

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Газ Капитал Эс.А. (Gaz Capital S.A.)

**Облигации со ставкой купонного дохода 7,288 процента годовых на сумму 1 250 000 000
долларов США со сроком погашения
16 августа 2037 года, серии 12**

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг подлежит раскрытию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

1. Общие положения

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг подготовлено для целей допуска к публичному обращению в Российской Федерации облигаций со ставкой купонного дохода 7, 288 процента годовых на сумму 1 250 000 000 долларов США со сроком погашения 16 августа 2037 года, серии 12, выпущенных компанией Газ Капитал Эс.А. (Gaz Capital S.A.) в рамках Программы выпуска долговых обязательств на сумму 30 000 000 000 долларов США (далее - Облигации), с целью предоставления займа компании ПАО «Газпром» (Gazprom) (далее – Заемщик), и является в соответствии с Федеральным законом от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» кратким изложением проспекта Облигаций.

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг содержит, в частности, информацию о компании Газ Капитал Эс.А. (Gaz Capital S.A.), являющейся эмитентом Облигаций (далее - Эмитент), об Облигациях, допускаемых к организованным торгам, проводимым Публичным акционерным обществом «Санкт-Петербургская биржа», и о рисках, связанных с деятельностью Эмитента и Заемщика.

В настоящем резюме проспекта ценных бумаг указаны основные сведения, содержащиеся в Программе выпуска долговых обязательств на сумму 30 000 000 000 долларов США от 13 августа 2007 года (далее - Программа выпуска), а также в Заключительных условиях выпуска облигаций серии 12 от 13 августа 2007 года в рамках Программы выпуска (далее - Заключительные условия), на дату их составления.

2. Информация об Эмитенте

Эмитент был учрежден 23 июля 2003 года в форме публичной компании с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Великого Герцогства Люксембург.

Основной целью Эмитента является финансирование деятельности Заемщика.

3. Информация об Облигациях

Основная информация об Облигациях:

Параметры	Значение параметров
Общая информация	
Код ISIN	XS0316524130
Код CFI	DTFXGR
Номер серии	12
Транш	-
Форма выпуска	именные облигации
Процентные выплаты	фиксированная ставка купона

Номинальная стоимость	1 000 долларов США
Минимальная деноминация (минимальный лот Облигаций, который может быть приобретен)	100 000 долларов США или большая сумма, кратная 1 000 долларов США
Совокупная номинальная стоимость	1 250 000 000 долларов США
Цена размещения	100 процентов от совокупной номинальной стоимости
Порядок распределения	Синдицированные облигации
Статус облигаций	Старшие
Наличие гарантий	нет
Дата выпуска	16 августа 2007 года
Проценты	
Процентная ставка	7,288 процента годовых
Порядок выплаты процентов	один раз в полугодие в конце периода равными долями
Даты выплаты процентов	16 февраля и 16 августа каждого года, начиная с 16 февраля 2008 года
Сумма процентов	36,44 доллара США на номинальную стоимость, составляющую 1000 долларов США и 3 644,00 доллара США на номинальную стоимость, составляющую 100 000 долларов США
База расчета процентов	30/360
Погашение	
Дата погашения	16 августа 2037 года
Сумма погашения	номинальная стоимость
Досрочное погашение в случае досрочного и полного погашения Заемщиком суммы займа, предоставленного Заемщику Эмитентом с использованием средств, полученных от размещения Облигаций. (Early Redemption)	Предусмотрено
Возможность досрочного погашения по требованию облигационера (Put Option)	Не предусмотрена
Возможность досрочного погашения по усмотрению Эмитента (Call Option)	Предусмотрена

Облигации квалифицированы в качестве ценных бумаг в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Облигации прошли листинг на Ирландской фондовой бирже (The Irish Stock Exchange plc):

- код: XS0316524130

- дата начала торгов: 17 августа 2007г.

Условием выпуска Облигаций является ограничение обязательств Эмитента обязанностью выплатить облигационерам номинальную стоимость Облигаций, проценты по ним и, при наличии, других сумм, полученных Эмитентом по соответствующему договору займа, заключенному им с Заемщиком.

4. Информация о Заемщике

Заемщик был зарегистрирован 25 февраля 1993 года в качестве открытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Заемщик является одной из крупнейших нефтегазовых компаний мира по запасам, добыче и рыночной капитализации. Заемщик выступает поставщиком основной доли природного газа, потребляемого в России, и значительной доли природного газа, потребляемого в странах бывшего СССР, куда Заемщик экспортирует природный газ.

5. Использование поступлений от размещения Облигаций

Эмитент будет использовать поступления от выпуска Облигаций с единственной целью: финансирование Заемщика в соответствии с заключенным кредитным договором. Заемщик будет использовать полученные средства в общекорпоративных целях, включая погашение краткосрочных долговых обязательств.

6. Факторы риска

Инвестиции в Облигации сопряжены с высокой степенью риска. Инвесторы могут потерять все вложенные средства или их часть в зависимости от обстоятельств.

Следующие факторы риска, которым подвержен Эмитент и (или) Заемщик при осуществлении их деятельности, следует принимать во внимание при прочтении любых утверждений, содержащихся в настоящем резюме проспекта ценных бумаг, и принятии каких-либо инвестиционных решений:

1) Риски, связанные с бизнесом Заемщика

- Цены на природный газ, который Заемщик продает в Европе по долгосрочным договорам, привязаны к международным ценам на нефтепродукты, поэтому спад мировых цен на нефтепродукты может негативно отразиться на Заемщике.
- Группа Заемщика¹ обязана поставлять значительную часть природного газа потребителям в России по ценам, которые регулируются Правительством Российской Федерации.
- Просроченные, не могущие быть взысканными и неденежные платежи клиентов в России и странах бывшего СССР могут негативно отразиться на Заемщике.
- Группа Заемщика несет существенную налоговую нагрузку.
- Правительство Российской Федерации оказывало (и можно ожидать, что продолжит оказывать) сильное влияние на операционную деятельность Заемщика.
- Группа Заемщика может не добиться успеха в интеграции недавно приобретенных активов.
- Государственные органы власти могут реорганизовать бизнес Группы Заемщика для увеличения конкуренции в газовой отрасли.
- Лицензии Группы Заемщика могут быть приостановлены, изменены или прекращены до истечения срока, и Группа Заемщика может оказаться не в состоянии получить или продлить различные разрешения.
- Группа Заемщика должна увеличивать капитальные затраты для удовлетворения ожидаемого спроса потребителей и замещать уменьшающиеся запасы природного газа и сырой нефти на главных месторождениях.
- Разведочное бурение сопровождается многочисленными рисками, включая риск того, что Группа Заемщика не обнаружит промышленных запасов природного газа или сырой нефти.
- Группа Заемщика сталкивается с конкуренцией в своем крупном бизнесе, продажа природного газа, со стороны альтернативных источников топлива и других производителей и поставщиков природного газа в Европе.
- Группа Заемщика сталкивается с определенными операционными рисками,

¹ В соответствии с Программой выпуска Группу составляют Заемщик и его дочерние общества

которые могут привести к убыткам и дополнительным расходам.

- В части экспорта природного газа Группа Заемщика зависит от связей между своей газотранспортной системой и другими газотранспортными системами, которые Группа Заемщика не контролирует.
- Как компании энергетической отрасли, Группа Заемщика сталкивается со значительными экологическими рисками.
- Российская система запасов сильно отличается от Международных стандартов Общества инженеров-нефтяников (SPE International Standards) и Стандартов Комиссии по ценным бумагам и биржам (SEC Standards).
- Нарушения существующих международных санкций или санкций США могут привести к штрафам, что окажет на Заемщика негативное влияние.

2) Риски, связанные с Российской Федерацией

- Политическая и государственная нестабильность может негативно отразиться на стоимости инвестиций в российские активы, в том числе в Облигации.
- Противоречия между федеральными и региональными властями и прочие внутренние политические конфликты могут создать неопределенную рабочую среду, которая может стать препятствием для возможности долгосрочного планирования и негативно отразиться на стоимости инвестиций в российские активы.

3) Экономические риски

- Экономическая нестабильность в России может негативно отразиться на бизнесе Заемщика.
- Группа Заемщика сталкивается с рисками инфляции и колебаний валютного курса, которые могут негативно отразиться на результатах ее деятельности.
- Группа Заемщика обязана репатриировать доходы от экспорта, что может негативно отразиться на ее бизнесе. Кроме того, если в будущем Заемщику понадобится конвертировать какую-либо часть выручки от экспорта в рубли, неспособность сделать это может отрицательно повлиять на бизнес Заемщика.
- Физическая инфраструктура России находится в плохом состоянии, что может нарушить нормальную экономическую деятельность.
- Такие развивающиеся рынки, как Россия, подвергаются большим рискам, чем более развитые рынки, и финансовый кризис на любом таком развивающемся рынке может нарушить ведение бизнеса и сказаться на ценах на Облигации.

4) Социальные риски

- Преступность и коррупция могут подрвать способность вести бизнес и могут оказать существенное негативное влияние на финансовое состояние и результаты деятельности.
- Социальная нестабильность может усилить поддержку обновленной централизованной власти, национализма или насилия, тем самым оказывая значительное негативное влияние на способность эффективно вести бизнес.

5) Риски, связанные с российской правовой системой и российским законодательством.

- Российская правовая система и российское законодательство находятся на стадии развития и создают неопределенную среду для инвестиций и экономической деятельности.
- Трудности при исполнении судебных решений и дискреционное право государственных органов подавать и объединять иски может помешать нам или инвесторам получить эффективные средства правовой защиты в судебных

разбирательствах.

- Неправомерные, избирательные или произвольные решения государственных органов могут негативным образом повлиять на бизнес.
- Права акционеров Заемщика, требования по публикации отчетности и российские правила бухгалтерского учета, применимые к Группе Заемщика, значительно отличаются от сопоставимых прав акционеров публичных компаний и обязательств публичных компаний в других юрисдикциях.
- Ответственность акционеров по российскому законодательству может привести к наступлению ответственности Заемщика по обязательствам его дочерних компаний.
- Некоторые сделки, совершаемые Заемщиком при участии заинтересованных лиц, в соответствии с определением в российском законодательстве, требуют одобрения незаинтересованных директоров или акционеров, и отсутствие такого одобрения может оказать на Заемщика значительное негативное влияние.
- Российское налоговое законодательство развито не полностью и подвержено частым изменениям, что может отрицательно сказаться на Заемщике.

б) Риски, связанные с Облигациями и вторичным рынком

- Права Эмитента на получение платежей по кредитным договорам (и, тем самым, его способность своевременно производить платежи по соответствующим сериям Облигаций) субординированы относительно любых обязательств дочерних компаний Заемщика, и на таких правах может негативно отразиться любое объявление дочерних компаний Заемщика о банкротстве, ликвидации или реорганизации.
- Группа Заемщика является заемщиком по ряду обеспеченных кредитных линий.
- Отсутствие организованного рынка для Облигаций может снизить стоимость инвестиций.
- Платежи, которые производит Группа Заемщика по любому кредитному договору, могут облагаться российским налогом у источника выплат.
- Налог может быть удержан при продаже Облигаций в России, что сократит их стоимость.

7. Источники дополнительной информации об Эмитенте и его ценных бумагах

Объем сведений, указанных в настоящем резюме проспекта ценных бумаг, может быть недостаточен для принятия обоснованных инвестиционных решений, связанных с приобретением Облигаций. Инвесторам настоятельно рекомендуется внимательно ознакомиться с полным текстом Программы выпуска и Заключительных положений, а также с иной информацией, раскрываемой Эмитентом.

С более подробной информацией об Облигациях, Эмитенте и Заемщике, их обязанностях, а также о рисках, связанных с приобретением Облигаций, можно ознакомиться по следующим ссылкам:

http://www.ise.ie/Market-Data-Announcements/Debt/Individual-Debt-Instrument-Data/?action=SEARCH&search_word=XS0316524130
<http://www.gazprom.ru/investors/>

Содержание указанных сайтов не включено в настоящее резюме проспекта ценных бумаг.

Все ссылки на адреса любых сайтов в настоящем резюме проспекта ценных бумаг являются лишь неактивными текстовыми ссылками.

8. Правовая информация

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг носит исключительно информационный характер и не является консультацией или рекомендацией, а равно заверением, гарантией

или обещанием, предоставленными Публичным акционерным обществом «Санкт-Петербургская биржа».

Публичное акционерное общество «Санкт-Петербургская биржа» не гарантирует достоверности и полноты информации, раскрываемой Эмитентом, в том числе информации, содержащейся в Программе выпуска и Заключительных положениях.

Сведения, указанные в настоящем резюме проспекта, не являются буквальным переводом сведений, содержащихся в Программе выпуска и Заключительных положениях, на русский язык. Превалирующее значение в любом случае имеет текст Программы выпуска и Заключительных положений.