

### 3 ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Управление финансовыми рисками в «Газпром нефти» осуществляется сотрудниками Компании в соответствии со сферами их профессиональной деятельности.

Комитет по управлению финансовыми рисками определяет единый подход по управлению финансовыми рисками в «Газпром нефти» и ДО. Данный подход основан на снижении степени влияния рисков и вероятности их наступления путем выполнения соответствующих мероприятий и контрольных процедур.

Деятельность сотрудников Компании и Комитета по управлению финансовыми рисками способствует снижению потенциального финансового ущерба и достижению намеченных целей.

#### 3.1 КРЕДИТНЫЙ РИСК КОНТРАГЕНТОВ

«Газпром нефть» подвергается кредитному риску, который вызван предоставлением отсрочки платежа покупателям согласно условиям рынков сбыта, а также авансирования поставщиков, а именно:

- > в случае предоставления покупателям отсрочки платежа существует риск невыполнения условий по погашению дебиторской задолженности;
- > неисполнение обязательств поставщиков при произведенном авансировании капитального строительства или поставки оборудования влечет риск невозврата авансовых платежей.

Руководство «Газпром нефти» уделяет повышенное внимание процессу управления кредитным риском, особенно в период кризисных явлений, поскольку некоторые контрагенты Компании могут испытывать финансовые трудности.

#### МЕРЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

В целях снижения данного риска в Компании реализуются мероприятия, направленные на развитие системы управления кредитным риском, в том числе оценка кредитоспособности, установление внутренних кредитных рейтингов в зависимости от финансового состояния контрагентов, а также лимитов дебиторской задолженности покупателей. Вертикаль независимых кредитных контролеров, сформированная в рамках системы управления кредитными рисками, позволяет проводить мониторинг выполнения мероприятий по погашению задолженности, а также недопущению возникновения просроченной дебиторской задолженности.

Ряд мероприятий, регламентирующих ограничения выдачи авансов без банковской гарантии возврата авансового платежа, проведение процедур, направленных на отбор подрядчиков с учетом оценки их финансовой устойчивости, позволяют нивелировать риск неисполнения обязательств поставщиками.

#### 3.2 РИСК, СВЯЗАННЫЙ С ПРИВЛЕЧЕНИЕМ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ

Введение санкций США и Евросоюзом против «Газпром нефти» существенно сузило круг доступных инструментов финансирования для Компании.

#### МЕРЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

«Газпром нефть» эффективно управляет риском, связанным с привлечением заемных средств.

Несмотря на введение санкций США и Евросоюзом против «Газпром нефти» в 2014 г., Компания в полном объеме выполнила программу финансовых заимствований в 2016 г., а также подписала кредитные соглашения с периодами доступности 2017–2020 гг., в том числе возобновляемые линии, что позволит придать финансовой политике Компании дополнительную гибкость и повысить эффективность управления ликвидностью.

Кроме того, Компания занимается поиском альтернативных источников финансирования.

➤ Подробнее в подразделе «Ликвидность и источники капитала»

#### 3.3 ВАЛЮТНЫЙ РИСК

Существенную часть валовой выручки «Газпром нефти» формируют экспортные операции по реализации нефти и нефтепродуктов. Соответственно, колебания обменных курсов валют к рублю оказывают воздействие на результат финансово-хозяйственной деятельности Компании.

#### МЕРЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

Валютная структура выручки и обязательств действует как механизм хеджирования, где разнонаправленные факторы компенсируют друг друга. Сбалансированная структура требований и обязательств по валюте сводит к минимуму влияние факторов валютного риска на результат финансово-хозяйственной деятельности Компании. В части несбалансированной доли требований и обязательств Компания применяет хеджирование указанных рисков, а также в каждой конкретной ситуации использует внутренние инструменты и резервы, позволяющие эффективно управлять валютным риском и гарантировать выполнение своих обязательств.

➤ Подробнее в подразделе «Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности»

### 3.4 ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК

Являясь крупным заемщиком, Компания подвержена воздействию рисков, связанных с изменениями конъюнктуры на финансовых рынках. Существенная часть долгового портфеля Компании – обязательства, номинированные в долларах США. Процентная ставка по обслуживанию кредитов имеет привязку к ставкам по межбанковским кредитам – LIBOR. Увеличение ставки LIBOR может привести к удорожанию стоимости обслуживания долга Компании. Рост стоимости кредитов для Компании может негативно сказаться на показателях платежеспособности и ликвидности.

#### МЕРЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

«Газпром нефть» в каждой конкретной ситуации использует внутренние инструменты и резервы управления финансовыми рисками, позволяющие гарантировать выполнение Компанией своих обязательств.

## 4 РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ГОСУДАРСТВЕННЫМ РЕГУЛИРОВАНИЕМ И ПОЛИТИКОЙ

«Газпром нефть» строит свою деятельность на четком соответствии нормам российского законодательства, а также законодательства юрисдикций, в которых Компания ведет свою деятельность.

«Газпром нефть» не может гарантировать отсутствие негативных изменений в российском законодательстве в долгосрочной перспективе, поскольку большинство рискообразующих факторов находятся вне ее контроля. Снижение негативного воздействия данной категории рисков достигается за счет отслеживания и своевременного реагирования на изменения, вносимые в акты различных отраслей законодательства, а также путем активного взаимодействия с органами законодательной и исполнительной власти и общественными организациями по вопросам интерпретации, правильного применения и совершенствования норм законодательства.

### 4.1 РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С УСИЛЕНИЕМ САНКЦИЙ СО СТОРОНЫ ЕВРОСОЮЗА И США

В 2014 г. США, страны Евросоюза и некоторые другие ввели санкции в отношении российского энергетического сектора и ряда отечественных компаний из других отраслей. Усиление режима

санкций может отрицательно сказаться на общей ситуации в отрасли, а также оказать точечное влияние на перспективные проекты Компании и возможность выполнения ее контрагентами своих обязательств.

#### МЕРЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

Санкции оказали незначительное воздействие на бизнес и финансовое состояние «Газпром нефти». В качестве мер по реагированию Компания ведет целенаправленную программу импортозамещения услуг и оборудования. Компания не имеет оснований полагать, что новые санкции будут направлены конкретно против нее, но они могут оказать точечное влияние на перспективные проекты. В настоящее время «Газпром нефть» продолжает оценку влияния санкций, но не считает, что они окажут существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

### 4.2 ПОЛИТИЧЕСКИЕ РИСКИ

В настоящее время политическая ситуация в России является стабильной, что характеризуется устойчивостью федеральной и региональной ветвей власти. ПАО «Газпром нефть» зарегистрировано в качестве налогоплательщика в г. Санкт-Петербурге, который является вторым по величине городом Российской Федерации и административным центром Северо-Западного федерального округа, обладающим значительным природно-ресурсным потенциалом, высокоразвитой промышленностью, разветвленной транспортной сетью. Дочерние компании ПАО «Газпром нефть» представлены в Центральном, Северо-Западном, Уральском, Приволжском, Сибирском и Дальневосточном федеральных округах.

#### МЕРЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

В целом Компания оценивает политическую ситуацию внутри страны как стабильную и полагает, что в настоящий момент риски негативных изменений не предвидятся.

➤ Подробнее в разделе «Региональная политика и развитие местных сообществ»

### 4.3 РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ЗАРУБЕЖНЫМИ АКТИВАМИ

«Газпром нефть» реализует ряд зарубежных проектов, нацеленных на расширение географии производственной деятельности. Выход в новые регионы связан как с возможностью получения дополнительных конкурентных преимуществ, так и с рисками недооценки экономической и политической ситуации в государствах, в которых находятся активы Компании, что впоследствии может привести к недостижению плановых показателей эффективности.

#### МЕРЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

В настоящий момент «Газпром нефть» оценивает уровень рисков, связанных с зарубежными активами, как приемлемый, однако не может гарантировать отсутствие негативных изменений, поскольку описанные риски находятся вне контроля Компании.

### 4.4 КОРРУПЦИОННЫЕ РИСКИ

В рамках активного выхода Компании на новые международные рынки возрастают риски распространения на нее антикоррупционных законов США и Великобритании.

#### МЕРЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

В «Газпром нефти» на постоянной основе реализуется Стратегия управления коррупционными рисками. В Компании утверждена Политика в области