «Газпром» и поставляемый российским потребителям. Цены на нефть, уголь и газ, продаваемый независимыми производителями, формируются на договорной основе.

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 промышленных потребителей и населения следующие:

Рост цены[1]	**2011**	**2012**	**2013** (ожидаемое)
	15,3	8,3	15,0

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

Основными параметрами прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2014 год и плановый период 2015 и 2016 годов предусмотрены следующие предельные размеры изменения регулируемых цен на газ:

в среднем за год к предыдущему году, %

Наименования показателя	**2014**	**2015**	**2016**
Регулируемые оптовые цены, в среднем для всех категорий потребителей	8,0	2,4	4,6

[1] В настоящее время рассматривается проект изменения регулируемых оптовых цен на газ для всех категорий российских потребителей кроме населения в 2014 и 2015 годах и установления их в размере, не превышающем уровень фактической инфляции за предыдущий год.

Правительством РФ в целях сдерживания инфляции, поддержания спроса населения на товары и стимулирования отечественного производства в 2014 - 2016 годах предусматривается введение целого комплекса дополнительных ограничений индексации регулируемых цен на газ, по которым Общество поставляет его на внутренний рынок, на уровне ниже инфляции (ИПЦ) за предыдущий год, что откладывает на неопределенный срок достижение равной доходности поставок газа на внешний и внутренний рынки на основе применения принципов ценообразования и формулы цены, учитывающих, в том числе, рыночные котировки стоимости сопоставляемых с газом топливных ресурсов. В 2014 году индексация цен на газ для потребителей, кроме населения, не предусматривается.

В целях снижения рисков, связанных с директивным установлением цен на газ, ОАО «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.

<u>Риски, связанные с возможным изменением цен на газ на европейском рынке.</u>

ОАО «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 ОАО «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.

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. Альтернативные виды энергоносителей, как правило, являются биржевыми товарами, что делает возможным опосредованное определение биржевой цены на газ.

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 ОАО «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 в связи с недавним инцидентом в Японии;

- требования по снижению выбросов парниковых газов.

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

Определенный риск для ОАО «Газпром» представляет диспаритет цен по долгосрочным контрактам Общества и цен газа на спотовых рынках. В условиях превышения предложения газа над спросом высокие цены по долгосрочным контрактам Общества могут оказать негативное влияние на отбор газа покупателями.

ОАО «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 индикатора. Система долгосрочных контрактов с нефтяной индексацией является для ОАО «Газпром» неизменной базой взаимодействия с европейскими партнерами.

Европейский Союз, реформируя свой внутренний рынок газа, стремится к развитию рынка спотовой, биржевой торговли. В случаях, когда цены спотового рынка, определяемые соотношением спроса и предложения, оказываются ниже цен на газ, поставляемый по долгосрочным контрактам, возможно снижение отбора газа по этим контрактам. В целях недопущения существенного отрыва цен долгосрочных контрактов от цен торговых площадок, а также сохранения, где это возможно, неизменными экономических принципов взаимодействия и структуры долгосрочных контрактов, включая нефтепродуктовую индексацию, ОАО «Газпром» проводит адаптацию системы контрактов путем введения спотовой составляющей в ряд контрактных формул и временного снижения уровня «бери-или-плати» в период существенного снижения спроса на газ и избыточного предложения. Однако это снижение будет компенсировано равноценным увеличением обязательств партнеров по отбору газа в последующие периоды – после стабилизации ситуации и восстановления уровня потребления газа.

Введение 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 ОАО «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).

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).

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 ОАО «Газпром». После длительной дискуссии в Третьей директиве нашли отражение три вида вертикальной дезинтеграции.

Первый, наиболее радикальный вариант вертикальной дезинтеграции, отрицает возможность какого-либо владения линиями электропередач и магистральными газопроводами производителями энергии и природного газа и обязывает их продать свои транспортные сетевые активы независимой компании. Второй, более компромиссный вариант, допускает сохранение собственности добывающей/генерирующей компании на трубопроводы/высоковольтные линии электропередачи, но исключает какое-либо участие в управлении транспортными сетями, которое передается независимым системным операторам.

Наконец, третий, «мягкий» вариант разъединения не исключает владения и участия поставщика газа в управлении сетями, хотя и по ограниченному кругу вопросов и под более жестким контролем со стороны национального регулятора, с тем, чтобы предотвратить любые его попытки ограничения конкуренции. Регулирование вопросов владения трубопроводами со стороны компаний третьих стран, будет, вероятнее всего, передано в компетенцию национального регулятора страны ЕС, который в вопросе открытия доступа к газотранспортным сетям должен учитывать принцип необходимости обеспечения надежности поставок энергоресурсов в ЕС. Выбор варианта вертикальной дезинтеграции определяется в национальном законодательстве государства-члена ЕС.

Третий энергопакет ЕС вступил в действие в марте 2011 г. (но имеет двухлетний адаптационный период) и обязывает предоставлять третьим лицам доступ к газотранспортным мощностям. Этот же документ предписывает всем странам ЕС обеспечить разделение бизнеса по продаже и транспортировке газа. Россия считает необходимым дальнейшее изучение и доработку Третьего энергопакета ЕС, поскольку возможно сохранить газопроводы в собственности при создании независимого оператора.

В случае наиболее неблагоприятного развития ситуации (т.е. при осуществлении государствами-членами ЕС наиболее радикального варианта вертикальной дезинтеграции – имущественно-правового разделения) газотранспортная инфраструктура, принадлежащая вертикально-интегрированной компании ОАО «Газпром» будет отчуждена. Условия отчуждения будут предусмотрены в национальном законодательстве соответствующего государства. Защита инвестиций ОАО «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. 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 роста спроса на природный газ.

Риски, связанные с реорганизацией ОАО «Газпром».

Вертикально интегрированная структура ОАО «Газпром» позволяет обеспечивать гарантированное газоснабжение российских потребителей и поставки российского газа на экспорт в соответствии с межправительственными соглашениями и заключенными долгосрочными контрактами. Нарушение целостности ОАО «Газпром» и создание на его базе независимых добывающих, транспортных и других компаний приведет к разрушению единой технологической цепочки, ослабит управляемость газовой отраслью, создаст неопределенность в распределении ответственности за поставки газа социально чувствительным секторам газопотребления. Кроме того, такое разделение сопряжено с большим количеством рисков не только для самой Компании, но и для России 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.

Для устойчивого функционирования газовой отрасли России ОАО «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.

Риски, связанные с технологическими инновациями в отрасли.

Одним из факторов, в существенной степени определяющим 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 ОАО «Газпром» связаны с реализацией проектов в регионах со сложными и специфическими природно-климатическими и горно-геологическими условиями, в связи с этим будет возрастать и потребность в уникальной технике, создаваемой специально для этих проектов.

В целях обеспечения Компании новой техникой требуемого качества и в необходимых объемах, ОАО «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 ОАО «Газпром» до стадии серийного производства.

Риски, связанные с развитием производства газа из нетрадиционных источников

Повышение цен на природный газ и научно-технический прогресс в последние десятилетия обусловили рост интереса к разработке нетрадиционных ресурсов природного газа.

Ресурсы нетрадиционного природного газа (газ плотных пород, метан угольных пластов, сланцевый газ и др.) по концентрации запасов значительно беднее, чем традиционные скопления газа, а для их добычи требуется постоянное бурение новых скважин.
Интерес к теме нетрадиционного газа в последние годы обусловлен беспрецедентно быстрым ростом добычи сланцевого газа в США. Промышленная добыча сланцевого газа на данный момент ведется только в Северной Америке. Увеличение добычи сланцевого газа привело к практически

полному отказу США от импорта СПГ и перенаправлению части объемов СПГ на другие мировые рынки и, как следствие, к усилению конкуренции на газовых рынках и значительному снижению цен на газ на американском рынке. При текущих ценах на газ в США стоимость добычи сланцевого газа на чисто газовых месторождениях Северной Америки для большинства компаний оказывается выше цены его реализации. Несмотря на это, за счет перекрестного субсидирования добычи сланцевого газа добычей сланцевой нефти предполагается дальнейшее увеличение объемов добычи газа из сланцев и его доли в общей структуре добычи в этом регионе при одновременном снижении добычи традиционного природного газа. В среднесрочной перспективе есть вероятность начала экспортных поставок североамериканского СПГ (проекты Сабин Пасс и Фрипорт и др.) - преимущественно на рынки стран АТР.

Однако, в случае сокращения разницы в ценах на природный газ на мировых рынках (прежде всего, между азиатским и американским) объемы экспорта СПГ из Северной Америки не будут значительными.
В Европе наиболее активная работа по оценке потенциала и возможностей добычи сланцевого газа ведется в Польше и Украине. Однако, отношение к сланцевому газу стало более сдержанным после, того, как польский геологический институт на порядок понизил оценку ресурсного потенциала страны с 5,3 трлн. куб. м до 0,3-0,8 трлн. куб. м, а международные компании Exxon Mobil, Marathon Oil и Talisman Energy по результатам геологоразведочных работ объявили об отказе от продолжения работ по развитию добычи сланцевого газа в Польше.

Помимо Польши и Украины перспективными регионами добычи сланцевого газа в Европе считаются Германия, Нидерланды и Великобритания.

Однако, для развития европейской добычи сланцевого газа существуют определенные препятствия, такие как необходимость бурения большого числа скважин и использование химикатов в процессе гидроразрыва пласта, что может быть затруднительно в густонаселенной Европе, которая уделяет особое внимание вопросам экологии и качества питьевого водоснабжения.

Геологоразведочные работы на сланцевый газ в европейских странах столкнулись с сильным противодействием экологов из-за применения технологии Гидроразрыв пласта (ГРП). Первой полный мораторий на применение ГРП на своей территории в 2011 году ввела Франция. К настоящему моменту запреты или ограничения на развитие добычи сланцевого газа существуют в Германии, Нидерландах, Франции, Испании и Болгарии. Напротив, в Польше, Украине и Великобритании для стимулирования добычи сланцевого газа компаниям предоставляются льготные условия налогообложения.

Начало промышленной добычи сланцевого газа в Европе даже при положительных результатах геологоразведочных работ ожидается не ранее 2015 года. При этом объемы добычи сланцевого газа не позволят кардинально изменить ситуацию на газовом европейском рынке в связи с падением добычи традиционного газа в регионе.

По предварительным оценкам, КНР находится в числе лидирующих стран по технически извлекаемым ресурсам сланцевого газа, которые составляют 31,6 трлн куб. м.

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 до 100 млрд куб. м к концу 2020 г.

Поисковые работы на сланцевый газ в Китае проводились достаточно активно в последние несколько лет. Однако результаты бурения первых скважин в этой стране оказались несколько более скромными, чем ожидалось ранее. Основная часть ресурсов сланцевого газа КНР сосредоточена в бассейнах Сычуань и Тарим со сложным геологическим строением сланцевых залежей. Дополнительным препятствием на пути запланированного ускоренного развития добычи сланцевого газа в Китае являются недостаток сервисных услуг и водных ресурсов, а также высокая плотность населения.

Во многом по причине указанных выше ограничений большинство китайских специалистов и представителей добывающих компаний уже в настоящее время признают, что достижение целей, установленных к 2015 г., маловероятно, а значимые объемы добычи в этой стране возможны только после 2020 г.

В Аргентине первое крупное месторождение сланцевого газа было обнаружено в 2010 г. По предварительным оценкам, Аргентина обладает третьими по величине в мире технически извлекаемыми ресурсами сланцевого газа (около 23 трлн куб. м). Наиболее перспективной для промышленной добычи сланцевого газа является залежь Бака Муэрта бассейна Неукен.

В настоящее время совместно с иностранными партнерами в Аргентине выполняются

геологоразведочные работы, однако в качестве их первоочередной цели обозначены менее глубоко залегающие ресурсы сланцевой нефти. Развитие работ по оценке потенциала добычи углеводородов из сланцевых залежей в Аргентине сдерживается сложным порядком ввоза необходимого оборудования и общей макроэкономической нестабильностью в стране.

В текущий момент оценки перспективных уровней добычи сланцевого газа в Аргентине отличаются высокой неопределенностью и низкой степенью достоверности по причине отсутствия значительного объема геологической информации.

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 является сланцевый бассейн Купер, в котором пробурено более 10 экспериментальных скважин и осуществляется опытно-промышленная добыча сланцевого газа.

По оценкам экспертов, себестоимость добычи сланцевого газа в Австралии будет превышать аналогичный показатель для традиционного газа и метана угольных пластов. Поэтому начало полномасштабной промышленной добычи сланцевого газа в Австралии будет во многом зависеть от возможности обеспечить его конкурентоспособность с альтернативными источниками газа. В настоящее время ожидается, что основным источником нетрадиционного газа в стране будет оставаться метан угольных пластов.

Интерес к теме сланцевого газа проявляется преимущественно в странах с ограниченными запасами и ресурсами традиционного газа, отличающимися зависимостью от импорта энергоресурсов. В настоящее время для России, как страны с высокой самообеспеченностью энергоресурсами, добыча относительно дорогого сланцевого газа большого интереса не представляет.

По оценкам российских и зарубежных экспертов Россия располагает богатыми ресурсами сланцевого газа, однако использование данного источника природного газа в стране можно ожидать только в долгосрочной перспективе.

Таким образом, в среднесрочной перспективе поставки российского природного газа на традиционные рынки ОАО «Газпром» останутся конкурентоспособными.

В целях сохранения конкурентоспособности производства и поставок природного газа, добытого на традиционных месторождениях ОАО «Газпром»:

- контролирует инвестиционные и эксплуатационные затраты на производство;

- совершенствует и внедряет новые технологии, повышающие эффективность добычи традиционного газа.

<u>Риски, связанные с развитием возобновляемых источников энергии</u>

Ряд развитых стран, прежде всего европейских, проводит политику по стимулированию использования возобновляемых источников энергии (энергия ветра, солнечная энергия, энергия биомассы, малая гидроэнергетика, геотермальная энергия, низкопотенциальное тепло), в том числе путем государственного субсидирования.

В связи с этим, в отдельных странах ЕС возможен рост объемов производства электроэнергии из возобновляемых источников, что может привести к вытеснению газогенерации и снижению потребления газа основными европейскими странами-потребителями.

ОАО «Газпром» ведет активную разъяснительную кампанию относительно экономических, технологических и экологических преимуществ использования газа, в том числе для производства электроэнергии. Для обеспечения надежности поставок производство электроэнергии из возобновляемых источников должно дополняться ее производством из других видов топлива с высокими требованиями к маневренности оборудования. С этой точки зрения именно природный газ является самым эффективным видом топлива, комплементарно поддерживающим производство электроэнергии из возобновляемых источников.

Вместе с тем, Газпром продолжает реализовывать проекты, направленные на диверсификацию видов и направлений деятельности.

<u>Отраслевые риски Эмитента</u>

Эмитент является 100% дочерней компанией ОАО «Газпром» и будет осуществлять свою основную деятельность в рамках Группы Газпром. Эмитент предполагает привлечение денежных

средств на российском фондовом рынке посредством выпуска рублевых облигаций.

Основными рисками, которые могут негативно сказаться на деятельности Эмитента 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 Эмитента 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 Эмитентом своевременно и в полном объеме, что приведет к невозможности исполнения Эмитентом своих обязательств по Облигациям перед инвесторами.

Эмитент оценивает вышеуказанные риски как умеренные. Необходимо отметить, что данные риски отчасти находятся вне контроля Эмитента.

В случае возникновения указанных изменений в отрасли и реализации перечисленных рисков, Эмитент 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 Эмитента на внешнем рынке, являются:

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

Эмитент оценивает вышеуказанные риски как существенные. Данные риски оказывают влияние на общеэкономическую ситуацию и состояние финансового рынка в России и отчасти находятся вне контроля Эмитента.

В случае возникновения указанных изменений в отрасли и реализации перечисленных рисков, Эмитент 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 эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Эмитент 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 Эмитента и приведет к снижению рентабельности, однако, значительное повышение цен представляется Эмитенту маловероятным. Повышение цен на услуги данных организаций существенного влияния на исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента не окажет.

Эмитент не имеет рисков, связанных с возможным изменением цен на сырье, услуги используемые Эмитентом в своей деятельности на внешнем рынке, поскольку Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке.

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

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

Эмитент не имеет рисков, связанных с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги

Эмитента на внешнем рынке, поскольку Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке.

2.4.2. Страновые и региональные риски

Как и многие другие хозяйственные субъекты Эмитент и ОАО «Газпром» подвержены страновому и региональному рискам.

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

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

<u>Политико-экономические риски.</u>

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.

<u>Риски, связанные с процессом глобализации.</u>

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 ОАО «Газпром».

<u>Риски, связанные с развитием кризисных явлений в мировой экономике</u>

Замедление темпов мировой экономики после периода рецессии, продолжающийся долговой кризис в Еврозоне 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 макроэкономической ситуации.

<u>Риски, связанные с выходом в новые регионы и на новые рынки.</u>

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, газомоторное топливо, сжиженный углеводородный и природный газы, электро- и теплоэнергию. Обществом осуществляется выход на экспортные рынки Китая, Японии, Южной Кореи. Выход на новые рынки связан как с возможностью получения дополнительных преимуществ, так и с рисками недооценки экономической и политической ситуации в странах региона.

<u>Риски, связанные с транзитом природного газа.</u>

ОАО «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 сбоям в поставках природного газа по экспортным контрактам ОАО «Газпром». Так, были отмечены случаи, когда часть природного газа ОАО «Газпром» направлялась не по назначению при транспортировке через территорию Украины, несмотря на ее заинтересованность в стабильности поставок природного газа украинским потребителям с территории Российской Федерации.

ОАО «Газпром» предпринимает меры по минимизации рисков, связанных с транзитом природного газа через территорию Украины. Так, в январе 2009 г. НАК «Нафтогаз Украины» и ОАО «Газпром» подписали долгосрочные (сроком на 11 лет) контракты в области транзита и поставок газа. Контракты действуют независимо друг от друга. Это создает дополнительные гарантии того, что ситуация с прекращением транзита газа через Украину европейским потребителям, сложившаяся в начале января 2009 г., больше не повторится.

Кроме того, для компенсации этого риска ОАО «Газпром» диверсифицирует экспортные маршруты поставок газа. Примером такой работы является проект «Ямал-Европа», проходящий по территории Белоруссии и Польши. Владельцем белорусского участка газопровода является ОАО «Газпром», а польского участка - компания «EuRoPol GAZ» (совместное предприятие ОАО «Газпром», польской национальной компании «PGNiG S.A.» и польского акционерного общества «Газ-Трейдинг»). С целью снижения рисков, связанных с транзитом природного газа, в декабре 2006 г. подписан пятилетний контракт на поставку и транзит газа через территорию Белоруссии в 2007-2011 годах. В развитие указанных документов ОАО «Газпром» и ОАО «Белтрансгаз» 25 ноября 2011 г. подписали контракты на поставку газа в Белоруссию и его транспортировку через территорию республики в 2012–2014 годах. Также ОАО «Газпром» и Государственный комитет по имуществу Республики Беларусь подписали договор купли-продажи 50% акций ОАО «Белтрансгаз». С учетом уже приобретенных ОАО «Газпром» в 2007–2010 годах 50% акций ОАО «Белтрансгаз», ОАО «Газпром» стал владельцем 100% акций ОАО «Белтрансгаз» (в апреле 2013 г. переименовано в ОАО «Газпром трансгаз Беларусь»).

ОАО «Газпром» продолжает реализацию проекта «Северный поток», принципиально нового маршрута экспорта российского природного газа в Западную Европу (компания «Норд Стрим АГ» осуществляет эксплуатацию газопровода «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 до 55 млрд куб. м газа в год.

В сентябре 2013 г. отмечен двукратный рост поставок российского газа по газопроводу «Северный поток» за первое полугодие текущего года по сравнению с аналогичным периодом 2012 г.

В рамках реализации стратегии диверсификации поставок российского природного газа ОАО «Газпром», наряду с вводом в эксплуатацию газопровода «Северный поток», ведет разработку проекта газопровода «Южный поток».

Проект «Южный поток» подразумевает строительство газотранспортной системы из России через акваторию Черного моря до побережья Болгарии и далее по территориям стран Южной и Центральной Европы. Производительность проектируемой системы - 63 млрд. куб. м газа в год. Общая протяженность черноморской части газопровода составит более 900 км.

В период с 29 октября по 15 ноября 2012 г. были приняты окончательные инвестиционные решения по проекту на территории Сербии, Венгрии, Словении, Болгарии. 14 ноября 2012 г. зарегистрирована компания South Stream Transport AG в г. Амстердам (Нидерланды), в ходе общего собрания акционеров которой в этот же день было принято окончательное инвестиционное решение по морской части проекта «Южный поток».

7 декабря 2012 года в районе г. Анапы Краснодарского края началось строительство газопровода «Южный поток». Ввод в эксплуатацию первой нитки морского газопровода запланирован на конец 2015 года.

2 октября 2013 г. в Париже состоялось подписание Соглашения о транспортировке газа между ООО «Газпром экспорт» и компанией South Stream Transport B.V., в рамках данной встречи был подтвержден план-график реализации Проекта и срок ввода в эксплуатацию первой нитки до конца 2015 г.

4 октября 2013 г. состоялось очередное собрание акционеров компании South Stream Transport B.V., по результатам которого в том числе был утвержден акционерами долгосрочный бизнес-план компании, а также подписано Соглашение о транспортировке газа между ООО «Газпром экспорт» и South Stream Transport B.V.

Риски, связанные с неденежными расчетами.

Неблагоприятное воздействие на деятельность ОАО «Газпром» может оказывать ограниченная способность отдельных потребителей на территории России и за ее пределами производить оплату поставляемого ОАО «Газпром» природного газа денежными средствами. В прошлом, в силу сложной экономической ситуации, в работе со многими российскими компаниями ОАО «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»). Тем не менее, невозможно гарантировать, что в будущем, в силу не зависящих от ОАО «Газпром» причин, не появятся неденежные формы расчетов за газ.

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

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.

2.4.3. Финансовые риски

Финансовые риски ОАО «Газпром»

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков ОАО «Газпром» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков Обществом предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы ОАО «Газпром», и разработаны возможные мероприятия по действиям Общества 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.

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

Риски, связанные с кредитно-денежной политикой Центрального Банка Российской Федерации.

Центральный Банк Российской Федерации, проводя кредитно-денежную 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 2013 год и период 2014 и 2015 годов» Банк России в предстоящий трехлетний период сохранит преемственность реализуемых принципов денежно-кредитной политики и планирует к 2015 году завершить переход к режиму таргетирования инфляции. Реализация денежно-кредитной политики Банка России предполагает установление целевого значения изменения индекса потребительских цен. В качестве главной цели денежно-кредитной политики Банка России ставится задача снижения темпов прироста потребительских цен в 2013 году до 5–6%, в 2014 и 2015 годах – до 4–5%.

Реализация денежно-кредитной политики будет основана на управлении процентными ставками денежного рынка с помощью инструментов предоставления и изъятия ликвидности. Изменения краткосрочных рыночных ставок вследствие пересмотра Банком России ставок по своим инструментам и применения других мер денежно-кредитного регулирования влияют через различные каналы трансмиссионного механизма на средне- и долгосрочные процентные ставки и в конечном итоге на уровень деловой активности и инфляционное давление в экономике. Таким образом, процентная политика будет играть ключевую роль в процессе реализации денежно-кредитной политики.

Основа действующей системы инструментов денежно-кредитной политики – коридор процентных ставок Банка России в рассматриваемый период сохранится, при этом Банк России рассмотрит возможность его сужения в целях повышения действенности процентной политики.

В качестве инструментов, обеспечивающих нахождение краткосрочных ставок межбанковского рынка в границах процентного коридора, будут применяться депозитные операции и операции рефинансирования (ломбардные кредиты и операции РЕПО) постоянного действия на срок 1 день.

Основными задачами курсовой политики на 2013 год и период 2014–2015 годов станут дальнейшее сокращение прямого вмешательства Банка России в механизм курсообразования и создание условий для перехода к режиму плавающего валютного курса к 2015 году.

После перехода к режиму плавающего валютного курса Банк России предполагает отказаться от использования операционных ориентиров курсовой политики, связанных с уровнями валютного курса. В то же время даже после перехода к указанному режиму Банк России допускает возможность проведения интервенций на внутреннем валютном рынке, объемы которых будут определяться с учетом конъюнктуры денежного рынка.

Повышение гибкости курсообразования приведет к увеличению значимости для формирования ситуации на внутреннем валютном рынке рыночных факторов, в том числе трансграничных потоков капитала.

Одной из основных задач Банка России в среднесрочной перспективе будет оставаться обеспечение финансовой стабильности. Банковская система является основным звеном передачи сигналов процентной политики в реальный сектор экономики. Таким образом, финансовая стабильность выступает необходимым условием нормального функционирования трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики. При этом от степени устойчивости и эффективности работы системы финансового посредничества зависит не только выполнение главной цели денежно-кредитной политики по поддержанию ценовой стабильности, но и состояние общего макроэкономического равновесия.

Успешность реализации стратегии денежно-кредитной политики во многом будет определяться эффективностью решения задач по развитию инфраструктуры финансовых рынков и расширению их емкости. Одним из важных направлений деятельности Банка России останется содействие развитию рынка производных финансовых инструментов.

Банк России также продолжит уделять внимание совершенствованию российской национальной платежной системы, эффективная работа которой, в том числе во взаимодействии с зарубежными платежными системами, является необходимым условием повышения действенности мер денежно-кредитного регулирования и развития внутреннего финансового рынка.

Важное значение с точки зрения успешности реализации единой государственной денежно-кредитной политики имеет координация усилий Банка России и Правительства Российской Федерации. Высокая степень влияния регулируемых цен и тарифов на темпы роста потребительских цен обусловливает целесообразность принятия решений об их индексации с учетом целевых ориентиров по инфляции. Результативность денежно-кредитной политики также во многом зависит от состояния государственных финансов.

Банк России продолжит расширять практику регулярного разъяснения широкой общественности целей и содержания денежно-кредитной политики, приводить оценки макроэкономической ситуации, послужившие основанием для его решений. Развитие информационного взаимодействия Банка России с обществом будет способствовать улучшению управления инфляционными ожиданиями и создавать фундамент для обеспечения доверия экономических агентов к Банку России и проводимой денежно-кредитной политике.

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

<u>Риск мирового финансового кризиса</u>

Неблагоприятные экономические условия на мировых финансовых рынках могут оказать негативное влияние на способность ОАО «Газпром» привлекать новые займы и рефинансировать текущую часть задолженности на прежних условиях. Общее понижение уровня ликвидности может оказать влияние на платежеспособность контрагентов ОАО «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 ОАО «Газпром» предпринимаются необходимые меры по обеспечению устойчивого развития деятельности Группы.

<u>Риски, связанные с изменениями валютных курсов</u>

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

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

Результатом снижения курса рубля для ОАО «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 затрат, выраженных в иностранной валюте.

Однако, риски, связанные со снижением стоимости рубля, могут быть ограничены, и даже частично или полностью нивелированы за счет увеличения рублевого эквивалента выручки от экспортных контрактов, номинированных в иностранной валюте, которая составляет значительную часть (более 60%) от общей выручки ОАО «Газпром».

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

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

Риски, связанные с изменениями процентных ставок.

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

В период с 2004 по 2013 год сохраняется тенденция, связанная с преобладанием в долговом портфеле Общества кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой, вследствие чего данный риск несколько снижается. С 2004 года происходило уменьшение доли заимствований с российского рынка в долговом портфеле Общества, связанное с проводимой ОАО «Газпром» работой в рамках реализации стратегии, нацеленной на улучшение структуры долгового портфеля и снижение затрат на его обслуживание. В апреле 2009 г. Обществом для финансирования приобретения 20% акций ОАО «Газпром нефть» в рамках опциона с компанией «ЭНИ» были привлечены долгосрочные кредиты Сбербанка РФ на сумму 3 млрд. долл. США, GPB Credit Risk Management S.A. на сумму 600 млн. долл. США и Россельхозбанка на сумму 600 млн. долл. США.

Кредиты GPB Credit Risk Management S.A и Россельхозбанка были досрочно погашены полностью в сентябре и декабре 2009 г. соответственно. В декабре 2009 г. было также осуществлено частичное досрочное погашение кредита Сбербанка на сумму 720 млн.долл. США. В апреле-июне 2010 г. досрочно погашен остаток кредита Сбербанка и еще один кредит Газпромбанка, привлеченный в декабре 2008г., в общей сумме 2280 млн. долл. США и 7,5 млрд. руб.

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

В настоящее время в обращении на российском рынке находятся два выпуска рублевых облигаций ОАО «Газпром» серии А9 и серии А11, размещенные в феврале 2007 г. и в июне 2009 г. соответственно.

Рублевые облигационные займы ОАО «Газпром», обращающиеся на российском рынке, имеют фиксированную ставку по купонам. В отличие от плавающих процентных ставок, привязанных, как правило, к определенным экономическим индикаторам, фиксированные процентные ставки позволяют нивелировать процентный риск и влияние изменений экономических показателей на значение купонных ставок. Кроме того, фиксированные процентные ставки защищают рассчитываемую величину предстоящих обязательств по обслуживанию облигационных займов от влияния политических, экономических и других факторов.

Риски, связанные с влиянием инфляции.

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

Малая зависимость рентабельности ОАО «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 ОАО «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 ОАО «Газпром» сохранял рентабельность деятельности, нет никаких гарантий, что возможное увеличение или уменьшение потребительских цен не приведет к падению уровня рентабельности ОАО «Газпром» в будущем. Предсказать критический уровень инфляции для ОАО «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.

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 ОАО «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 ОАО «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.

Финансовые риски Эмитента

Описание подверженности эмитента рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, в связи с деятельностью эмитента либо в связи с хеджированием, осуществляемым эмитентом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния вышеуказанных рисков:

Эмитент подвержен риску, связанному с изменением процентных ставок, в значительной степени, поскольку основной деятельностью Эмитента является привлечение финансовых ресурсов на рынке ценных бумаг. Повышение процентных ставок может привести к тому, что деятельность

Эмитента ограничится обслуживанием данных выпусков Облигаций. Эмитент не подвержен рискам, связанным с изменением курса обмена иностранных валют.

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

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность эмитента:

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

Эмитент подвержен риску изменения процентных ставок. В случае роста процентных ставок на российском долговом рынке, стоимость привлечения средств для Эмитента может существенно возрасти.

Предполагаемые действия Эмитента 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 эмитента, значение инфляции, а также предполагаемые действия эмитента по уменьшению риска, вызванного инфляцией:
В виду того, что Эмитент 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 Эмитента, что может потребовать от Эмитента адекватного увеличения ставок купонов.

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

Со стороны Эмитента, в целях минимизации указанного риска Эмитент предпримет меры для ускорения оборота денежных средств, дебиторской задолженности.

Показатели финансовой отчетности эмитента, 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 Эмитента. Вероятность роста процентных ставок оценивается руководством Эмитента как не высокая.

2.4.4. Правовые риски

Правовые риски ОАО «Газпром»

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков ОАО «Газпром» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков Обществом предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы ОАО «Газпром», и разработаны возможные мероприятия по действиям Общества 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.

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

<u>Риски, связанные с изменением валютного регулирования.</u>

ОАО «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.

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 введение таких ограничений, они могут оказать неблагоприятное влияние на результаты деятельности и способность Общества осуществлять выплаты по кредитам и займам.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства.

ОАО «Газпром» является одним из крупнейших налогоплательщиков Российской Федерации, осуществляющим 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.

Налоговая система Российской Федерации базируется на основных принципах налогообложения, установленных частью первой Налогового кодекса Российской Федерации, 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.

Вместе с тем, законодательство о налогах и сборах подвергается частым изменениям, дополнениям и уточнениям, касающимся как общих вопросов налогообложения, так и порядка исчисления, и уплаты отдельных налогов. Законы, вносящие изменения в Налоговый кодекс Российской Федерации в части изменения порядка исчисления и уплаты конкретных налогов, принимаются ежегодно, что затрудняет составление средне- и долгосрочных прогнозов деятельности налогоплательщиков.

К наиболее значимым изменениям налогового законодательства, относящимся к III кварталу 2013 года, следует отнести следующие нововведения.

Федеральным законом от 23.07.2013 № 215-ФЗ «О внесении изменений в главы 21 и 25 части второй Налогового кодекса Российской Федерации» внесено дополнение в Федеральный закон от 29.11.2012 № 206-ФЗ «О внесении изменений в главы 21 и 25 части второй Налогового кодекса Российской Федерации и статью 2 Федерального закона «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации», уточняющее порядок начисления амортизации по объектам амортизируемого имущества, введенным в эксплуатацию до 1 января 2013 года и в отношении которых по состоянию на указанную дату не были поданы документы на государственную регистрацию прав. Изменения предполагают, что начисление амортизации по объектам амортизируемого имущества, права на которые подлежат государственной регистрации в соответствии с законодательством Российской Федерации и которые введены в эксплуатацию до 1 декабря 2012 года, начинается с 1-го числа месяца, следующего за месяцем подачи документов на регистрацию указанных прав. Налогоплательщики, начавшие с 1 января 2013 года начислять амортизацию по таким объектам амортизируемого имущества при отсутствии документально подтвержденного факта подачи документов на регистрацию указанных прав, освобождаются от уплаты пеней и штрафов за неуплату (неполную уплату) налога на прибыль организаций в связи с применением иного порядка начисления амортизации по этим объектам амортизируемого имущества.

Согласно Федеральному закону от 23.07.2013 № 216-ФЗ «О внесении изменений в статью 83 части первой и главу 21 части второй Налогового кодекса Российской Федерации» освобождаются от уплаты налога на добавленную стоимость инвесторы по строительству олимпийских объектов при передаче олимпийских объектов федерального значения в безвозмездное пользование автономной некоммерческой организации «Организационный комитет XXII Олимпийских зимних игр и XI Паралимпийских зимних игр 2014 года в г. Сочи», а также инвесторы при передаче на безвозмездной основе олимпийских спортивных объектов федерального назначения в государственную или муниципальную собственность, в собственность Государственной корпорации по строительству олимпийских объектов и развитию города Сочи как горноклиматического курорта. Также предусматривается, что в случае безвозмездной передачи олимпийских объектов суммы налога на добавленную стоимость, ранее принятые к вычету в процессе их строительства, не подлежат восстановлению.

В соответствии с Федеральным законом от 30.09.2013 № 263-ФЗ «О внесении изменений в главу 26 части второй Налогового кодекса Российской Федерации и статью 3.1 Закона Российской Федерации «О таможенном тарифе» с 1 июля 2014 года предусматривается установление формулы при расчете ставок налога на добычу полезных ископаемых на газ горючий природный и газовый конденсат, в соответствии с которой ставки налога на добычу полезных ископаемых на газ горючий природный и газовый конденсат рассчитываются с учётом степени сложности добычи газа горючего природного и (или) газового конденсата из залежи углеводородного сырья, а также цен на газ горючий природный на внутреннем рынке и за пределами территорий государств – участников Содружества Независимых Государств.

Кроме того, в отчетном периоде Президентом Российской Федерации был подписан Федеральный закон от 30.09.2013 № 268-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса

Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с осуществлением мер налогового и таможенно-тарифного стимулирования деятельности по добыче углеводородного сырья на континентальном шельфе Российской Федерации», разработанный во исполнение Распоряжения Правительства Российской Федерации от 12 апреля 2012 года № 443-р. Настоящим федеральным законом с 1 января 2014 года вводятся меры налогового и таможенно-тарифного стимулирования разработки месторождений на континентальном шельфе Российской Федерации с учетом специфики освоения новых перспективных регионов добычи, расположенных в трудных природно-климатических условиях.

Несмотря на то, что ОАО «Газпром» выполняет требования налогового законодательства, осуществляет постоянный мониторинг изменений и дополнений, вносимых в законы и иные нормативные правовые акты, касающиеся налогообложения, оценивает и прогнозирует степень возможного влияния таких изменений на деятельность, нельзя исключать рисков предъявления Обществу налоговых претензий.

Определенные риски 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.

ОАО «Газпром» как законопослушный налогоплательщик в условиях несовершенного и часто меняющегося налогового законодательства прилагает максимум усилий, направленных на его соблюдение, а в случае необходимости, прибегает к защите своих позиций в судах.

Риски, связанные с изменением порядка таможенного оформления и уплаты 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 в 2012 году положительная судебная практика Группы в отношении корректировки таможенной стоимости позволила 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 с таможенными органами уточняются отдельные положения нормативных документов, регулирующих порядок помещения товаров под таможенные процедуры, механизм корректировки таможенной стоимости, а также заполнения и внесения изменений в декларацию на товары.

С целью минимизации указанных рисков Общество:

- продолжает консультации с таможенными органами по вопросам корректировки таможенными органами таможенной стоимости до начала поставок природного газа, внесения изменений в декларации после выпуска товара, порядка возврата/зачета сумм излишне уплаченной таможенной пошлины;

- осуществляет дальнейший контроль порядка таможенного декларирования и документального подтверждения в ЦЭТ поставок природного газа по трубопроводу «Северный поток», отражения в учете сведений о вывезенном через ГИС «Портовая» природном газе;

- продолжает совершенствовать процесс электронного декларирования поставок природного газа;

- продолжает судебную работу по защите законных прав и интересов Общества, в том числе по обжалованию постановлений ЦЭТ о привлечении Общества к административной ответственности.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности ОАО «Газпром» либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы).

В III квартале 2013 года приняты или вступили в силу следующие нормативные правовые акты, регулирующие вопросы, связанные с лицензированием основной деятельности ОАО «Газпром».

Федеральным законом от 23 июля 2013 г. № 227-ФЗ «О внесении изменений в Закон Российской Федерации «О недрах» в том числе предусмотрено, что участки недр предоставляются на срок до 7 лет при проведении работ по геологическому изучению участков недр, расположенных полностью или частично в границах Республики Саха (Якутия), Камчатского края, Красноярского края, Хабаровского края, Иркутской области, Магаданской области, Сахалинской области, Ненецкого автономного округа, Чукотского автономного округа, Ямало-Ненецкого автономного округа.

Также установлено, что порядок определения конкретных размеров ставок регулярных платежей за пользование недрами устанавливается федеральным органом управления государственным фондом недр.

Принятым Федеральным законом от 23 июля 2013 г. № 228-ФЗ «О внесении изменений в Закон Российской Федерации «О недрах» с 01 января 2014 г. уточнены полномочия федеральных органов государственной власти и органов государственной власти субъектов Российской Федерации в сфере недропользования.

Установлено, что к полномочиям федеральных органов государственной власти в сфере регулирования отношений недропользования относится в том числе установление порядка составления и ведения государственного баланса запасов полезных ископаемых, порядка составления и ведения государственного кадастра месторождений, и проявлений полезных ископаемых, порядка составления и ведения территориальных балансов запасов, и кадастров месторождений, и проявлений общераспространенных полезных ископаемых.

Органы государственной власти субъектов Российской Федерации в сфере регулирования отношений недропользования будут в том числе осуществлять согласование технических проектов разработки месторождений общераспространенных полезных ископаемых и иной проектной документации на выполнение работ, связанных с пользованием участками недр местного значения.

Постановлением Правительства Российской Федерации от 08 августа 2013 г. № 679 «Об изменении и о признании утратившими силу некоторых актов Правительства Российской Федерации по вопросам газоснабжения» внесены изменения в Правила поставки газа в Российской Федерации, утвержденные постановлением Правительства Российской Федерации от 05 февраля 1998 г. № 162. В частности, внесено уточнение о том, что до начала использования газа в качестве топлива покупатель должен выполнить технические условия на присоединение к газораспределительной системе газоиспользующего оборудования.

В соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 01 июля 2013 г. № 552 «О формировании федерального фонда резервных участков недр», решение о включении участков недр в федеральный фонд резервных участков недр принимается Правительством Российской Федерации по представлению Минприроды России.

Федеральный фонд резервных участков недр формируется из участков недр, не предоставленных в пользование, содержащих месторождения полезных ископаемых, включенных в перечень основных видов стратегического минерального сырья, утвержденный распоряжением Правительства Российской Федерации от 16 января 1996 г. № 50-р, расположенных на территориях с неразвитой инфраструктурой, в пределах особо охраняемых природных территорий и на континентальном шельфе Российской Федерации, а также участков недр, содержащих месторождения полезных ископаемых, освоение которых экономически неэффективно при существующей конъюнктуре рынка минерального сырья либо затруднительно в связи с отсутствием техники и технологии для их освоения.

Согласно постановлению Правительства Российской Федерации от 04.07.2013 № 564 «Об утверждении Правил расчета размера вреда, причиненного недрам вследствие нарушения законодательства Российской Федерации о недрах», урегулирован порядок возмещения вреда, причиненного государству в результате деятельности пользователя недр.

С 1 января 2013 года за Правительством Российской Федерации закреплены полномочия по установлению порядка расчета размера вреда, причиненного недрам.

В соответствии с утвержденными Правилами, возмещению подлежит вред, в частности, повлекший утрату запасов полезных ископаемых в результате загрязнения, затопления, обводнения, пожара, и других причин, в том числе самовольного пользования недрами (размер вреда исчисляется исходя из стоимости утраченных полезных ископаемых, расходов на ликвидацию последствий и восстановление нарушенного состояния объекта и расходов, произведенных уполномоченным органом на оценку размера вреда), а также вред, причиненный особо охраняемым объектам (расчет производится с учетом расходов на оценку вреда и ликвидацию негативных последствий). Определен также алгоритм определения стоимости утраченных полезных

ископаемых.

Приказом Минприроды России от 13.03.2013 № 85 «Об утверждении Порядка рассмотрения заявок на получение права пользования недрами для целей строительства нефте- и газохранилищ в пластах горных пород и эксплуатации таких нефте- и газохранилищ, размещения отходов производства и потребления», определен порядок рассмотрения заявок на получение права пользования недрами для строительства и эксплуатации нефте- и газохранилищ в пластах горных пород.

Право на пользование такими участками недр возникает на основании решения соответствующей комиссии Роснедр, включающей в себя представителей органов региональной исполнительной власти и Минприроды России. Приказом установлены полномочия данной комиссии, а также порядок подачи соответствующих документов.

Информации об иных изменениях требований по лицензированию основной деятельности Общества 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 ОАО «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 ОАО «Газпром» и его дочерних обществ, не выявлено.

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

2 августа 2005 года Президиумом Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации было вынесено постановление № 16112/03, которым с ОАО «Сибнефть» (в настоящее время ОАО «Газпром нефть») взыскано в пользу гражданки О.М.Зацариной 10 939 913 рублей убытков.

В своем постановлении ВАС Российской Федерации исходил из того, что ОАО «Сибнефть» как эмитент акций, поручивший ведение и хранение реестра акционеров ОАО «Сибнефть» регистратору, в соответствии с пунктом 4 статьи 44 Федерального закона «Об акционерных обществах» не освобождается от ответственности за ведение и хранение реестра. При этом суд пришел к выводу, что в том случае, если договором между акционерным обществом и регистратором не установлена солидарная ответственность перед акционерами за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязанности по ведению и хранению реестра акционеров, ответственность за ущерб, причиненный акционеру незаконным списанием акций с лицевого счета, должно нести само акционерное общество.

Учитывая, что к ОАО «Газпром» ранее предъявлялись подобные иски и суды отказывали в их удовлетворении, полагаем, что постановление ВАС Российской Федерации от 2 августа 2005 года № 16112/03 может повлиять на разрешение аналогичных споров в будущем.

25 сентября 2007 года Президиумом Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации было вынесено постановление № 6194/07, в котором суд при рассмотрении спора между акционером и акционерным обществом указал на то, что ведение реестра акционеров является для акционерного общества (эмитента) предпринимательской деятельностью. В связи с этим Общество несет безвиновную ответственность за необоснованное списание акций с лицевых счетов акционеров (пункт 3 статьи 401 Гражданского Кодекса Российской Федерации).

В связи с изложенным ОАО «Газпром» лишается возможности ссылаться на отсутствие своей вины при предъявлении к Обществу исков о возмещении ущерба, причиненного хищением акций (в частности, по делу ОАО «Росгазификация»).

Иных изменений судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью ОАО «Газпром» (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует ОАО «Газпром», до даты окончания отчетного квартала не было.

Правовые риски Эмитента

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 Эмитента, поскольку Эмитент не осуществляет и не планирует осуществлять расчеты в иностранной валюте.

Эмитент 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 Эмитента на внутреннем рынке, уменьшить размер чистой прибыли и денежных поступлений.

Эмитент 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 Эмитент не занимается внешнеэкономической деятельностью.

Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке, поэтому вышеуказанные риски для внешнего рынка не рассматриваются.

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

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

Эмитент 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 эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент (отдельно для внутреннего и внешнего рынков):

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

Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке, следовательно, правовые риски, связанные с изменением мировой судебной практики, отсутствуют.

2.4.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Риски, связанные с деятельностью ОАО «Газпром»

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков ОАО «Газпром» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков Обществом предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы ОАО «Газпром», и разработаны возможные мероприятия по действиям Общества 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.

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

Риски, связанные с текущими судебными процессами и возможной ответственностью ОАО «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 ОАО «Газпром» владеет более чем 50% уставного капитала, Общество может стать ответственным по их задолженности.

Кроме того, ОАО «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 ОАО «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 ОАО «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.

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

ОАО «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 2013-2043 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.

ОАО «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, ОАО «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 ОАО «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.

Риски, связанные с геологоразведочной деятельностью.

ОАО «Газпром» ведет 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, ОАО «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.

Риски, связанные с охраной окружающей среды.

Производственная деятельность ОАО «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 ОАО «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 2012 г. компанией DNV проведен надзорный аудит и подтверждено соответствие СЭМ ОАО «Газпром» требованиям стандарта ISO 14001:2004. В декабре 2012 г. Советом директоров ОАО «Газпром» рассмотрен вопрос «Об экологической политике ОАО «Газпром» и его дочерних обществ, порядке применения добровольных механизмов экологической ответственности», даны соответствующие поручения.

Результатом такой деятельности стало значительное снижение риска загрязнения окружающей среды.

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

Риски, связанные с авариями и выходом из строя оборудования.

Деятельность ОАО «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 ОАО «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 перемычек могут быть осуществлены по другим маршрутам). Кроме того, ОАО «Газпром» осуществляет постоянный контроль за состоянием систем, обеспечивающих поставки газа потребителям, проводит их реконструкцию и модернизацию, что также снижает подобного рода риски.

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 ОАО «Газпром» использует тендеры по выбору поставщиков товаров, исполнителей работ и услуг, ведет работу напрямую с поставщиками.

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

В настоящее время группа компаний ОАО «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.

ОАО «Газпром» - основной поставщик на газовом рынке бывшего СССР. В 2006 году ОАО «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 2007 года среднесрочные контракты до 2011 года заключены на поставку газа в Республику Молдова и Республику Беларусь, с 2009 года начал действовать долгосрочный контракт на поставку газа в Украину. В 2011 году с ОАО «Белтрансгаз» (в апреле 2013 г. переименовано в ОАО «Газпром трансгаз Беларусь») заключены среднесрочные контракты на поставку газа и его транзит через территорию Республики Беларусь в 2012-2014 годах.

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

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

Определенный риск для ОАО «Газпром» представляет диспаритет цен по долгосрочным контрактам Общества и цен газа на торговых площадках. В условиях превышения предложения газа над спросом высокие цены по долгосрочным контрактам Общества могут оказать негативное влияние на отбор газа покупателями.

Позиции ОАО «Газпром» на европейском газовом рынке по-прежнему 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 ОАО «Газпром» в период временного сокращения спроса и цен на газ на зарубежных рынках.

Риски, связанные с деятельностью Эмитента

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент:
Текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент на дату окончания текущего отчетного периода, нет.

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

Эмитент не осуществляет деятельность, подлежащую лицензированию, и не использует объекты, нахождение которых в обороте ограничено.

Риски, связанные с возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента:
На дату окончания текущего отчетного периода Эмитент не заключал договоров, по которым может возникнуть ответственность Эмитента по долгам третьих лиц. Заключение таких договоров на дату не планируется. Дочерние общества у Эмитента отсутствуют.

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

III. Подробная информация об эмитенте

3.1. История создания и развитие эмитента

3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента

Полное фирменное наименование эмитента: ***Общество с ограниченной ответственностью "Газпром капитал"***

Дата введения действующего полного фирменного наименования: ***03.06.2010***

Сокращенное фирменное наименование эмитента: ***ООО "Газпром капитал"***

Дата введения действующего сокращенного фирменного наименования: ***03.06.2010***

Все предшествующие наименования эмитента в течение времени его существования

Полное фирменное наименование: ***Общество с ограниченной ответственностью «Кап-Инфин»***

Сокращенное фирменное наименование: ***ООО «Кап-Инфин»***

Дата введения наименования: ***13.02.2008***

Основание введения наименования:
Решение Общего собрания участников ООО «Кап-Инфин» (Протокол от 05.02.2008г. № 1) о создании Эмитента.

Полное фирменное наименование: ***Общество с ограниченной ответственностью «Газпром капитал»***

Сокращенное фирменное наименование: ***ООО «Газпром капитал»***

Дата введения наименования: ***03.06.2010***

Основание введения наименования:
Решением единственного участника ООО «Кап-Инфин» (Решение от 29.04.2010 года № 119) внесены изменения в Устав Эмитента о его переименовании в Общество с ограниченной ответственностью «Газпром капитал».

3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента

Основной государственный регистрационный номер юридического лица: ***1087746212388***

Дата государственной регистрации: ***13.02.2008***

Наименование регистрирующего органа: ***Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве.***

3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента

Эмитент создан на неопределенный срок

Краткое описание истории создания и развития эмитента. Цели создания эмитента, миссия эмитента (при наличии), и иная информация о деятельности эмитента, имеющая значение для принятия решения о приобретении ценных бумаг эмитента:Краткое описание истории создания и развития эмитента:

Эмитент является дочерним обществом ОАО «Газпром». Эмитент создан на основании решения Общего собрания участников (Протокол от 05.02.2008г. № 1). Зарегистрирован 13 февраля 2008 г. в МИ ФНС № 46 по г. Москве, о чем внесена запись в единый государственный реестр юридических лиц. Основной государственный регистрационный номер 1087746212388. Уставный капитал ООО «Газпром капитал» составляет 1 868 590 000 (Один миллиард восемьсот шестьдесят восемь миллионов пятьсот девяносто тысяч) рублей.

Цель создания эмитента: ***в соответствии с п. 3.1. Устава ООО «Газпром капитал» основной целью деятельности Эмитента является извлечение прибыли.***

В соответствии с Уставом Эмитент осуществляет следующие виды деятельности:

- ***капиталовложения в ценные бумаги;***
- ***капиталовложения в иное имущество и имущественные права;***

- ***оказание исследовательских, консультационных, маркетинговых, аудиторских, экспертных услуг;***
- ***оказание юридических услуг;***
- ***рекламная деятельность;***
- ***проведение коммерческих операций с объектами недвижимого имущества;***
- ***осуществление посреднической деятельности;***
- ***оказание услуг по управлению активами;***
- ***осуществление внешнеэкономической деятельности в установленном законом порядке путем выполнения вышеперечисленных работ и услуг;***
- ***иная разрешенная законодательством Российской Федерации хозяйственная деятельность.***

Миссия эмитента: ***миссия Эмитента не сформулирована и не утверждена.***

Иная информация о деятельности эмитента, имеющая значение для принятия решения о приобретении ценных бумаг эмитента: ***Эмитент входит в группу компаний ОАО «Газпром».***

3.1.4. Контактная информация

Место нахождения эмитента

117556 Россия, Москва, Варшавское шоссе 95 корп. 1

Иной адрес для направления почтовой корреспонденции

117997 Россия, г.Москва, ГСП-7, Наметкина 16

Телефон: ***(495) 719-46-91***

Факс: ***(495) 719-46-92***

Адрес электронной почты: ***info.gazprom_capital@adm.gazprom.ru***

Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) доступна информация об эмитенте, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах: ***www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=27912, www.gazpromcapital.ru.***

3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика

7726588547

3.1.6. Филиалы и представительства эмитента

Эмитент не имеет филиалов и представительств

3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента

Основное отраслевое направление деятельности эмитента согласно ОКВЭД.: ***65.23.1***

Коды ОКВЭД
65.23.3

3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

Виды хозяйственной деятельности (виды деятельности, виды продукции (работ, услуг)), обеспечившие не менее чем 10 процентов выручки (доходов) эмитента за отчетный период

Единица измерения: ***тыс. руб.***

Вид хозяйственной деятельности: ***Капиталовложения в ценные бумаги***

Наименование показателя	2012, 9 мес.	2013, 9 мес.
Объем выручки от продаж (объем продаж) по данному виду хозяйственной деятельности, тыс. руб.	855 908	1 385 408
Доля выручки от продаж (объёма продаж) по данному виду хозяйственной деятельности в общем объеме выручки от продаж (объеме продаж) эмитента, %	100	100

Изменения размера выручки от продаж (объема продаж) эмитента от основной хозяйственной деятельности на 10 и более процентов по сравнению с аналогичным отчетным периодом предшествующего года и причины таких изменений

ООО "Газпром капитал" осуществляет свою основную деятельность на рынке долгового капитала с целью привлечения средств для финансирования потребностей Группы Газпром, в том числе путем выпуска корпоративных облигаций.

В соответствии со спецификой деятельности Эмитента доходы, полученные от деятельности «финансовое посредничество и предоставление займов», отражаются в бухгалтерской отчетности не по строке «Выручка (строка 2110 форма по ОКУД 0710002), а по строке «Проценты к получению» (строка 2320 форма по ОКУД 0710002)

Выручка по итогам деятельности в 9 месяцев 2013 года представляет собой проценты по предоставленному займу ОАО «Газпром» и доходы, полученные от размещения денежных средств на депозитах.

В феврале 2013 года Эмитент осуществил размещение облигаций серий 04, 05, 06, государственные регистрационные номера выпусков №№ 4-04-36400-R, 4-05-36400-R, 4-06-36400-R, общей номинальной стоимостью 30 млрд. рублей. Указанные вырученные средства были предоставлены ОАО «Газпром» 21.02.2013 по договорам займа.

Кроме того, доходы ООО «»Газпром капитал» от размещения денежных средств на депозитах за 9 месяцев 2013 года составили 373 807,31 рублей.

Изменение размера выручки по итогам деятельности за 9 месяцев 2013 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года связано с графиком платежей по предоставленному финансированию.

Сезонный характер основной хозяйственной деятельности эмитента

Основная хозяйственная деятельность эмитента не имеет сезонного характера

Общая структура себестоимости эмитента

Наименование статьи затрат	2013, 9 мес.
Сырье и материалы, %	0
Приобретенные комплектующие изделия, полуфабрикаты, %	0
Работы и услуги производственного характера, выполненные сторонними организациями, %	0
Топливо, %	0
Энергия, %	0
Затраты на оплату труда, %	65.69
Проценты по кредитам, %	0
Арендная плата, %	0.6
Отчисления на социальные нужды, %	16.4
Амортизация основных средств, %	0
Налоги, включаемые в себестоимость продукции, %	0
Прочие затраты (пояснить)	
амортизация по нематериальным активам, %	0.28

вознаграждения за рационализаторские предложения, %	0
обязательные страховые платежи, %	
представительские расходы, %	0
иное, %	17.03
Итого: затраты на производство и продажу продукции (работ, услуг) (себестоимость), %	100
В соответствии со спецификой деятельности Эмитента при составлении бухгалтерской отчетности себестоимость не раскрывается, так как Эмитент не имеет расходов по проданным товарам, продукции работам и услугам. В ходе осуществления основной деятельности Эмитент несет расходы по начисленным и выплаченным процентам (купонный доход по выпущенным облигациям), и прочие административные расходы. Расходы по начисленным и выплаченным процентам составляют более 99% всех расходов Эмитента ***В связи с этим информация по себестоимости Эмитента в данном пункте Ежеквартального отчета не раскрывается, а раскрывается информация о расходах Эмитента***	
Справочно: Выручка от продажи продукции (работ, услуг), % к себестоимости	

Имеющие существенное значение новые виды продукции (работ, услуг), предлагаемые эмитентом на рынке его основной деятельности, в той степени, насколько это соответствует общедоступной информации о таких видах продукции (работ, услуг). Указывается состояние разработки таких видов продукции (работ, услуг).

Имеющих существенное значение новых видов продукции (работ, услуг) нет

Стандарты (правила), в соответствии с которыми подготовлена бухгалтерская(финансовая) отчетность и произведены расчеты, отраженные в настоящем пункте ежеквартального отчета:

В соответствии с Федеральным законом "О бухгалтерском учете", Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (утв. Приказом Минфина России от 29 июля 1998 г. N 34н), Положением по бухгалтерскому учету "Учетная политика организаций" (утв. Приказом Минфина России от 06.10.2008 N 106н), Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкцией по его применению (утв. Приказом Минфина России от 31 октября 2000 г. N 94н), Приказом Минфина России от 22 июля 2003 г. N 67н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" и иными действующими в настоящее время положениями и методическими материалами. При этом в части показателей за 9 месяцев 2013 года Эмитент руководствовался Приказом Минфина России от 02.07.2010 N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций".

3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента

За 9 мес. 2013 г.

Поставщики эмитента, на которых приходится не менее 10 процентов всех поставок материалов и товаров (сырья)

Поставщиков, на которых приходится не менее 10 процентов всех поставок материалов и товаров (сырья), не имеется

Информация об изменении цен более чем на 10% на основные материалы и товары (сырье) в течение соответствующего отчетного периода по сравнению с соответствующим отчетным периодом предшествующего года

Изменения цен более чем на 10% на основные материалы и товары (сырье) в течение соответствующего отчетного периода не было

Доля импорта в поставках материалов и товаров, прогноз доступности источников импорта в будущем и возможные альтернативные источники

Импортные поставки отсутствуют

3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента

Основные рынки, на которых эмитент осуществляет свою деятельность:

ООО "Газпром капитал" осуществляет свою основную деятельность на рынке долгового капитала с целью привлечения средств для финансирования потребностей Группы Газпром, в том числе путем выпуска корпоративных облигаций.

Факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт эмитентом его продукции (работ, услуг), и возможные действия эмитента по уменьшению такого влияния:

Рынок ценных бумаг является наиболее волатильным из сегментов финансового рынка, в особенности в условиях российской развивающейся экономики. Долговой сегмент фондового рынка также не является исключением, что отражается в значительных колебаниях процентных ставок, по которым заемщики привлекают или могут привлечь финансовые ресурсы.

Соответственно, в случае возникновения неблагоприятной ситуации на публичном рынке рублевых заимствований, Эмитент может либо отложить время своего выхода на рынок, либо использовать иные способы привлечения денежных ресурсов в интересах Группы Газпром.

3.2.5. Сведения о наличии у эмитента разрешений (лицензий) или допусков к отдельным видам работ

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

3.2.6. Сведения о деятельности отдельных категорий эмитентов эмиссионных ценных бумаг

Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом, страховой или кредитной организацией, ипотечным агентом.

3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых

Основной деятельностью эмитента не является добыча полезных ископаемых

3.2.8. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи

Основной деятельностью эмитента не является оказание услуг связи

3.3. Планы будущей деятельности эмитента

Основные планы будущей деятельности Эмитента связаны с привлечением финансовых ресурсов для нужд Группы Газпром и получения прибыли от данных операций. Планов, касающихся организаций нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств, возможного изменения основной деятельности Эмитент не имеет.

3.4. Участие эмитента в банковских группах, банковских холдингах, холдингах и ассоциациях

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

3.5. Подконтрольные эмитенту организации, имеющие для него существенное значение

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента

3.6.1. Основные средства

На дату окончания отчетного квартала

Основные средства отсутствуют

Результаты последней переоценки основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств, осуществленной в течение последнего завершенного финансового года, с указанием даты проведения переоценки, полной и остаточной (за вычетом амортизации) балансовой стоимости основных средств до переоценки и полной и остаточной (за вычетом амортизации) восстановительной стоимости основных средств с учетом этой переоценки. Указанная информация приводится по группам объектов основных средств. Указываются сведения о способах начисления амортизационных отчислений по группам объектов основных средств.

Переоценка основных средств за указанный период не проводилась

Указываются сведения о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, стоимость которых составляет 10 и более процентов стоимости основных средств эмитента, и иных основных средств по усмотрению эмитента, а также сведения обо всех фактах обременения основных средств эмитента (с указанием характера обременения, даты возникновения обременения, срока его действия и иных условий по усмотрению эмитента):

Планы по приобретению основных средств у Эмитента отсутствуют. Информация о планах по замене и выбытию основных средств, а также об обременении основных средств не указывается, так как с момента создания Эмитента до даты окончания текущего отчетного периода основные средства у Эмитента отсутствовали.

IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента

Динамика показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента, в том числе ее прибыльность и убыточность, рассчитанных на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности

Стандарт (правила), в соответствии с которыми составлена бухгалтерская (финансовая) отчетность, на основании которой рассчитаны показатели: ***РСБУ***

Единица измерения для суммы непокрытого убытка: ***тыс. руб.***

Наименование показателя	2012, 9 мес.	2013, 9 мес.
Норма чистой прибыли, %	0.91	0.03
Коэффициент оборачиваемости активов, раз	0.05	0.04
Рентабельность активов, %	0.04	0.0014
Рентабельность собственного капитала, %	0.41	0.024
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату	0	0
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и балансовой стоимости активов, %	0	0

Все показатели рассчитаны на основе рекомендуемых методик расчетов

Экономический анализ прибыльности/убыточности эмитента, исходя из динамики приведенных показателей, а также причины, которые, по мнению органов управления, привели к убыткам/прибыли эмитента, отраженным в бухгалтерской (финансовой) отчетности:

В соответствии со спецификой деятельности Эмитента доходы, полученные от деятельности «финансовое посредничество и предоставление займов», отражаются в бухгалтерской отчетности не по строке «Выручка (строка 2110 форма по ОКУД 0710002), а по строке «Проценты к получению» (строка 2320 форма по ОКУД 0710002). Для целей расчета показателей

Выручка от реализации представляет собой сумму строк 2110 и 2320 форма по ОКУД 0710002 бухгалтерского баланса.

Показатель «Норма чистой прибыли» характеризует уровень доходности хозяйственной деятельности Компании - долю чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, от общей суммы выручки от реализации. Снижение показателя «Норма чистой прибыли» по итогам деятельности Эмитента за 9 месяцев 2013году по сравнению с аналогичным периодом 2013 года связано с графиком платежей по предоставленному финансированию и обслуживанию взятых на себя обязательств.

Показатель «Коэффициент оборачиваемости активов», рассчитываемый как отношение выручки от реализации продукции ко всему итогу актива баланса, и отражающий эффективность использования компанией всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их образования, остался практически неизменен.

Значения показателей «Рентабельность собственного капитала» и «Рентабельность активов» не высоки, и свидетельствуют о том, что основная деятельность Эмитента, в настоящее время, не направлена на активное получение прибыли, а нацелена только на самофинансирование и самоокупаемость, и, представляет собой, привлечение заемных средств, с целью дальнейшего финансирования потребностей компаний групп Газпром.

Мнения органов управления эмитента относительно причин или степени их влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента не совпадают: ***Нет***

Член совета директоров (наблюдательного совета) эмитента или член коллегиального исполнительного органа эмитента имеет особое мнение относительно упомянутых причин и/или степени их влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента, отраженное в протоколе собрания (заседания) совета директоров (наблюдательного совета) эмитента или коллегиального исполнительного органа, на котором рассматривались соответствующие вопросы, и настаивает на отражении такого мнения в ежеквартальном отчете: ***Нет***

4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

Динамика показателей, характеризующих ликвидность эмитента, рассчитанных на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности

Стандарт (правила), в соответствии с которыми составлена бухгалтерская (финансовая) отчетность, на основании которой рассчитаны показатели: ***РСБУ***

Единица измерения для показателя 'чистый оборотный капитал': ***тыс. руб.***

Наименование показателя	2012, 9 мес.	2013, 9 мес.
Чистый оборотный капитал	1 882 989	1 897 179
Коэффициент текущей ликвидности	5.26	8.81
Коэффициент быстрой ликвидности	5.26	8.81

По усмотрению эмитента дополнительно приводится динамика показателей, характеризующих ликвидность эмитента, рассчитанных на основе данных сводной бухгалтерской (консолидированной финансовой) отчетности эмитента, включаемой в состав ежеквартального отчета: ***Нет***

Все показатели рассчитаны на основе рекомендуемых методик расчетов: ***Да***

Экономический анализ ликвидности и платежеспособности эмитента, достаточности собственного капитала эмитента для исполнения краткосрочных обязательств и покрытия текущих операционных расходов на основе экономического анализа динамики приведенных показателей с описанием факторов, которые, по мнению органов управления эмитента, оказали наиболее существенное влияние на ликвидность и платежеспособность эмитента:

По состоянию на 30 сентября 2013 года Эмитент не испытывал недостатка в чистых оборотных средствах, средствах свободных от краткосрочных (текущих) обязательств для финансирования текущей деятельности. По состоянию на 30 сентября 2013 года показатель «Чистый оборотный капитал» ООО «Газпром капитал» составил 1 897 179 тыс. рублей, что на

0,75% больше аналогичного показателя по состоянию на 30 сентября 2012 года.

Незначительные изменения показателя «Чистый оборотный капитал» по итогам деятельности за 9 месяцев 2013 года свидетельствует об одинаковых темпах изменений, как в оборотных активах, так и в краткосрочных обязательств.

По состоянию на 30 сентября 2013 года коэффициенты текущей и быстрой ликвидности равны 8,81. Наибольшее влияние на увеличение значений коэффициентов ликвидности оказало снижение в относительном выражении по сравнению с аналогичным периодом 2012 года краткосрочных обязательств по статье 1510 «Заемные средства», вследствие отражения начисленных, но еще не выплаченных процентов по привлеченным облигационным займам в соответствие с графиком обслуживания привлеченного финансирования.

Мнения органов управления эмитента относительно причин или степени их влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента не совпадают: ***Нет***

Член совета директоров (наблюдательного совета) эмитента или член коллегиального исполнительного органа эмитента имеет особое мнение относительно упомянутых причин и/или степени их влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента, отраженное в протоколе собрания (заседания) совета директоров (наблюдательного совета) эмитента или коллегиального исполнительного органа, на котором рассматривались соответствующие вопросы, и настаивает на отражении такого мнения в ежеквартальном отчете: ***Нет***

4.3. Финансовые вложения эмитента

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

4.4. Нематериальные активы эмитента

На дату окончания отчетного квартала

Единица измерения: ***тыс. руб.***

Наименование группы объектов нематериальных активов	Первоначальная (восстановительная) стоимость	Сумма начисленной амортизации
Исключительное авторское право на программы для ЭВМ, базы данных (интернет сайт)	50	18
ИТОГО	50	18

Стандарты (правила) бухгалтерского учета, в соответствии с которыми эмитент представляет информацию о своих нематериальных активах: ***Учет нематериальных активов ведется на основании ПБУ 14/2007***

Отчетная дата: ***30.09.2013***

4.5. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований

Эмитент не ведет научно-техническую деятельность, политика в области научно-технического развития отсутствует. Эмитент не создавал и не получал правовой охраны основных объектов интеллектуальной собственности.

Указанные факторы отсутствуют, так как Эмитент не создавал и не получал правовой охраны основных объектов интеллектуальной собственности и не владеет патентами и лицензиями на использование товарных знаков.

4.6. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента

Эмитент осуществляет деятельность по централизованному привлечению средств на публичных рынках долгового капитала для финансирования потребностей группы компаний ОАО «Газпром». В качестве основного инструмента для реализации вышеуказанных задач Эмитент рассматривает выпуск долговых ценных бумаг, и в первую очередь, облигаций, номинированных в рублях.

На российском облигационном рынке представлены эмитенты практически из всех отраслей промышленности – топливно-энергетической отрасли, черной и цветной металлургии, пищевой промышленности, машиностроения, строительства, торговли, банковской сферы.

Российский рынок облигаций в течение 2004-2005 годов демонстрировал устойчивый рост и на конец 2006 г. объем обращающихся выпусков достиг 902 млрд. рублей. На рынке были представлены более 480 выпусков облигаций более чем 370 эмитентов.

До 2003 г. в России размещались преимущественно облигации корпоративных эмитентов первого и второго эшелонов. Позже на рынок все более активно стали выходить эмитенты третьего эшелона с облигациями низкой ликвидности и сомнительного кредитного качества. В 2007 г. на них приходилось более 32% от общего прироста портфеля корпоративных облигаций.

Развитию рынка облигационных заимствований до начала мирового финансового кризиса способствовали следующие факторы:

- благоприятная макроэкономическая ситуация;

- укрепление курса рубля;

- расширение базы инвесторов, за счет средств негосударственных пенсионных фондов, коллективных инвесторов, средств нерезидентов;

- упрощение процедуры эмиссии ценных бумаг и уменьшение расходов, связанных с ней;

- упрощение и стабильность валютного законодательства страны, а также мер Центрального Банка Российской Федерации в области регулирования валютно-денежных отношений позволило привлечь на рынок средства иностранных участников;

- развитие инфраструктуры рынка ценных бумаг.

В 2007 г. и в первой половине 2008 г., несмотря на неблагоприятную конъюнктуру мировых финансовых рынков, российский финансовый сектор, включая рынок облигаций, оставался относительно стабильным. Однако мировой финансовый кризис внес свои коррективы в развитие рынка долгового капитала России и с августа 2008 г. ситуация на внутреннем рынке облигаций стала резко ухудшаться. С сентября 2008 года первичный рынок был фактически закрыт для новых привлечений. Проходящие размещения носили технический характер.

В значительной степени это было вызвано оттоком средств нерезидентов с российского рынка. На фоне переоценки глобальных рисков они активно распродавали свои активы в странах с формирующимися рынками.

Отток капитала не только привел к снижению котировок и росту доходности облигаций, но и заметно уменьшил возможности по рефинансированию обязательств компаний второго и третьего эшелонов, что стало одной из причин участившихся технических дефолтов по корпоративным облигациям.

Рост внешней долговой нагрузки российских компаний и банков вследствие ослабления рубля, снижение стоимости их активов, рост валютных и фондовых рисков также негативно влияли на финансовое состояние корпоративных эмитентов и в конечном итоге привели к реальным дефолтам. К концу 2008 г. число таких дефолтов превысило 40; в дальнейшем дефолты по выпускам облигаций 2-3 эшелона приобрели массовый характер.

В начале 2009 года, под влиянием резкой девальвации рубля склонность инвесторов к закрытию позиций в рублевых облигациях усилилась. Лишь в середине марта ситуация начала стабилизироваться, на рынке появились осторожные покупки, прошло несколько размещений. Однако, первичный рынок был доступен только команиям 1-ого и 2-ого эшелона, а волна дефолтов и реструктуризации займов в 3-ем эшелоне продолжилась.

К декабрю 2009 г. доходность облигаций наиболее надежных эмитентов возвратилась к уровню конца августа 2008 г. Восстановилась активность участников первичного рынка облигаций. Обороты вторичного рынка возвратились к предкризисному уровню.

Год стал богатым на размещения в корпоративном секторе, эмитенты привлекли более 800 млрд. руб. Качество предлагаемого долга осталось высоким. Первый и второй эшелоны занимают более 85 % объема рынка – 44 % и 41 % соответственно.

Помимо концентрации капитализации в выпусках с высоким кредитным качеством для рынка сегодня характерно сосредоточение ликвидности и объёма размещений в выпусках наиболее крупных компаний страны. Эмитенты выпускают облигации сериями, очень популярны биржевые

облигации: на их долю в 2010 г. пришлось порядка 44 % всего привлеченного объёма корпоративного сектора.

Заметно увеличился и средний срок обращения размещаемых инструментов: большинство заемщиков сейчас отдает предпочтение бумагам с погашением через три-пять лет, тогда как срок обращения облигаций, размещавшихся в 2009 году составлял от года до трех. Доходность рублевых облигаций вплотную приблизилась к докризисным уровням. Значительно снизилась «дефолтная» активность рынка.

В первом полугодии 2011 года на внутреннем облигационном рынке было размещено облигаций объемом 571,28 млрд. рублей. Это более чем в 2 раза превышает объем размещений в январе-июне 2010 года. За первые шесть месяцев с начала года было размещено 113 выпусков 85 эмитентов. Каждый из этих показателей примерно в 1,5 раза превышает аналогичный показатель первого полугодия 2010 года. Следует отметить, что на долговой рынок смогли выйти эмитенты третьего эшелона, в том числе не имеющие рейтинговых оценок. Причина - необычайно высокий уровень ликвидности и низкие ставки, заставляющие инвесторов принимать на себя более высокие кредитные риски.

Активность российских компаний на рынке облигаций в третьем квартале 2011 года резко сократилась. На внутреннем рынке облигаций в третьем квартале были выпущены ценные бумаги на 4,21 миллиарда долларов. Для сравнения, во втором квартале аналогичный показатель составил 9,31 миллиарда, а в первом - 7,94 миллиарда. Компании обычно опасаются выпускать облигации в период нестабильности на фондовых рынках, так как в это время заимствования могут обойтись им дороже. Третий квартал 2011 года оказался для рынков ценных бумаг одним из самых волатильных за последние годы. Это произошло из-за снижения кредитного рейтинга США и опасений инвесторов относительно дефолта в Греции, который может привести к повторению рецессии в ряде государств ЕС.

Четвертый квартал 2011 года продемонстрировал незначительное оживление российских компаний на рынках капитала. Объем средств, привлеченных на рынке российских облигаций вырос по сравнению с третьим кварталом на 30%, до $6,44 млрд руб. (38 сделок).

В первом полугодии 2012 года было размещено корпоративных облигаций на внутреннем рынке на сумму более 480 млрд. руб.(103 эмиссии), что существенно ниже аналогичного показателя 2011 года на 60 млрд. руб., когда было размещено 124 выпуска облигаций на сумму 542 млрд. руб. Во втором квартале активность на первичном рынке наблюдалась только в апреле, когда эмитенты разместили облигации на сумму 117 млрд. руб. В мае и июне рынок был практически закрытым для заемщиков из-за очередного обострения европейских долговых проблем. За два последних месяца второго квартала эмитенты заняли порядка 40 млрд. руб.

В третьем квартале на рынке рублевых облигаций преобладали положительные тенденции. Сокращался средний bid-ask спред; медленно, но снижалась доходность; корпоративные выпуски начали теснить короткие банковские бумаги, которые во втором квартале составляли основную массу торговавшихся облигаций. На внутреннем рынке первичных размещений также преобладали положительные тенденции, было размещено корпоративных облигаций на сумму более 237 млрд. руб.(53 эмиссии).

Четвертый квартал 2012 года продемонстрировал незначительное оживление российских компаний на рынках капитала. Объем средств, привлеченных на рынке российских облигаций вырос, по сравнению с третьим кварталом на 58% , - было размещено корпоративных облигаций на сумму более 348 млрд. руб.(110 эмиссии).

В первом полугодии 2013 года было размещено корпоративных облигаций на внутреннем рынке на сумму более 790 млрд. руб. (155 эмиссии), что существенно выше аналогичного показателя прошлого года на 310 млрд. руб.

По итогам первого полугодия 2013 года средедневной объем торгов облигациями на Москвовской бирже достиг рекордных значений с 2007 года.

Объем вторичных торгов облигациями с января по июнь 2013 года составил 6,9 трлн. рублей, что на 71 % превышает результаты аналогичного периода 2012 года. Объем торгов корпоративными облигациями вырос на 45 % и составил 3,1 трлн. рублей. Объем торгов государственными облигациями (ОФЗ) увеличился на 114 % до 3,5 трлн. рублей.

В третьем квартале 2013 года было размещено корпоративных облигаций на внутреннем рынке на сумму более ,334 млрд. рублей (66 эмиссии), что выше аналогичного показателя прошлого года на 97 млрд. руб.

Объем торгов корпоративными и государственными облигациями с июля по октябрь 2013 года составил 2,9 трлн. рублей.

Основные факторы, оказывающие влияние на состояние отрасли:

Факторы, сдерживающие развитие облигационного рынка в Российской Федерации:

> ***- преобладание банков в качестве основных финансовых агентов, примерно 65—70% всех покупок, отражается в увеличении волатильности процентных ставок на облигационном рынке;***
>
> ***- банковские лимиты на облигации в целом зависят от волатильных ставок денежного рынка, доходности операций на валютном рынке и стоимости внешнего фондирования.***

Также на перспективы развития российского долгового рынка влияют факторы, определяющие волатильность процентных ставок. Среди них можно выделить следующие факторы:

> ***- курс рубль/доллар — обратная зависимость: цена облигаций растет, а доходности падают с ростом курса рубля;***
>
> ***- доходность российских еврооблигаций — прямая зависимость: доходности рублевых облигаций следуют за евробондами с небольшим временным лагом;***
>
> ***- остатки свободных средств банков — обратная зависимость: рост ликвидности в банковской системе увеличивает цену облигаций и снижает доходности.***

Общая оценка результатов деятельности эмитента в данной отрасли. Оценка соответствия результатов деятельности эмитента тенденциям развития отрасли:
Эмитент планирует осуществлять деятельность на российском фондовом рынке и адекватно оценить соответствие результатов деятельности Эмитента тенденциям развития отрасли за срок, прошедший до даты окончания текущего отчетного периода, не представляется возможным.

Поскольку Эмитент планирует осуществлять свою деятельность с целью централизованного привлечения средств на публичных рынках долгового капитала для финансирования потребностей ОАО «Газпром» , необходимо рассмотреть тенденции развития отрасли, в которой осуществляет свою деятельность ОАО «Газпром».

Ниже приведен анализ тенденций развития отрасли экономики, в которой осуществляет основную деятельность ОАО «Газпром».

Российский рынок.

Газовая промышленность Российской Федерации является важнейшим элементом ресурсного обеспечения экономического развития страны. В приведенной ниже таблице представлены объемы добычи газа в России, в том числе доля Группы Газпром:

	2008	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Добыча газа в России (млрд.куб.м)	664,9	582,9	650,8	670,7	654,4
Добыча газа Группой Газпром (млрд.куб.м)	549,7	461,5	508,6	513,2	487,0
Добыча газа Группой Газпром в % от добычи газа в России	82,6%	79,2%	78,1%	76,5%	74,5%

К 2020 году при наличии платежеспособного спроса российских потребителей и благоприятной конъюнктуры внешнего рынка объем добычи газа ОАО «Газпром» может составить до 620 млрд. куб. м. Основным газодобывающим районом страны на рассматриваемую перспективу остается Ямало-Ненецкий автономный округ, где сосредоточено 72% всех запасов России.

Стратегически приоритетными регионами добычи газа на долгосрочную перспективу станут полуостров Ямал, а также акватории северных морей России.

Другими крупными районами газодобычи в период до 2020 года станут Восточная Сибирь и Дальний Восток. Добыча газа будет развиваться на базе освоения шельфовых месторождений на Сахалине, в Республике Саха (Якутия), а также в Иркутской области.

Поддержка переориентации использования газа с топливных на сырьевые цели обеспечит рост производства продукции с более высокой добавленной стоимостью. Техническая модернизация и реконструкция действующих газоперерабатывающих заводов будут направлены на повышение

извлечения ценных компонентов из газа, рост экономической эффективности и экологической безопасности предприятий. В результате углубления переработки углеводородных ресурсов намечаются рост производства моторного топлива, сжиженных газов и серы, получение полиэтилена и, при благоприятной конъюнктуре внешнего рынка, метанола.

ОАО «Газпром» продолжает вести активную работу с федеральными органами исполнительной власти по вопросам совершенствования ценовой политики государства в газовой сфере.

ОАО «Газпром» является практически единственным поставщиком газа в регулируемом секторе рынка и собственником Единой системы газоснабжения (ЕСГ). Из всех видов топливных ресурсов государственному регулированию подлежат только цены на природный газ, добываемый компаниями группы ОАО «Газпром» и поставляемый российским потребителям. Цены на нефть, уголь и газ, продаваемый независимыми производителями, формируются на рыночной договорной основе.

Позиция ОАО «Газпром» заключается в том, что и на внутреннем газовом рынке цены должны поэтапно достигать экономически обоснованного уровня и поэтапно внедряться рыночные механизмы по их формированию.

Следует отметить, что в последние годы предприняты определенные шаги по либерализации российского газового рынка. Начиная с ноября 2006 года по 2008 год, в рамках эксперимента, проводимого в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации о реализации ограниченных объемов газа на электронной торговой площадке, осуществлялась продажа газа ОАО «Газпром» наряду с газом независимых производителей по нерегулируемым государством ценам.

В целях развития рыночных принципов ценообразования на газ Правительством Российской Федерации принято постановление от 16 апреля 2012 г. № 323, которым ОАО «Газпром» и его аффилированным лицам разрешено реализовывать на товарных биржах до 15 млрд. куб. м. газа - в 2012 году и до 17,5 млрд. куб. м. газа – начиная с 2013 года. Также устанавливается, что в отношении природного газа, реализуемого в соответствии с данным постановлением, не применяются принципы государственного регулирования оптовых цен на природный газ; объем природного газа, реализуемого ОАО «Газпром» в соответствии с настоящим постановлением, не может превышать объем природного газа, самостоятельно реализуемого независимыми организациями на товарных биржах.

В настоящее время с участием специалистов Общества в Минэнерго России прорабатываются вопросы практического запуска биржевых торгов газом, включая решение вопросов доступа участников рынка к биржевым торгами и получения ими услуг газотранспортных сетей ЕСГ в организованном порядке.

ОАО «Газпром» продолжит работу с федеральными органами исполнительной власти с целью получения разрешения для ОАО «Газпром» продавать газ не только на товарных биржах, но и также восстановить торговлю газом через электронные торговые площадки (торговые системы) в соответствии со вступившими в силу с 1 января 2012 г. Федеральными законами № 325-ФЗ «Об организованных торгах» и № 327-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «Об организованных торгах». Принципиальная позиция ОАО «Газпром» заключается в том, что эти две формы продажи газа являются взаимодополняющими и необходимыми для развития рынка газа в стране.

Кроме того, в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 28 мая 2007 г. № 333 «О совершенствовании государственного регулирования цен на газ», ОАО «Газпром» разрешена продажа газа по ценам, устанавливаемым по соглашению сторон в регулируемом диапазоне предельных максимального и минимального уровней для следующих групп конечных потребителей (кроме населения):

- впервые заключивших договоры поставки газа с началом поставки после 1 июля 2007 года;

- приобретающих газ сверх объемов, зафиксированных в договорах поставки газа на 2007 год;

- поставка газа которым осуществляется в связи с проведением работ по расширению Единой системы газоснабжения.

За I полугодие 2013 года реализовано указанным выше группам потребителей 17,6 млрд. куб. м газа. При этом превышение цен, установленных по соглашению сторон, над соответствующими регулируемыми оптовыми ценами составило за указанный период в среднем 3%.

В рамках совершенствования ценовой политики государства в газовой сфере в 2010 году Правительством Российской Федерации принято постановление № 1205 «О совершенствовании государственного регулирования цен на газ», в соответствии с которым регулирование оптовых цен на газ для промышленных потребителей в среднесрочной перспективе осуществляется на основе

формулы цены на газ, предусматривающей поэтапное достижение в переходный период равной доходности поставок газа на внешний и внутренний рынки и учитывающей соотношение цен на альтернативные виды топлива. Сроки практического перехода к ценам, обеспечивающим равную доходность поставок газа на внутренний рынок и на экспорт, будут зависеть от развития ценовой конъюнктуры на внешних рынках газа и соблюдения прогнозируемой Правительством Российской Федерации динамики изменения регулируемых цен на газ, поставляемый на внутренний рынок.

Европейский рынок.

Позиции ОАО «Газпром» на европейском газовом рынке являются устойчивыми. Компания занимает первое место в Европе и в мире по экспорту природного газа. Гарантией сохранения имеющихся позиций являются солидный портфель долгосрочных экспортных контрактов на условиях «бери-или-плати», значительная сырьевая база, а также постоянно развивающиеся мощности по добыче, транспортировке и хранению газа.

Снижение потребления газа в результате финансового кризиса в сочетании с усилением конкуренции (в основном за счет ввода в эксплуатацию целого ряда СПГ проектов) оказало давление как на объемы закупок трубопроводного газа, так и цен на спотовых площадках в сторону их снижения. В сложившейся ситуации для сохранения конкурентоспособности российского газа по отношению к газу, реализуемому другими экспортерами по долгосрочным контрактам, а также газу, реализуемому на ликвидных рынках, ОАО «Газпром» была проведена некоторая адаптация существующих контрактов.

В то же время, в основе экспортной стратегии ОАО «Газпром» по-прежнему лежит система долгосрочных контрактов на условиях «бери-или-плати» с привязкой контрактной цены на газ к ценам на нефтепродукты - как стандарт отрасли, обеспечивающий прогнозируемую базу при планировании нормального инвестиционного цикла. В ближайшие несколько лет на рынке газа ожидается восстановление баланса спроса и предложения, что, соответственно, приведет к сближению спотовых цен и цен по долгосрочным контрактам Общества.

Другим основополагающим элементом экспортной стратегии Компании является принцип сохранения единого экспортного канала. В июле 2006 г. был принят Федеральный закон «Об экспорте природного газа», предоставивший исключительное право на экспорт этого товара организации-собственнику единой системы газоснабжения или ее дочернему обществу, в капитале которого доля участия организации-собственника единой системы газоснабжения составляет 100%. В соответствии с Законом лицензия на осуществление исключительного права на экспорт природного газа была выдана ООО «Газпром экспорт». Законодательное закрепление исключительного права на экспорт газа за ООО «Газпром экспорт» является дополнительной юридической гарантией надежности экспорта российского газа.

Помимо экспорта газа на основе долгосрочных контрактов, Компания также расширяет деятельность на либерализованных рынках, в том числе в сфере спотовой и краткосрочной торговли природным газом, нефтью, нефтепродуктами, электроэнергией и квотами на выброс парниковых газов, а также развивает операции по продаже газа на розничном рынке. Кроме того, Общество уделяет внимание работе по расширению потребления газа на рынке Европы. Это относительно новое направление деятельности включает участие в проектах по развитию использования газа в электроэнергетике, использованию газа также в качестве моторного топлива, и новых видах использования газа.

Результаты деятельности ОАО «Газпром» в полной мере соответствуют современным тенденциям развития газодобывающей отрасли. Компания активно использует новые технологии, увеличивает уровень добычи газа за счет ввода мощностей на действующих и новых объектах, расширяет и модернизирует газотранспортную инфраструктуру. Общество является крупнейшей газодобывающей Компанией, осуществляет транспортировку и обеспечивает природным газом почти 75% российских потребителей.

4.6.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента

Учитывая, что Эмитент осуществляет деятельность по привлечению денежных средств для финансирования потребностей в рублевых денежных средствах Группы компаний ОАО «Газпром» факторы и условия, влияющие на деятельность Эмитента можно разделить на две группы:

- финансовое состояние ОАО «Газпром», возможности ОАО «Газпром» по своевременному исполнению обязательств перед Эмитентом;

- состояние российского рынка ценных бумаг.

В отношении иных видов деятельности Эмитента, определенных в Уставе, информация о факторах и условиях, влияющих на их осуществление Эмитентом, не приводится, учитывая, что на дату окончания текущего отчетного периода Эмитент не осуществлял указанной деятельности и не имеет четких прогнозов и планов в данном направлении.

Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий:

Приведенные выше факторы будут оказывать действие в течение срока (сроков) обращения облигаций и/или иных обязательств Эмитента.

Эмитент полагает, что в долгосрочной и среднесрочной перспективе динамика развития российского рынка ценных бумаг будет положительной.

Действия, предпринимаемые эмитентом, и действия, которые эмитент планирует предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий:

Для эффективного использования данных факторов и условий Эмитент планирует привлекать средства на фондовом рынке в периоды наиболее низких процентных ставок и избыточной денежной ликвидности у участников рынка.

Способы, применяемые эмитентом, и способы, которые эмитент планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента:

В случае возникновения неблагоприятной ситуации на публичном рынке рублевых заимствований, Эмитент может или отложить время своего выхода на рынок (время привлечения ресурсов), либо предложить использовать иные способы финансирования.

Для снижения негативного эффекта факторов и условий, Эмитент планирует предусматривать при размещении облигаций механизм досрочного выкупа облигаций у владельцев.

Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последний отчетный период, вероятность наступления таких событий (возникновения факторов):

На результаты будущей деятельности Эмитента могут негативно повлиять следующие факторы:

- ***изменения в законодательстве;***
- ***ухудшение положения в российской экономике;***
- ***реализация новых деловых возможностей, требующая существенных вложений.***

Вероятность наступления таких событий оценивается органами управления Эмитента как средняя.

Существенные события/факторы, которые могут улучшить результаты деятельности эмитента, и вероятность их наступления, а также продолжительность их действия: ***Основными факторами, которые могут улучшить результаты деятельности Эмитента, являются:***

- улучшение общего инвестиционного климата в Российской Федерации;

- повышение кредитного рейтинга Российской Федерации и приток средств иностранных инвесторов на российский фондовый рынок;

- расширение базы инвесторов на российском фондовом рынке.

Эмитент рассматривает вышеуказанные факторы как значимые и оценивает вероятность их появления как среднюю. В то же время большинство данных факторов носит макроэкономический характер и не зависит от Эмитента. Эмитент полагает, что действия вышеуказанных факторов сохранится в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Информация приведена в соответствии с мнениями, выраженными органами управления Эмитента.

Поскольку Эмитент является дочерним обществом ОАО «Газпром» – Поручителя по облигационным займам Эмитента, и одним из факторов, влияющих на деятельность Эмитента и результаты такой деятельности, является финансовое состояние ОАО «Газпром» и возможности ОАО «Газпром» по своевременному исполнению обязательств перед Эмитентом.

Ниже приведен анализ факторов и условий, влияющих на деятельность ОАО «Газпром».

В настоящее время мировой нефтегазовый рынок подвержен особому влиянию нескольких важных факторов, которые имеют определяющее значение для конкурентных позиций, работающих на рынке компаний, включая ОАО «Газпром». К этим факторам относятся:

- ***Неопределенность уровня спроса на природный газ на европейском рынке. Текущее состояние европейского газового рынка характеризуется продолжающимся снижением спроса на газ. По оценке компании CEDIGAZ, потребление природного газа в Европе в 2012 году снизилось на 4,8% по сравнению с 2011 годом и составило порядка 560[1] млрд.куб. м. (источник: «The 2012 Natural Gas Year in Review», CEDIGAZ, 30 апреля 2013). Как ожидается, такая ситуация сохранится в краткосрочной перспективе во всех секторах европейской экономики (промышленность, электроэнергетика, коммунально-бытовой сектор).***

  Продолжающееся сокращение потребления газа объясняется следующими факторами: стагнацией промышленного производства в Европе, общим снижением спроса на электроэнергию и падением относительной экономической привлекательности газа в электроэнергетике по сравнению с субсидируемыми возобновляемыми источниками энергии и углем, цены на который существенно снизились на фоне увеличения импорта дешевого угля из США, резким снижением стоимости квот на выбросы парниковых газов (углеродных единиц).

  Вследствие снижения потребления, на фоне небольшого прироста собственной добычи произошло значительное падение импорта газа в регион. Если в 2011 году экспорт российского газа в Европу увеличился на 8,2% и составил 150 млрд. куб. м., то в 2012 году, по данным ООО «Газпром экспорт», экспорт российского газа снизился на 7,5% примерно до 138,8 млрд. куб. м.

  В долгосрочном периоде сохранится высокая неопределенность относительно уровня спроса на природный газ в регионе, обусловленная продолжением кризисных явлений в экономике Еврозоны, ужесточением регулирования энергетического сектора в странах ЕС, ростом конкуренции газовой промышленности с возобновляемыми источниками энергии и корректировкой планов по развитию атомной энергетики. По оценкам международных организаций, ежегодный рост европейского спроса на природный газ после преодоления кризисных явлений ожидается на уровне, не превышающем 1,0%. При этом перспективный спрос на газ во многом будет зависеть от политики стран ЕС в области атомной и возобновляемой энергетики, принятия мер по поддержанию и развитию угольной генерации и успехов в развитии технологии CCS (фиксации и хранения диоксида углерода), а также в сфере энергосбережения и энергоэффективности.

- ***Изменение конъюнктуры на газовом рынке в результате техногенной катастрофы в Японии и политических волнений в Северной Африке. Значительные потери объемов выработки энергии на атомных электростанциях Японии компенсируются дополнительной загрузкой существующих газовых электростанций, что уже привело к увеличению Японией импорта СПГ. Дальнейшая динамика импорта СПГ будет зависеть от конкретных шагов Правительства Японии в рамках новой энергетической стратегии. Современная структура глобального рынка СПГ позволяет обеспечить быстрое наращивание поставок в Японию. Это может быть достигнуто за счёт переориентации части танкеров СПГ с европейского на азиатский рынок, что может привести к увеличению потребности Европы в трубопроводном газе. В свою очередь, пересмотр энергополитики ряда европейских стран в сторону сокращения мощностей атомной электрогенерации после катастрофы в Японии в марте 2011 г. может привести к росту использования топливных ресурсов для производства электроэнергии, в том числе – газа, который будет конкурировать за образующуюся нишу с возобновляемыми источниками энергии. Нестабильная ситуация в странах Северной Африки может привести к***

[1] объемы природного газа приведены в соответствии с российскими стандартами учета (теплотворная способность 8850 ккал/м^3 и температура 20 градусов С).

дальнейшему снижению поставок газа из этого региона в Европу, что, в свою очередь, будет способствовать повышению спроса и цен на газ.

- ***<u>Консолидация</u>. За последние несколько лет стратегическая и конкурентная среда мировых нефтяного и газового рынков существенно изменилась в связи с активно идущими процессами слияния и поглощения компаний. Они обусловлены стремлением к увеличению доходов, обострением конкуренции, растущим потенциалом использования предоставляющихся возможностей развития деятельности.***

- ***<u>Развитие техники и технологии.</u> Технологические инновации в нефтегазовой отрасли заметно улучшили технико-экономические показатели разведки и разработки запасов углеводородов. Вырос удельный вес успешных геологических изысканий, увеличилась продолжительность эксплуатации месторождений и степень извлекаемости разведанных запасов при одновременном сокращении издержек полного проектного цикла. Все это было достигнуто благодаря активному и эффективному внедрению новой техники и технологии. В целом новые технологии стали относительно доступны всем участникам рынка. ОАО «Газпром» для достижения своих стратегических и финансовых целей стремится применять новые разработки в практической деятельности.***

- ***<u>Охрана окружающей среды и социальные факторы.</u> Нефтяные и газовые компании во всем мире сталкиваются с ужесточением требований по осуществлению своей деятельности в соответствии с необходимостью охраны окружающей среды и социальными потребностями общества. Инвесторы, потребители, государственные органы, неправительственные организации все более внимательно следят за экологическими показателями деятельности компаний, соблюдением прав человека, разработкой альтернативных и возобновляемых источников энергии. ОАО «Газпром» соблюдает все нормы, установленные законодательством Российской Федерации и международными правовыми актами в области охраны окружающей среды. Вопросы обеспечения экологической безопасности при осуществлении ключевых проектов Общества относятся к числу приоритетных. Масштабы и география деятельности ОАО «Газпром» также предопределяют особую социальную ответственность компании перед обществом и формируют ряд ключевых принципов ее деятельности: внимательное отношение к интересам государства и его граждан, активное содействие социально-экономическому развитию российских регионов, созданию в них благоприятного делового климата, поддержанию достойных условий жизни, труда, духовного благополучия людей.***

В связи со значительными различиями условий деятельности на основных рынках Общества влияние перечисленных факторов на деятельность ОАО «Газпром» неодинаково. Кроме того, зачастую условия, присущие отдельной стране или региону, оказывают более существенное влияние на конкурентоспособность, чем факторы, имеющие отраслевое значение.

К основным факторам, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения Обществом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последний отчетный период, можно отнести риски, связанные с возможным превышением уровня цен по долгосрочным контрактам Общества над ценами торговых площадок, что может привести к сокращению потребителями объемов отбора российского газа за счет увеличения закупок на биржевом рынке, риски, связанные с государственным регулированием оптовых цен на газ на внутреннем рынке, конкуренцией со стороны других поставщиков природного газа, особенно Норвегии, Алжира, Катара, Нидерландов, производителей нетрадиционного газа (сланцевый газ, газ угольных пластов и др.), а также со стороны поставщиков альтернативных видов энергоносителей (жидкое топливо, уголь). Также влияние на результаты деятельности ОАО «Газпром» оказывают такие рыночные риски как изменение валютных курсов, процентных ставок и цен на рыночные ценные бумаги.

Определить вероятность наступления вышеуказанных событий в текущий момент не представляется возможным в связи с тем, что указанные события/факторы в большинстве случаев находятся вне контроля Общества.

Основными факторами, оказывающими положительное воздействие на деятельность ОАО «Газпром» являются повышение конкурентоспособности Общества в результате внедрения и использования технических и технологических инноваций в области добычи и переработки газа. Благодаря централизованному управлению, большой разветвленности и наличию параллельных маршрутов транспортировки, газотранспортная система Общества обладает существенным запасом прочности и способна бесперебойно поставлять газ даже при пиковых сезонных нагрузках. Общество проводит стратегию диверсификации и расширения деятельности. В настоящее время продуктовый портфель группы компаний ОАО «Газпром» включает природный газ, нефть,

продукты переработки нефти, газа и газового конденсата, нефтехимические продукты, электро- и теплоэнергию. Обществом проводятся меры по диверсификации способов транспортировки газа – строятся новые трубопроводы, также планируется развитие СПГ-проектов; осуществляется подготовка к выходу и расширению присутствия на новых экспортных рынках, в т.ч. премиальных рынках АТР: Китай, Индия, Япония и Южная Корея.

4.6.2. Конкуренты эмитента

Поскольку Эмитент осуществляет деятельность по централизованному привлечению средств на публичных рынках долгового капитала для финансирования потребностей Группы компаний ОАО «Газпром», то основным фактором конкурентоспособности Эмитента является то, что ОАО «Газпром» - основной потребитель его услуг, - является его аффилированным лицом – единственным участником, и заинтересовано в эффективной работе Эмитента. В связи с этим, Эмитент имеет преимущество в оказании услуг для ОАО «Газпром» перед возможными конкурентами.

V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента

5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

5.2.1. Состав совета директоров (наблюдательного совета) эмитента

Совет директоров (наблюдательный совет) не предусмотрен Уставом

5.2.2. Информация о единоличном исполнительном органе эмитента

ФИО: ***Воробьев Всеволод Станиславович***

Год рождения: ***1973***

Образование:

высшее профессиональное

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2007	2012	ОАО "Газпром"	заместитель начальника отдела сопровождения сделок Управления по организации работы с имуществом Департамента по управлению имуществом и корпоративным отношениям

2008	наст. время	ПАО "ИНСТИТУТ ЮЖНИИГИПРОГАЗ" (ранее ОАО "Институт ЮжНИИГипрогаз")	член Наблюдательного совета АО
2008	2012	ООО "Газ-Ойл"	член Совета директоров
2009	наст. время	ООО "Газпром капитал" (ранее ООО "Кап-Инфин")	Генеральный директор (совместительство)
2009	2012	ОАО «Газпром газэнергосеть» (ранее ОАО Газэнергосеть»)	член Совета директоров
2010	2010	ZGG Cayman Holding Limited	Директор
2010	2011	ZGG Cayman Limited	Директор
2010	2013	ДОАО "Спецгазавтотранс" ОАО "Газпром"	член Совета директоров
2012	наст. время	ОАО "Камчатгазпром"	член Совета директоров
2012	наст. время	ОАО "Дальтрансгаз"	член Совета директоров
2013	наст. время	ООО "Курортный комплекс "Надежда"	член Совета директоров
2013	наст. время	ЗАО "Базовый санаторий им. М.В. Ломоносова"	член Совета директоров
2013	наст. время	ООО "РИССКО"	член Совета директоров
2013	наст. время	ОАО "Газстрой"	член Совета директоров

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

5.2.3. Состав коллегиального исполнительного органа эмитента

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен

5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Сведения о размере вознаграждения по каждому из органов управления (за исключением физического лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа управления эмитента). Указываются все виды вознаграждения, в том числе заработная плата, премии, комиссионные, льготы и (или) компенсации расходов, а также иные имущественные представления:

Дополнительная информация:

Информация по данному пункту не раскрывается, так как наличие Совета директоров (Наблюдательного совета) и коллегиального исполнительного органа Уставом эмитента не

предусмотрено. Функции единоличного исполнительного органа управления Эмитента осуществляет физическое лицо.

5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Наименование органа контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: ***Ревизионная комиссия***

ФИО: ***Ковалев Виталий Анатольевич***

(председатель)

Год рождения: ***1955***

Образование:

1. Московский инженерно-строительный институт им. Куйбышева, инженер-строитель;
2. Академия народного хозяйства при Правительстве РФ (факультет руководящих работников органов государственной власти и местного самоуправления);
3. Академия госслужбы при Президенте РФ (кафедра «Финансы, бухучет и аудит»).

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2007	2009	ОАО "Газпром"	Заместитель начальника отдела Управления контроля за деятельностью организаций по обеспечению работы системы газоснабжения Департамента внутреннего аудита и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью дочерних обществ и организаций Аппарата Правления
2009	2011	ОАО "Газпром"	Начальник отдела Организационного управления Департамента внутреннего аудита Аппарата Правления
2011	н.в.	ОАО "Газпром"	Заместитель начальника Управления-начальник отдела Организационного управления Департамента внутреннего аудита Аппарата Правления

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов

управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: ***Анашкин Александр Николаевич***

Год рождения: ***1977***

Образование:

1. Московский Гуманитарно-Экономический Институт (МГЭИ) г. Москва
Специальность - бухгалтерский учет и аудит;
Квалификация - экономист-бухгалтер .
2. Московский Гуманитарно-Экономический Институт (МГЭИ) г. Москва
Специальность - юриспруденция;
Квалификация - юрист (гражданско-правовая специализация).

Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2007	2009	ОАО "ТД Копейка"	начальник службы внутреннего контроля (СВК)
2009	н.в.	ОАО "Газпром"	начальник отдела Организационного управления Департамента внутреннего аудита Аппарата Правления

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента

Лицо указанных долей не имеет

Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет

Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о

несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

ФИО: ***Дащещак Светлана Александровна***
Год рождения: ***1965***

Образование:
Тюменский инженерно-строительный институт
Все должности, занимаемые данным лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2007	н.в.	ОАО "Газпром"	главный экономист Департамента внутреннего аудита Аппарата Правления

Доли участия в уставном капитале эмитента/обыкновенных акций не имеет

Доли участия лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента
Лицо указанных долей не имеет
Сведения о характере любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента:

Указанных родственных связей нет
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти:

Лицо к указанным видам ответственности не привлекалось
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве):

Лицо указанных должностей не занимало

В случае наличия у эмитента службы внутреннего аудита или иного органа контроля за его финансово-хозяйственной деятельностью, отличного от ревизионной комиссии эмитента, в состав которого входят более 10 лиц, информация, предусмотренная настоящим пунктом, указывается по не менее чем 10 лицам, являющимися членами соответствующего органа эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, включая руководителя такого органа.

5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Сведения о размере вознаграждения по каждому из органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью. Указываются все виды вознаграждения, в том числе заработная плата, премии, комиссионные, льготы и (или) компенсации расходов, а также иные имущественные представления, которые были выплачены эмитентом за период с даты начала текущего года и до даты окончания отчетного квартала:

Единица измерения: ***тыс. руб.***

Наименование органа контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента: ***Ревизионная комиссия***

Вознаграждение за участие в работе органа контроля

Единица измерения: ***тыс. руб.***

Наименование показателя	2013, 9 мес.
Вознаграждение за участие в работе органа контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	0
Заработная плата	0
Премии	0
Комиссионные	0
Льготы	0
Компенсации расходов	0
Иные виды вознаграждений	0
ИТОГО	0

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат в текущем финансовом году: ***Соглашения относительно выплат в текущем финансовом году отсутствуют.***

5.7. Данные о численности и обобщенные данные о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента

Единица измерения: ***тыс. руб.***

Наименование показателя	2013, 9 мес.
Средняя численность работников, чел.	4
Фонд начисленной заработной платы работников за отчетный период	4 515
Выплаты социального характера работников за отчетный период	0

5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

Эмитент не имеет обязательств перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале эмитента

VI. Сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента

Общее количество участников эмитента на дату окончания отчетного квартала: ***1***

6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения о контролирующих таких участников (акционеров) лицах, а в случае отсутствия таких лиц - об их участниках (акционерах), владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций

Участники (акционеры) эмитента, владеющие не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций

Полное фирменное наименование: ***Открытое акционерное общество «Газпром»***
Сокращенное фирменное наименование: ***ОАО «Газпром»***

Место нахождения
117997, Россия, г. Москва, ул. Наметкина, д. 16
ИНН: ***7736050003***
ОГРН: ***1027700070518***
Доля участия лица в уставном капитале эмитента: ***100%***

Лица, контролирующие участника (акционера) эмитента

Полное фирменное наименование: ***Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом***
Сокращенное фирменное наименование: ***Росимущество***

Место нахождения
109012, Россия, г. Москва, Никольский переулок, д. 9
ИНН: ***7710723134***
ОГРН: ***1087746829994***

Основание, в силу которого лицо, контролирующее участника (акционера) эмитента, осуществляет такой контроль (участие в юридическом лице, являющемся участником (акционером) эмитента, заключение договора простого товарищества, заключение договора поручения, заключение акционерного соглашения, заключение иного соглашения, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями (долями) юридического лица, являющегося участником (акционером) эмитента): ***Участие в юридическом лице, являющемся участником (акционером) эмитента.***

Признак осуществления лицом, контролирующим участника (акционера) эмитента, такого контроля: ***право распоряжаться более 50 процентами голосов в высшем органе управления юридического лица, являющегося участником (акционером) эмитента.***

Вид контроля: ***косвенный контроль (прямое и косвенное владение).***

Размер доли такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) участника (акционера) эмитента, ***38.37315%***

Доля принадлежащих такому лицу обыкновенных акций участника (акционера) эмитента, ***38.37315%***
Размер доли такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: ***0%***

Подконтрольные лицу, контролирующему участника (акционера) эмитента, организации (цепочка организаций, находящихся под прямым или косвенным контролем лица, контролирующего участника (акционера) эмитента), через которых лицо, контролирующее участника (акционера) эмитента, осуществляет косвенный контроль.

Полное фирменное наименование: ***Открытое акционерное общество «Роснефтегаз»***

Сокращенное фирменное наименование: ***ОАО «Роснефтегаз»***

Место нахождения
115035 Россия, г.Москва, Софийская набережная, д. 26/1
ИНН: ***7705630445***
ОГРН: ***1047796902966***
Доля участия ***Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом*** в уставном капитале ***ОАО «Роснефтегаз»***: ***100%***
Доля принадлежащих ***Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом*** обыкновенных акций ***ОАО «Роснефтегаз»: 100%***

Доля участия ОАО «Роснефтегаз» в уставном капитале ОАО «Газпром» , %: ***10.969851035***
Доля принадлежащих ОАО «Роснефтегаз» обыкновенных акций ОАО «Газпром», %: ***10.969851035***

Полное фирменное наименование: ***Открытое акционерное общество «Росгазификация»***
Сокращенное фирменное наименование: ***ОАО «Росгазификация»***

Место нахождения
127238, Москва, 3-ий Нижнелихоборский проезд, д.1А, строение 6.
ИНН: ***7719040220***
ОГРН ***1027739033410***
Доля участия ***ОАО «Роснефтегаз»*** в уставном капитале ***ОАО «Росгазификация»: 74,55%***
Доля принадлежащих ***ОАО «Роснефтегаз»*** обыкновенных акций ***ОАО «Росгазификация»***: ***74,63%***

Доля участия ***ОАО «Росгазификация»*** в уставном капитале ***ОАО «Газпром»*** , %: ***0.889***
Доля принадлежащих ***ОАО «Росгазификация»*** обыкновенных акций ***ОАО «Газпром»***, %: ***0.889***

Иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению:
С учетом голосующих акций ОАО «Газпром», принадлежащих компаниям ОАО «Роснефтегаз» и ОАО «Росгазификация, Российская Федерация контролирует более 50 %.

1) Информация о доле участия ОАО «Роснефтегаз» в уставном капитале ОАО «Газпром» приведена на основе данных, предоставленных ОАО «Роснефтегаз».
2) Информация о доле участия ОАО «Росгазификация» приведена по состоянию на дату закрытия реестра акционеров Общества 13 мая 2013 года, осуществленного для составления списка лиц, имеющих право на участие в годовом Общем собрании акционеров ОАО «Газпром» в 2013 году.

Иные сведения, указываемые эмитентом по собственному усмотрению:

6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права ('золотой акции')

Сведения об управляющих государственными, муниципальными пакетами акций
Указанных лиц нет

Лица, которые от имени Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального

образования осуществляют функции участника (акционера) эмитента

Указанных лиц нет

Наличие специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении эмитентом - акционерным обществом ('золотой акции'), срок действия специального права ('золотой акции')

Указанное право не предусмотрено

6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

Ограничений на участие в уставном (складочном) капитале эмитента нет

6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций

В течение последнего завершенного финансового года и всего текущего года общество состояло из одного акционера (участника), в связи с чем, списки лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров (участников) не составлялись, поскольку все решения принимались единственным акционером (участником) единолично

6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелась заинтересованность

Указанных сделок не совершалось

6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

На дату окончания отчетного квартала

Единица измерения: ***тыс. руб.***

Наименование показателя	Значение показателя
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	0
в том числе просроченная	0
Дебиторская задолженность по векселям к получению	0
в том числе просроченная	0
Дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	0
в том числе просроченная	0
Прочая дебиторская задолженность	259 632
в том числе просроченная	0
Общий размер дебиторской задолженности	259 632
в том числе общий размер просроченной дебиторской задолженности	0

Дебиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов от общей суммы дебиторской задолженности за указанный отчетный период

Указанных дебиторов нет

7.1. Годовая бухгалтерская(финансовая) отчетность эмитента

Не указывается в данном отчетном квартале

7.2. Квартальная бухгалтерская (финансовая) отчетность эмитента

Бухгалтерский баланс
на 30.09.2013

		Коды
	Форма № 1 по ОКУД	**0710001**
	Дата	**30.09.2013**
Организация: **Общество с ограниченной ответственностью "Газпром капитал"**	по ОКПО	**84813628**
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	**7726588547**
Вид деятельности:	по ОКВЭД	**65.23.1**
Организационно-правовая форма / форма собственности: **общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность**	по ОКОПФ / ОКФС	**65 / 16**
Единица измерения: **тыс. руб.**	по ОКЕИ	**384**

Местонахождение (адрес): **117556 Россия, Москва, Варшавское шоссе 95 корп. 1**

Пояснения	АКТИВ	Код строки	На 30.09.2013 г.	На 31.12.2012 г.	На 31.12.2011 г.
1	2	3	4	5	6
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	32	50	
	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	30 000 000		15 000 000
	Отложенные налоговые активы	1180	32	35	
	Прочие внеоборотные активы	1190			
	ИТОГО по разделу I	1100	30 000 064	85	15 000 000
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210			
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230	259 632	17 810	156 166
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 869 793	1 867 589	1 867 589
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7 170	4 293	9 054
	Прочие оборотные активы	1260			
	ИТОГО по разделу II	1200	2 136 595	1 889 692	2 032 809
	БАЛАНС (актив)	1600	32 136 659	1 889 777	17 032 809

Пояснения	ПАССИВ	Код строки	На 30.09.2013 г.	На 31.12.2012 г.	На 31.12.2011 г.
1	2	3	4	5	6
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 868 590	1 868 590	1 868 590
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 700	1 700	1 700
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	14 503	14 053	4 922
	ИТОГО по разделу III	1300	1 884 793	1 884 343	1 875 212
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	30 009 450		15 000 000
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	ИТОГО по разделу IV	1400	30 009 450		15 000 000
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	241 590		157 191
	Кредиторская задолженность	1520	414	5 007	156
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540	412	427	250
	Прочие обязательства	1550			
	ИТОГО по разделу V	1500	242 416	5 434	157 597
	БАЛАНС (пассив)	1700	32 136 659	1 889 777	17 032 809

Отчет о финансовых результатах
за 9 месяцев 2013 г.

		Коды
	Форма № 2 по ОКУД	**0710002**
	Дата	**30.09.2013**
Организация: **Общество с ограниченной ответственностью "Газпром капитал"**	по ОКПО	**84813628**
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	**7726588547**
Вид деятельности:	по ОКВЭД	**65.23.1**
Организационно-правовая форма / форма собственности: **общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность**	по ОКОПФ / ОКФС	**65 / 16**
Единица измерения: **тыс. руб.**	по ОКЕИ	**384**

Местонахождение (адрес): **117556 Россия, Москва, Варшавское шоссе 95 корп. 1**

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 9 мес.2013 г.	За 9 мес.2012 г.
1	2	3	4	5
	Выручка	2110		
	Себестоимость продаж	2120		
	Валовая прибыль (убыток)	2100		
	Коммерческие расходы	2210		
	Управленческие расходы	2220	-6 730	-4 753
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	-6 730	-4 753
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	1 385 408	855 908
	Проценты к уплате	2330	-1 367 339	-842 239
	Прочие доходы	2340	4	1 392
	Прочие расходы	2350	-10 770	-584
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	573	9 724
	Текущий налог на прибыль	2410	-112	-1 658
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		278
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		-8
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-3	
	Прочее	2460	-8	-288
	Чистая прибыль (убыток)	2400	450	7 770
	СПРАВОЧНО:			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	450	7 770
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

7.3. Сводная бухгалтерская (консолидированная финансовая) отчетность эмитента

Эмитент не составляет сводную бухгалтерскую (консолидированную финансовую) отчетность

Основание, в силу которого эмитент не обязан составлять сводную (консолидированную) бухгалтерскую отчетность:

В соответствии с п.2 ст. 8 ФЗ "О консолидированной отчетности" организации, облигации которых допущены к организованным торгам путем их включения в котировальный список, обязаны представлять и опубликовывать консолидированную финансовую отчетность начиная с отчетности за год, следующий за годом, в котором МСФО признаны для применения на территории Российской Федерации, но не ранее чем с отчетности за 2015 год.

7.4. Сведения об учетной политике эмитента

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж

Эмитент не осуществляет экспорт продукции (товаров, работ, услуг)

7.6. Сведения о существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершенного финансового года

Сведения о существенных изменениях в составе имущества эмитента, произошедших в течение 12 месяцев до даты окончания отчетного квартала

Существенных изменений в составе имущества эмитента, произошедших в течение 12 месяцев до даты окончания отчетного квартала не было

7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента

Эмитент не участвовал/не участвует в судебных процессах, которые отразились/могут отразиться на финансово-хозяйственной деятельности, в течение периода с даты начала последнего завершенного финансового года и до даты окончания отчетного квартала

VIII. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах

8.1. Дополнительные сведения об эмитенте

8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента

Размер уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента на дату окончания последнего отчетного квартала, руб.: ***1 868 590 000***

Размер долей участников общества

Полное фирменное наименование: ***Открытое акционерное общество "Газпром"***

Место нахождения

117997 Россия, Москва, Наметкина 16

ИНН: ***7710723134***

ОГРН: ***1027700070518***

Доля участника в уставном капитале эмитента, %: ***100***

Указывается информация о соответствии величины уставного капитала, приведенной в настоящем пункте, учредительным документам эмитента:

8.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента

Изменений размера УК за данный период не было

8.1.3. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

8.1.4. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций

Список коммерческих организаций, в которых эмитент на дату окончания последнего отчетного квартала владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций

Полное фирменное наименование: ***Открытое акционерное общество "Дальтрансгаз"***

Сокращенное фирменное наименование: ***ОАО "Дальтрансгаз"***

Место нахождения

680028 Россия, Хабаровский край, г. Хабаровск, Калинина 108

ИНН: ***6500000930***

ОГРН: ***1032700295650***

Доля эмитента в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) коммерческой организации: ***12%***

Доля принадлежащих эмитенту обыкновенных акций такого акционерного общества: ***12%***

Доля участия лица в уставном капитале эмитента: ***0%***

8.1.5. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом

За отчетный квартал

Указанные сделки в течение данного периода не совершались

8.1.6. Сведения о кредитных рейтингах эмитента

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

Не указывается эмитентами, не являющимися акционерными обществами

8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента

8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых не являются

погашенными

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям эмитента с обеспечением, а также об условиях обеспечения исполнения обязательств по облигациям эмитента с обеспечением

Государственный регистрационный номер выпуска (идентификационный номер выпуска)	Дата государственной регистрации (дата присвоения идентификационного номера)
4-04-3640-R	20.12.2012

Лицо, предоставившее банковскую гарантию либо поручительство по облигациям эмитента с обеспечением обязано раскрывать информацию в форме ежеквартального отчета, сообщений о существенных фактах, сводной бухгалтерской (консолидированной финансовой) отчетности: ***Нет***

Лицо, предоставившее банковскую гарантию либо поручительство по облигациям эмитента с обеспечением, добровольно принимает на себя обязательство раскрывать информацию в форме ежеквартального отчета, сообщений о существенных фактах, сводной бухгалтерской (консолидированной финансовой) отчетности: ***Нет***

По лицу, предоставившему банковскую гарантию либо поручительство по облигациям эмитента с обеспечением, в приложении к ежеквартальному отчету дополнительно раскрываются сведения в объёме, предусмотренном разделами I,II,III,IV,V,VI,VII,VIII ежеквартального отчета для эмитента ценных бумаг: ***Нет***

Сведения о лице, предоставившем обеспечение

Полное фирменное наименование лица: ***Открытое акционерное общество "Газпром"***

Место нахождения

117997 Россия, Москва, Наметкина 16

ИНН: ***7710723134***

ОГРН: ***1027700070518***

Вид предоставленного (предоставляемого) обеспечения: ***поручительство***

Размер (сумма) предоставленного (предоставляемого) обеспечения: ***8000000 RUR x 1000***

Обязательства из облигаций, исполнение которых обеспечивается предоставленным (предоставляемым) обеспечением:

Поручитель обязуется солидарно с Эмитентом отвечать перед владельцами Облигаций за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям.
К отношениям, связанным с обеспечением Облигаций, применяются нормы права Российской Федерации. Все споры, возникшие вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения Поручителем своих обязанностей, подсудны судам Российской Федерации.

Открытое акционерное общество «Газпром» (лицо, предоставившее обеспечение по Облигациям) обязуется обеспечить исполнение обязательств Эмитента перед владельцами Облигаций в случае отказа Эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по Облигациям, в соответствии с условиями предоставляемого обеспечения.
Размер обеспечения (руб.): в размере общей номинальной стоимости Облигаций, составляющей 5 000 000 000 (Пять миллиардов) рублей, и совокупных процентных обязательств, включая выплату купонного дохода по Облигациям, которые не превысят 3 000 000 000 (Три миллиарда) рублей.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой раскрывается информация о лице, предоставившем (предоставляющем) обеспечение по облигациям: ***www.e-disclosure.ru/PORTAL/company.aspx?id=934, www.gazprom.ru***

Иные сведения о лице, предоставившем обеспечение по облигациям эмитента, а также о предоставленном им обеспечении, указываемые эмитентом по собственному усмотрению:

Государственный регистрационный номер выпуска (идентификационный номер выпуска)	Дата государственной регистрации (дата присвоения идентификационного номера)
4-05-36400-R	20.12.2012

Лицо, предоставившее банковскую гарантию либо поручительство по облигациям эмитента с обеспечением обязано раскрывать информацию в форме ежеквартального отчета, сообщений о существенных фактах, сводной бухгалтерской (консолидированной финансовой) отчетности: ***Нет***

Лицо, предоставившее банковскую гарантию либо поручительство по облигациям эмитента с обеспечением, добровольно принимает на себя обязательство раскрывать информацию в форме ежеквартального отчета, сообщений о существенных фактах, сводной бухгалтерской (консолидированной финансовой) отчетности: ***Нет***

По лицу, предоставившему банковскую гарантию либо поручительство по облигациям эмитента с обеспечением, в приложении к ежеквартальному отчету дополнительно раскрываются сведения в объёме, предусмотренном разделами I,II,III,IV,V,VI,VII,VIII ежеквартального отчета для эмитента ценных бумаг: ***Нет***

Сведения о лице, предоставившем обеспечение

Полное фирменное наименование лица: ***Открытое акционерное общество "Газпром"***

Место нахождения

117997 Россия, Москва, Наметкина 16

ИНН: ***7710723134***

ОГРН: ***1027700070518***

Вид предоставленного (предоставляемого) обеспечения: ***поручительство***

Размер (сумма) предоставленного (предоставляемого) обеспечения: ***15000000 RUR x 1000***

Обязательства из облигаций, исполнение которых обеспечивается предоставленным (предоставляемым) обеспечением:

Поручитель обязуется солидарно с Эмитентом отвечать перед владельцами Облигаций за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям.
К отношениям, связанным с обеспечением Облигаций, применяются нормы права Российской Федерации. Все споры, возникшие вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения Поручителем своих обязанностей, подсудны судам Российской Федерации.

Открытое акционерное общество «Газпром» (лицо, предоставившее обеспечение по Облигациям) обязуется обеспечить исполнение обязательств Эмитента перед владельцами Облигаций в случае отказа Эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по Облигациям, в соответствии с условиями предоставляемого обеспечения.
Размер обеспечения (руб.): в размере общей номинальной стоимости Облигаций, составляющей 10 000 000 000 (Десять миллиардов) рублей, и совокупных процентных обязательств, включая выплату купонного дохода по Облигациям, которые не превысят 5 000 000 000 (Пять миллиардов) рублей.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой раскрывается информация о лице, предоставившем (предоставляющем) обеспечение по облигациям: ***www.e-disclosure.ru/PORTAL/company.aspx?id=934, www.gazprom.ru***

Иные сведения о лице, предоставившем обеспечение по облигациям эмитента, а также о предоставленном им обеспечении, указываемые эмитентом по собственному усмотрению:

Государственный регистрационный номер выпуска (идентификационный номер выпуска)	Дата государственной регистрации (дата присвоения идентификационного номера)

Лицо, предоставившее банковскую гарантию либо поручительство по облигациям эмитента с обеспечением обязано раскрывать информацию в форме ежеквартального отчета, сообщений о существенных фактах, сводной бухгалтерской (консолидированной финансовой) отчетности: ***Нет***

Лицо, предоставившее банковскую гарантию либо поручительство по облигациям эмитента с обеспечением, добровольно принимает на себя обязательство раскрывать информацию в форме ежеквартального отчета, сообщений о существенных фактах, сводной бухгалтерской (консолидированной финансовой) отчетности: ***Нет***

По лицу, предоставившему банковскую гарантию либо поручительство по облигациям эмитента с обеспечением, в приложении к ежеквартальному отчету дополнительно раскрываются сведения в объёме, предусмотренном разделами I,II,III,IV,V,VI,VII,VIII ежеквартального отчета для эмитента ценных бумаг: ***Нет***

Сведения о лице, предоставившем обеспечение

Полное фирменное наименование лица: ***Открытое акционерное общество "Газпром"***

Место нахождения

117997 Россия, Москва, Наметкина 16

ИНН: ***7710723134***

ОГРН: ***1027700070518***

Вид предоставленного (предоставляемого) обеспечения: ***поручительство***

Размер (сумма) предоставленного (предоставляемого) обеспечения: ***21000000 RUR x 1000***

Обязательства из облигаций, исполнение которых обеспечивается предоставленным (предоставляемым) обеспечением:

Поручитель обязуется солидарно с Эмитентом отвечать перед владельцами Облигаций за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям.
К отношениям, связанным с обеспечением Облигаций, применяются нормы права Российской Федерации. Все споры, возникшие вследствие неисполнения или ненадлежащего исполнения Поручителем своих обязанностей, подсудны судам Российской Федерации.

Открытое акционерное общество «Газпром» (лицо, предоставившее обеспечение по Облигациям) обязуется обеспечить исполнение обязательств Эмитента перед владельцами Облигаций в случае отказа Эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по Облигациям, в соответствии с условиями предоставляемого обеспечения.
Размер обеспечения (руб.): в размере общей номинальной стоимости Облигаций, составляющей 15 000 000 000 (Пятнадцать миллиардов) рублей, и совокупных процентных обязательств, включая выплату купонного дохода по Облигациям, которые не превысят 6 000 000 000 (Шесть миллиардов) рублей.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой раскрывается информация о лице, предоставившем (предоставляющем) обеспечение по облигациям: ***www.e-disclosure.ru/PORTAL/company.aspx?id=934, www.gazprom.ru***

Иные сведения о лице, предоставившем обеспечение по облигациям эмитента, а также о предоставленном им обеспечении, указываемые эмитентом по собственному усмотрению:

8.4.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием

Эмитент не размещал облигации с ипотечным покрытием, обязательства по которым еще не исполнены

8.5. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили

8.6. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам

1.Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».
2.Закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР».
3.Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».
4.Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
5.Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».
6.Федеральный закон от 22.07.2005 № 116-ФЗ «Об особых экономических зонах в Российской Федерации».
7.Федеральный закон от 22.07.2005 № 117-ФЗ «О внесении изменений в некоторые законодательные акты в связи с принятием Федерального закона «Об особых экономических зонах в Российской Федерации».
8.Федеральный закон от 18.07.2005 № 90-ФЗ «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации».
9.Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».
10.Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая).
11.Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая).
12.Федеральные законы Российской Федерации о ратификации соглашений между Российской Федерацией и зарубежными странами об избежании двойного налогообложения, защите капиталовложений и о предотвращении уклонения от уплаты налогов.

8.7. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента

Изменения в составе информации настоящего пункта в отчетном квартале не происходили.

8.8. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента

8.8.2. Сведения о начисленных и выплаченных доходах по облигациям эмитента

Вид ценной бумаги: ***облигации***

Форма ценной бумаги: ***документарные на предъявителя***

Серия: ***03***

документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 03 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев облигаций и по усмотрению Эмитента

Государственный регистрационный номер выпуска: ***4-03-36400-R***

Дата государственной регистрации выпуска: ***23.12.2010***

Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: ***ФСФР России***

Отчет об итогах выпуска

Государственная регистрация отчета об итогах выпуска не осуществлена

В соответствии с пп. 6.10.1. Стандартов эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг (утв. Приказом ФСФР России от 25.01.2007 № 07-4/пз-н) выпуск ценных бумаг осуществляется с представлением в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска

ценных бумаг. Дата подачи уведомления об итогах выпуска ценных бумаг: 01.03.2013

Количество облигаций выпуска: ***15 000 000***

Номинальная стоимость каждой облигации выпуска, руб.: ***1 000***

Объем выпуска по номинальной стоимости: ***15 000 000 000***

Основные сведения о доходах по облигациям выпуска:

Наименование показателя	**Отчетный период**	
	2012	9 месяцев 2013
Вид ценных бумаг (облигации), серия, форма и иные идентификационные признаки выпуска облигаций	***документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 04 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев облигаций и по усмотрению Эмитента***	-
Государственный регистрационный номер выпуска облигаций и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска облигаций и дата его присвоения в случае если выпуск облигаций не подлежал государственной регистрации)	***4-03-36400-R***	-
Вид доходов, выплаченных по облигациям выпуска (номинальная стоимость, процент (купон), иное)	***Купонный доход***	-
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении, в расчете на одну облигацию выпуска, руб. / иностр. валюта	***37,4***	-
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в совокупности по всем облигациям выпуска, тыс. руб.	***1 122 000***	-
Установленный срок (дата) выплаты доходов по облигациям выпуска	***08.11.2012***	-
Форма выплаты доходов по облигациям выпуска (денежные средства, иное имущество)	***Денежные средства в безналичном порядке в валюте Российской Федерации***	-
Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, тыс. руб.	***1 122 000***	-
Доля выплаченных доходов по облигациям выпуска в общем размере подлежавших выплате доходов по облигациям выпуска, %	***100%***	-
В случае если подлежавшие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в	-	-

полном объеме, - причины невыплаты таких доходов		
Иные сведения о доходах по облигациям выпуска, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	-	-

Величина купонной ставки в размере 7,5% (Семь целых пятьдесят сотых процентов) годовых была установлена на 1-й и 2-й купонный период. Уполномоченным органом Эмитента было принято решение о досрочном погашении Облигаций выпуска в дату окончания второго купонного периода - 8.11.2012 г. Решение принято 23.10.2012 г. (Приказ от 23.10.2012 г. №13). 8.11.2012 г. выплачен купон и досрочно погашены Облигации серии 03.

Вид ценной бумаги: ***облигации***

Форма ценной бумаги: ***документарные на предъявителя***

Серия: ***04***

документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 04 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев облигаций и по усмотрению Эмитента

Государственный регистрационный номер выпуска: ***4-04-36400-R***

Дата государственной регистрации выпуска: ***20.12.2012***

Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: ***ФСФР России***

Отчет об итогах выпуска

Государственная регистрация отчета об итогах выпуска не осуществлена

В соответствии с пп. 6.10.1. Стандартов эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг (утв. Приказом ФСФР России от 25.01.2007 № 07-4/пз-н) выпуск ценных бумаг осуществляется с представлением в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска ценных бумаг. Дата подачи уведомления об итогах выпуска ценных бумаг: 01.03.2013

Количество облигаций выпуска: ***5 000 000***

Номинальная стоимость каждой облигации выпуска, руб.: ***1 000***

Объем выпуска по номинальной стоимости: ***5 000 000 000***

Основные сведения о доходах по облигациям выпуска:

Наименование показателя	**Отчетный период**	
	2012	9 месяцев 2013
Вид ценных бумаг (облигации), серия, форма и иные идентификационные признаки выпуска облигаций	-	***документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 04 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев облигаций и по усмотрению Эмитента***
Государственный регистрационный номер выпуска облигаций и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска облигаций и дата его присвоения в случае если выпуск облигаций не подлежал государственной регистрации)	-	***4-04-36400-R***
Вид доходов, выплаченных по облигациям выпуска	-	***Купонный доход***

(номинальная стоимость, процент (купон), иное)		
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении, в расчете на одну облигацию выпуска, руб. / иностр. валюта	-	***37,65***
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в совокупности по всем облигациям выпуска, тыс. руб.	-	***188 250***
Установленный срок (дата) выплаты доходов по облигациям выпуска	-	***22.08.2013***
Форма выплаты доходов по облигациям выпуска (денежные средства, иное имущество)	-	***Денежные средства в безналичном порядке в валюте Российской Федерации***
Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, тыс. руб.	-	***188 250***
Доля выплаченных доходов по облигациям выпуска в общем размере подлежавших выплате доходов по облигациям выпуска, %	-	***10%***
В случае если подлежавшие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме, - причины невыплаты таких доходов	-	-
Иные сведения о доходах по облигациям выпуска, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	-	-

Вид ценной бумаги: ***облигации***

Форма ценной бумаги: ***документарные на предъявителя***

Серия: ***05***

документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 05 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев облигаций и по усмотрению Эмитента

Государственный регистрационный номер выпуска: ***4-05-36400-R***

Дата государственной регистрации выпуска: ***20.12.2012***

Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: ***ФСФР России***

Отчет об итогах выпуска

Государственная регистрация отчета об итогах выпуска не осуществлена

В соответствии с пп. 6.10.1. Стандартов эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг (утв. Приказом ФСФР России от 25.01.2007 № 07-4/пз-н) выпуск ценных бумаг осуществляется с представлением в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска ценных бумаг. Дата подачи уведомления об итогах выпуска ценных бумаг: 01.03.2013

Количество облигаций выпуска: ***10 000 000***

Номинальная стоимость каждой облигации выпуска, руб.: ***1 000***

Объем выпуска по номинальной стоимости: ***10 000 000 000***

Основные сведения о доходах по облигациям выпуска:

Наименование показателя	**Отчетный период**	
	2012	9 месяцев 2013
Вид ценных бумаг (облигации), серия, форма и иные идентификационные признаки выпуска облигаций	-	***документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 05 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев облигаций и по усмотрению Эмитента***
Государственный регистрационный номер выпуска облигаций и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска облигаций и дата его присвоения в случае если выпуск облигаций не подлежал государственной регистрации)	-	***4-05-36400-R***
Вид доходов, выплаченных по облигациям выпуска (номинальная стоимость, процент (купон), иное)	-	***Купонный доход***
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении, в расчете на одну облигацию выпуска, руб. / иностр. валюта	-	***37,65***
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в совокупности по всем облигациям выпуска, тыс. руб.	-	***376 500***
Установленный срок (дата) выплаты доходов по облигациям выпуска	-	***22.08.2013***
Форма выплаты доходов по облигациям выпуска (денежные средства, иное имущество)	-	***Денежные средства в безналичном порядке в валюте Российской Федерации***
Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, тыс. руб.	-	***376 500***
Доля выплаченных доходов по облигациям выпуска в общем размере подлежавших выплате доходов по облигациям выпуска, %	-	***12,5%***
В случае если подлежавшие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме, - причины невыплаты таких доходов	-	-
Иные сведения о доходах по облигациям выпуска, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	-	-

Вид ценной бумаги: ***облигации***

Форма ценной бумаги: ***документарные на предъявителя***

Серия: ***06***

документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 06 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев облигаций и по усмотрению Эмитента

Государственный регистрационный номер выпуска: ***4-06-36400-R***

Дата государственной регистрации выпуска: ***20.12.2012***

Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска: ***ФСФР России***

Отчет об итогах выпуска

Государственная регистрация отчета об итогах выпуска не осуществлена

В соответствии с пп. 6.10.1. Стандартов эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг (утв. Приказом ФСФР России от 25.01.2007 № 07-4/пз-н) выпуск ценных бумаг осуществляется с представлением в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска ценных бумаг. Дата подачи уведомления об итогах выпуска ценных бумаг: 01.03.2013

Количество облигаций выпуска: ***15 000 000***

Номинальная стоимость каждой облигации выпуска, руб.: ***1 000***

Объем выпуска по номинальной стоимости: ***15 000 000 000***

Основные сведения о доходах по облигациям выпуска:

Наименование показателя	**Отчетный период**	
	2012	9 месяцев 2013
Вид ценных бумаг (облигации), серия, форма и иные идентификационные признаки выпуска облигаций	-	***документарные процентные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 06 с обязательным централизованным хранением, с обеспечением, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев облигаций и по усмотрению Эмитента***
Государственный регистрационный номер выпуска облигаций и дата его государственной регистрации (идентификационный номер выпуска облигаций и дата его присвоения в случае если выпуск облигаций не подлежал государственной регистрации)	-	***4-06-36400-R***
Вид доходов, выплаченных по облигациям выпуска (номинальная стоимость, процент (купон), иное)	-	***Купонный доход***
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении, в расчете на одну облигацию выпуска, руб. / иностр. валюта	-	***37,40***
Размер доходов, подлежавших выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в совокупности по всем облигациям выпуска, тыс. руб.	-	***561 000***
Установленный срок (дата) выплаты доходов по облигациям	-	***22.08.2013***

выпуска		
Форма выплаты доходов по облигациям выпуска (денежные средства, иное имущество)	-	***Денежные средства в безналичном порядке в валюте Российской Федерации***
Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, тыс. руб.	-	***561 000***
Доля выплаченных доходов по облигациям выпуска в общем размере подлежавших выплате доходов по облигациям выпуска, %	-	***16,7%***
В случае если подлежавшие выплате доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме, - причины невыплаты таких доходов	-	-
Иные сведения о доходах по облигациям выпуска, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	-	-

8.9. Иные сведения

Отсутствуют.

8.10. Сведения о представляемых ценных бумагах и эмитенте представляемых ценных бумаг, право собственности на которые удостоверяется российскими депозитарными расписками

Эмитент не является эмитентом представляемых ценных бумаг, право собственности на которые удостоверяется российскими депозитарными расписками