



**ОАО «НОВАТЭК»**

**АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО  
ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

**ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 И 2015 ГОДОВ**

## СОДЕРЖАНИЕ

Общие положения .....	3
Краткая информация о Группе.....	3
Последние события .....	4
Основные показатели деятельности .....	6
Основные макроэкономические показатели .....	8
Некоторые факторы, влияющие на финансовые результаты деятельности.....	9
Текущая экономическая ситуация .....	9
Цены на природный газ.....	10
Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть .....	11
Тарифы на транспортировку.....	15
Налоговая нагрузка и обязательные платежи .....	16
Ключевые показатели операционной деятельности.....	20
Финансовые результаты операционной деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.....	25
Выручка от реализации .....	26
Операционные расходы .....	30
Прочие операционные прибыли (убытки).....	35
Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях .....	36
Прибыль от операционной деятельности и EBITDA .....	36
Доходы (расходы) от финансовой деятельности .....	36
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль .....	37
Расходы по налогу на прибыль .....	38
Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию .....	38
Ликвидность и капитальные затраты.....	39
Движение денежных средств.....	39
Оборотный капитал .....	41
Капитальные затраты .....	42
Количественная и качественная информация и рыночные риски .....	43
Термины, аббревиатуры и сокращения .....	45

## **ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ**

Настоящий анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 гг., должен рассматриваться в контексте консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, не прошедшей аудит, по состоянию на и за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г. Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность, не прошедшая аудит, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Эта консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и прошедшей аудит.

Информация по финансовой и хозяйственной деятельности, содержащаяся в данном «Анализе и оценке руководством финансового положения и результатов деятельности», включает в себя информацию по ОАО «НОВАТЭК», его консолидируемым дочерним обществам и совместным предприятиям (далее – «мы» или «Группа»).

## **КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ**

Мы являемся крупнейшим независимым производителем природного газа и вторым по величине производителем природного газа в Российской Федерации по данным Центрального Диспетчерского Управления Топливо-Энергетического Комплекса за оба отчетных периода. Согласно методологии определения запасов Системы управления нефтегазовыми ресурсами (Petroleum Resources Management System – PRMS) по объемам доказанных запасов природного газа мы являемся вторыми в Российской Федерации после ПАО «Газпром».

Наша деятельность по разведке и разработке участков недр, добыче и переработке природного газа, газового конденсата и сырой нефти осуществляется на территории Российской Федерации.

В соответствии с российским законодательством мы реализуем весь добытый нами на действующих месторождениях природный газ исключительно на территории Российской Федерации.

Ряд дочерних обществ Группы (ООО «Арктик СПГ 1», ООО «Арктик СПГ 2» и ООО «Арктик СПГ 3») и совместное предприятие Группы ОАО «Ямал СПГ» являются держателями лицензий на экспорт сжиженного природного газа (СПГ). Данные дочерние общества владеют лицензиями на разведку и добычу на Салмановском (Утреннем) и Геофизическом месторождениях, Северо-Обском и Трехбугорном лицензионных участках, расположенных на полуострове Гыдан и в акватории Обской губы.

Добываемый нами нестабильный газовый конденсат мы отправляем по собственным трубопроводам на наш Пуровский завод по переработке газового конденсата (далее – «Пуровский завод»), на выходе которого мы получаем стабильный газовый конденсат и сжиженный углеводородный газ. Пуровский завод позволяет переработать более 12 млн тонн нестабильного газового конденсата в год.

Большую часть нашего стабильного газового конденсата мы поставляем на дальнейшую переработку на наш комплекс по фракционированию и перевалке, расположенный в порту Усть-Луга на Балтийском море (далее – «Комплекс в Усть-Луге»). Комплекс в Усть-Луге перерабатывает стабильный газовый конденсат в легкую и тяжелую нефть, керосин, газойл и мазут, которые мы практически полностью реализуем на экспорт, что позволяет нам увеличить добавленную стоимость при реализации жидких углеводородов. Комплекс в Усть-Луге позволяет переработать около 7 млн тонн стабильного газового конденсата в год.

Превышение объемов стабильного газового конденсата, полученного из переработки на Пуровском заводе, над объемами, отправленными на дальнейшую переработку на Комплекс в Усть-Луге, реализуются как на внутреннем, так и на международных рынках (через порт Усть-Луга на Балтийском море танкерами и/или железнодорожным транспортом на рынки стран Европы).

Большая часть произведенного нами на Пуровском заводе сжиженного углеводородного газа отгружается по трубопроводу для переработки компанией ООО «СИБУР Тобольск» (ранее – ООО «Тобольск-Нефтехим») на ее перерабатывающих мощностях (далее – «Тобольский перерабатывающий завод»). Оставшаяся часть реализуется непосредственно на выходе с Пуровского завода без дополнительных затрат на транспортировку. На выходе с Тобольского перерабатывающего завода мы получаем сжиженный углеводородный газ с более высокой добавленной стоимостью, большая часть которого транспортируется по железной дороге нашим конечным покупателям на внутренний и международный рынки, а оставшаяся часть реализуется непосредственно на выходе с Тобольского перерабатывающего завода без дополнительных затрат на транспортировку.

Добываемую сырую нефть мы поставляем и на внутренний рынок, и на экспорт.

Группа, совместно с иностранными партнерами, компаниями «TOTAL S.A.», «China National Petroleum Corporation» и китайским «Фондом Шелкового Пути», через свое совместное предприятие ОАО «Ямал СПГ» осуществляет крупномасштабный проект по строительству завода по производству сжиженного природного газа мощностью 16,5 млн тонн в год на ресурсной базе Южно-Тамбейского месторождения, расположенного на северо-востоке полуострова Ямал (далее – «проект «Ямал СПГ»»). Реализация проекта «Ямал СПГ» предполагает также создание транспортной инфраструктуры, включая строительство морского порта и международного аэропорта. Ввод завода в промышленную эксплуатацию и начало коммерческих поставок сжиженного природного газа планируется в 2017 году. Ожидается, что производимый сжиженный природный газ будет реализовываться преимущественно на рынки стран Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) и на Европейский рынок. В настоящее время в рамках долгосрочных соглашений законтрактовано более 95% объемов СПГ, которые будут произведены в рамках проекта «Ямал СПГ». Оставшаяся часть объемов СПГ будет реализована на спотовом рынке.

## **ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ**

### **Увеличение добывающих и загрузка перерабатывающих мощностей**

В конце 2014 года и первом полугодии 2015 года ООО «СеверЭнергия», совместное предприятие Группы и ПАО «Газпром нефть», и ЗАО «Тернефтегаз», совместное предприятие Группы и «TOTAL S.A.», ввели в эксплуатацию ряд дополнительных мощностей по добыче. В результате существенно увеличилась добыча газового конденсата Группы, что позволило нам полностью загрузить перерабатывающие мощности нашего Комплекса в Усть-Луге (начиная с января 2015 года) и мощности по переработке газового конденсата на нашем Пуровском заводе (начиная с мая 2015 года).

В декабре 2015 года мы начали коммерческую добычу на Ярудейском нефтяном месторождении и уже к концу месяца достигли проектного уровня добычи около 3,5 млн тонн сырой нефти в год. Успешный ввод и выход на проектный уровень добычи на Ярудейском месторождении позволяет нам существенно увеличить добычу сырой нефти и будет являться основным фактором увеличения добычи жидких углеводородов в 2016 году.

### **Увеличение ресурсной базы**

В апреле 2016 года по результатам аукциона, проведенного Федеральным агентством по недропользованию Российской Федерации, Группа получила право на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородов на Няхартинском лицензионном участке недр федерального значения, расположенным в Ямало-Ненецком автономном округе (далее – «ЯНАО») в непосредственной близости от нашего Юрхаровского месторождения. По состоянию на 31 декабря 2015 г. извлекаемые ресурсы участка согласно российской классификации С3+Д составили 215 млрд куб. метров природного газа и более 70 млн тонн жидких углеводородов. Платеж за лицензию определен на уровне 1'057 млн рублей. Приобретение новой лицензии является важным шагом по наращиванию ресурсной базы, что соответствует долгосрочной стратегии развития Группы.

## **Реализация проекта «Ямал СПГ»**

В декабре 2015 года «НОВАТЭК» и китайский инвестиционный фонд «Фонд Шелкового Пути» заключили договор купли-продажи о реализации фонду 9,9%-ной доли владения в «Ямале СПГ». В марте 2016 года после выполнения отлагательных условий сделка была завершена. В результате сделки доля владения Группы в «Ямале СПГ» снизилась с 60% до 50,1%. Группа продолжает осуществлять совместный контроль в отношении «Ямала СПГ» и, соответственно, признавать его как совместное предприятие. Вхождение «Фонда Шелкового Пути» в проект «Ямал СПГ» является важным шагом в успешной реализации долгосрочной стратегии развития проекта.

В апреле 2016 года «Ямал СПГ» подписал договоры с двумя крупнейшими российскими банками на получение синдицированной кредитной линии в размере 3,6 млрд евро сроком на 15 лет. Подписание этих кредитных договоров способствует плановому финансированию проекта и его дальнейшей успешной реализации.

## ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

млн рублей, если не указано иное	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
<b>Финансовые показатели</b>			
Выручка от реализации <sup>(1)</sup>	139'351	113'742	22,5%
Операционные расходы	(97'159)	(73'896)	31,5%
ЕВИТДА нормализованная <sup>(2),(3)</sup>	62'136	54'832	13,3%
Прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НОВАТЭК», нормализованная <sup>(3)</sup>	58'240	31'075	87,4%
Прибыль на акцию нормализованная <sup>(3)</sup> (в рублях)	19,29	10,29	87,5%
Чистый долг <sup>(4)</sup>	203'019	206'926	(1,9%)
<b>Объем добычи <sup>(5)</sup></b>			
Добыча углеводородов (млн бнэ)	139,5	122,6	13,8%
Среднесуточная добыча (млн бнэ в сутки)	1,53	1,36	13,8%
<b>Объем реализации</b>			
Объем реализации природного газа (млн куб. метров)	17'775	15'977	11,3%
Объем реализации нефти (тыс. тонн)	1'188	271	338,4%
Объем реализации нефти (тыс. тонн)	1'151	1'127	2,1%
Объем реализации стабильного газового конденсата (тыс. тонн)	868	276	214,5%
Объем реализации прочих продуктов переработки газового конденсата (тыс. тонн) <sup>(6)</sup>	730	710	2,8%
Объем реализации сжиженного углеводородного газа (тыс. тонн)	703	448	56,9%
<b>Движение денежных средств</b>			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	54'424	39'717	37,0%
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений <sup>(7)</sup>	8'976	9'319	(3,7%)
Свободный денежный поток <sup>(8)</sup>	45'448	30'398	49,5%

<sup>(1)</sup> Без НДС, пошлин, акцизов и топливного налога.

<sup>(2)</sup> ЕВИТДА представляет собой прибыль (убыток), скорректированные на расходы на износ, истощение и амортизацию, обесценение активов (нетто), доходы (расходы) от финансовой деятельности, налог на прибыль, а также на прибыль (убыток) от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов. Показатель ЕВИТДА включает ЕВИТДА дочерних обществ Группы и нашу долю в ЕВИТДА совместных предприятий.

<sup>(3)</sup> Без учета эффекта от выбытия долей владения в совместных предприятиях.

<sup>(4)</sup> Чистый долг представляет собой общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

<sup>(5)</sup> Добыча углеводородов и среднесуточная добыча рассчитываются на основании 100% товарной добычи дочерних обществ Группы и с учетом нашей доли в добыче совместных предприятий.

<sup>(6)</sup> Прочие продукты переработки газового конденсата представляют собой керосин, газойл и мазут.

<sup>(7)</sup> Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, представляют собой поступления и приобретения основных средств, материалов для строительства с учетом уплаченных и капитализированных процентов из Консолидированного отчета о движении денежных средств, без учета платежей за лицензии на право пользования недрами и приобретения дочерних обществ.

<sup>(8)</sup> Свободный денежный поток представляет собой разницу между чистыми денежными средствами, полученными от операционной деятельности, и денежными средствами, использованными на оплату капитальных вложений.

Расчет показателей EBITDA и EBITDA нормализованная представлен ниже:

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
<b>Прибыль</b>	<b>117'577</b>	<b>30'745</b>	<b>282,4%</b>
Износ, истощение и амортизация	7'833	4'515	73,5%
Сторнирование расходов (расходы) по обесценению активов, нетто	153	29	н/п
Убыток (прибыль) от изменения справедливой стоимости производных товарных финансовых инструментов	(326)	513	н/п
Расходы (доходы) от финансовой деятельности	(916)	7'246	н/п
Расходы по налогу на прибыль	22'955	5'930	287,1%
Доля в убытке (прибыли) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	(23'381)	(4'274)	н/п
<b>EBITDA дочерних обществ</b>	<b>123'895</b>	<b>44'704</b>	<b>177,1%</b>
Доля в EBITDA совместных предприятий	11'313	10'128	11,7%
<b>EBITDA</b>	<b>135'208</b>	<b>54'832</b>	<b>146,6%</b>
Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях, нетто	(73'072)	-	н/п
<b>EBITDA нормализованная</b>	<b>62'136</b>	<b>54'832</b>	<b>13,3%</b>
<b>EBITDA дочерних обществ нормализованная</b>	<b>50'823</b>	<b>44'704</b>	<b>13,7%</b>

## ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Обменный курс, рублей за одну единицу иностранной валюты <sup>(1)</sup>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
<b>Доллар США</b>			
Средний за период	74,63	62,19	20,0%
На начало периода	72,88	56,26	29,5%
На конец периода	67,61	58,46	15,7%
Обесценение (укрепление) рубля к доллару США	(7,2%)	3,9%	н/п
<b>Евро</b>			
Средний за период	82,34	70,43	16,9%
На начало периода	79,70	68,34	16,6%
На конец периода	76,54	63,37	20,8%
Обесценение (укрепление) рубля к евро	(4,0%)	(7,3%)	н/п

<sup>(1)</sup> Основаны на данных Центрального Банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»). Средние курсы за период рассчитываются как среднее арифметическое курсов на каждый рабочий день (курс устанавливается ЦБ РФ) и курсов на каждый нерабочий день (курс приравнивается к курсу предыдущего рабочего дня).

• • •

Средние за период	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
<b>Мировые цены на нефть<sup>(2)</sup></b>			
Нефть «Брент», долл. США за баррель	33,9	53,9	(37,1%)
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	32,2	52,9	(39,1%)
Нефть «Юралс», рублей за баррель	2'403	3'290	(27,0%)
<b>Мировые цены на нефть за вычетом экспортных пошлин<sup>(3)</sup></b>			
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	24,7	35,1	(29,6%)
Нефть «Юралс», рублей за баррель	1'843	2'183	(15,6%)
<b>Мировые цены на нефтепродукты<sup>(4)</sup> и сжиженный углеводородный газ<sup>(5)</sup>, долл. США за тонну</b>			
Нафта Япон	345	493	(30,0%)
Нафта CIF NWE	320	468	(31,6%)
Керосин Jet	342	565	(39,5%)
Газойл Gasoil	310	519	(40,3%)
Мазут Fuel Oil	147	292	(49,7%)
Сжиженный углеводородный газ	232	316	(26,6%)
<b>Экспортные пошлины, долл. США за тонну<sup>(6)</sup></b>			
Сырая нефть, стабильный газовый конденсат	54,9	129,6	(57,6%)
Сжиженный углеводородный газ	0,0	16,1	(100,0%)
Нафта	39,0	110,1	(64,6%)
Керосин, газойл	22,0	62,1	(64,6%)
Мазут	45,0	98,5	(54,3%)

<sup>(2)</sup> Основаны на котировках нефти Brent (dtd) и спотовых котировках российской Urals CIF Rotterdam, которые предоставляются агентством Platts.

<sup>(3)</sup> Для перевода экспортной пошлины из тонн в баррели использовался коэффициент 7,3.

<sup>(4)</sup> Основаны на котировках Naphtha C+F Japan (стоимость плюс фрахт), Naphtha CIF NWE, Jet CIF NWE, Gasoil 0,1% CIF NWE, Fuel Oil 1,0% CIF NWE, предоставляемых агентством Platts.

<sup>(5)</sup> Основаны на спотовых котировках пропан-бутановой смеси на белорусско-польской границе (DAF, Брест), которые предоставляются агентством Argus.

<sup>(6)</sup> Ставка вывозной таможенной пошлины устанавливается Правительством Российской Федерации в долларах США и оплачивается в рублях (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» ниже).



## НЕКОТОРЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Текущая экономическая ситуация

Политические события на Украине в начале 2014 года повлекли за собой негативную реакцию мирового сообщества, в том числе в виде экономических санкций, наложенных Соединенными Штатами Америки, Канадой и Европейским Союзом на определенных граждан и юридических лиц Российской Федерации. В июле 2014 года ОАО «НОВАТЭК» было включено в Идентификационный список секторальных санкций (далее – «Список») Управления по контролю за иностранными активами казначейства Соединенных Штатов Америки (OFAC), который запретил юридическим и физическим лицам, зарегистрированным или работающим на территории США, предоставлять новое финансирование Группе сроком более 90 дней. Включение в Список не препятствует Группе осуществлять любые прочие операции, включая финансовые, с американскими инвесторами и бизнес-партнерами. «НОВАТЭК» был включен в Список несмотря на то, что Группа не ведет бизнес на территории Украины и не оказывает влияния на политические и экономические процессы, происходящие в этой стране. Руководство рассмотрело эффект от вышеперечисленных санкций на деятельность Группы с учетом текущего состояния мировой экономики, ситуации на российском и международных фондовых рынках, специфики нашей деятельности и наших долгосрочных проектов с иностранными партнерами. Мы пришли к выводу, что включение Группы в Список существенно не препятствует производственной и коммерческой деятельности Группы в любой юрисдикции, не затрагивает активы и котируемые на биржах акции и заемные средства Группы и не оказывает существенного влияния на финансовое положение Группы.

Одновременно, в течение 2014 года начали проявляться признаки ослабления российской экономики, которые стали особенно явными в четвертом квартале 2014 года: значительное обесценение российского рубля, снижение ВВП, существенное увеличение ключевых ставок финансирования Центрального Банка Российской Федерации, рост инфляции и прочие факторы. Экономическую ситуацию в России также ухудшило стремительное падение котировок нефти на международных рынках. В результате в январе и феврале 2015 года агентства Standard & Poor's (S&P) и Moody's понизили суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации, а также произвели соответствующие понижающие поправки к кредитным рейтингам российских эмитентов, включая ОАО «НОВАТЭК». Мы категорически не согласны с позицией S&P и Moody's относительно нашего кредитного рейтинга, потому что мы показываем высокие операционные результаты и имеем хорошие возможности генерировать денежные потоки для поддержания нашей ликвидности.

В 2015 году наблюдалось постепенное снижение ключевой ставки финансирования Центрального Банка Российской Федерации. В то же время курс российского рубля по отношению к мировым валютам и котировки на сырьевые товары на международных рынках оставались волатильными в течение всего 2015 года и в дальнейшем в первом квартале 2016 года. Волатильность мировых цен на сырьевые товары продолжает оказывать значительное влияние на финансовые и операционные результаты компаний нефтегазовой отрасли во всем мире. Ожидается, что текущая макроэкономическая ситуация останется нестабильной на протяжении 2016 года, так как текущее предложение сырой нефти превышает мировой спрос. На наши финансовые результаты, безусловно, также оказывает влияние ситуация на мировом рынке, так как наша экспортная выручка зависит от цен на соответствующие продукты на международных рынках. Тем не менее, мы полагаем, что наша модель ведения бизнеса, в результате которой мы являемся компанией с одной из самой низкой себестоимостью добычи в мире, защищает нас от сильного финансового и операционного потрясения. Мы не ожидаем какого-либо обесценения или выбытия активов в результате более низких котировок на сырьевые товары.

Руководство Группы продолжает внимательно следить за экономической и политической ситуацией в Российской Федерации и за рубежом, в том числе за ситуацией на российском и международном рынках капитала, для принятия дальнейших корректирующих или предупредительных мер с целью поддержания и развития деятельности Группы. Мы также внимательно следим за текущей ситуацией на сырьевых рынках и ее влиянием на нашу деятельность.

Мы проводим регулярный анализ нашей программы капитального строительства и существующих долговых обязательств. По нашему мнению, текущее финансовое положение у Группы стабильное, а ожидаемые операционные денежные потоки являются достаточными для обслуживания и погашения имеющегося долга и выполнения всех запланированных программ капитального строительства Группы.

Мы вместе с иностранными партнерами «TOTAL S.A.», «China National Petroleum Corporation» и «Фондом Шелкового Пути» предпринимаем все необходимые действия по реализации наших совместных инвестиционных проектов в запланированные сроки, включая, но не ограничиваясь, привлечением финансирования на внутреннем и международных (за исключением США) рынках капитала.

### **Цены на природный газ**

Возможные для Группы цены реализации природного газа на внутреннем рынке существенно зависят от цен, устанавливаемых федеральным органом исполнительной власти Российской Федерации, осуществляющим государственное регулирование цен и тарифов на товары и услуги естественных монополий в сфере топливно-энергетического комплекса и транспорта (далее – «Регулятор»), и от текущей рыночной ситуации. В первом полугодии 2015 года Регулятором являлась Федеральная служба по тарифам (далее – «ФСТ»). В июле 2015 года Указом Президента Российской Федерации ФСТ была упразднена и ее функции переданы Федеральной антимонопольной службе.

В первом полугодии 2015 года регулируемые цены на природный газ на внутреннем рынке для всех категорий потребителей (кроме населения) не менялись и были рассчитаны по формуле цены исходя из параметров, установленных в декабре 2013 года.

С 1 июля 2015 г. параметры, используемые в формуле расчета оптовых цен на природный газ, были скорректированы Регулятором, в результате чего оптовые цены на природный газ на внутреннем рынке для всех категорий потребителей (кроме населения) были увеличены на 7,5%.

В октябре 2015 года Министерство экономического развития Российской Федерации опубликовало «*Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2016 год и на плановый период 2017 и 2018 годов*», согласно которому оптовые цены на природный газ для всех категорий потребителей (кроме населения) в июле 2016, 2017 и 2018 годов будут увеличены в среднем на 2,0%, на 3,0% и на 3,0% соответственно. Правительство Российской Федерации продолжает обсуждать различные концепции развития газовой отрасли, в том числе темпы роста цен на природный газ на внутреннем рынке и тарифов на его транспортировку.

В соответствии с Налоговым Кодексом Российской Федерации, изменение цен на природный газ и расходы на транспортировку принимаются во внимание как одни из основных параметров при определении ставки налога на добычу полезных ископаемых (далее – «НДПИ») для природного газа (см. раздел «*Налоговая нагрузка и обязательные платежи*» ниже). Таким образом, будущие возможные отклонения регулируемых цен на природный газ и тарифов на его транспортировку от параметров, предусмотренных текущими Прогнозами Министерства экономического развития, будут учтены при расчете ставок НДПИ, сглаживая колебания и обеспечивая снижение волатильности доходов независимых газовых производителей.

Базис поставки природного газа влияет на нашу среднюю цену реализации. Большую часть природного газа мы реализуем напрямую конечным потребителям в регионах потребления газа, таким образом тариф на транспортировку природного газа до конечного потребителя включен в контрактную цену реализации. Оставшуюся небольшую часть природного газа мы продаем на точке входа в магистральный газопровод (далее – «на точке врезки») оптовым покупателям (трейдерам), которые сами оплачивают тариф на последующую транспортировку газа. Реализация оптовым покупателям газа позволяет нам диверсифицировать продажи природного газа без дополнительных коммерческих расходов.

Мы осуществляем поставки природного газа населению Челябинской и Костромской областей Российской Федерации по регулируемым ценам через наши дочерние общества ООО «НОВАТЭК-Челябинск» и ООО «НОВАТЭК-Кострома» соответственно. Мы отражаем такие поставки населению в составе продаж конечным потребителям.

Кроме того, время от времени в зависимости от конъюнктуры рынка мы реализуем природный газ на Санкт-Петербургской Международной Товарно-сырьевой Бирже. Мы отражаем такую реализацию в составе продаж конечным потребителям.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши средние цены реализации природного газа конечным потребителям увеличились на 4,0% в результате роста регулируемых цен на 7,5% с 1 июля 2015 г. при увеличении доли поставок конечным потребителям в более близкие к месту добычи регионы в текущем отчетном периоде по сравнению с сопоставимым периодом. Изменение географии поставок также оказало влияние на снижение удельного расхода на транспортировку на 1,7%, несмотря на рост установленных Регулятором средних тарифов на транспортировку природного газа на 2,0% с 1 июля 2015 г. (см. раздел «Тарифы на транспортировку» ниже). В результате средняя цена реализации природного газа конечным потребителям за вычетом транспортировки увеличилась на 7,7%.

В следующей таблице приведены наши средние цены реализации природного газа (без НДС):

рублей за тыс. куб. метров	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
Средняя цена реализации газа конечным потребителям <sup>(1)</sup>	3'586	3'447	4,0%
Средний расход на транспортировку газа конечным потребителям	(1'331)	(1'354)	(1,7%)
Средняя цена реализации газа конечным потребителям за вычетом транспортировки	2'257	2'096	7,7%
Средняя цена реализации газа трейдерам на точке врезки	2'051	1'831	12,0%
<b>Общая средняя цена реализации газа за вычетом транспортировки</b>	<b>2'237</b>	<b>2'081</b>	<b>7,5%</b>

<sup>(1)</sup> Включает покрытие расходов на транспортировку.

#### **Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть**

Цены на сырую нефть, стабильный газовый конденсат, сжиженный углеводородный газ и нефтепродукты на международных рынках всегда были изменчивыми и зависели, среди прочего, от соотношения спроса и предложения, возможности и готовности стран-экспортеров нефти обеспечить определенный уровень добычи или изменять его для удовлетворения изменяющегося мирового спроса и предупреждения возможного срыва мировых поставок нефти в связи с войнами, развитием геополитических процессов, деятельностью террористических организаций или природными катастрофами.

Наши фактические цены реализации жидких углеводородов как на внутреннем, так и на международных рынках зависят от многих внешних факторов, находящихся вне контроля руководства Группы. К таким факторам, среди многих прочих, относятся резкие колебания мировых цен на сырую нефть и нефтепродукты, которые могут иметь как положительное, так и отрицательное влияние на наши контрактные цены реализации жидких углеводородов.

Кроме того, на наши фактические чистые экспортные цены реализации сырой нефти, стабильного газового конденсата и продуктов его переработки оказывает влияние так называемый эффект «временного лага» вывозной таможенной пошлины. Данный эффект возникает за счет разниц между фактическими ценами на нефть за определенный период и ценами на нефть, на основе которых рассчитывается пошлина за этот же период (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» ниже). В период роста цен на нефть эффект временного лага экспортных пошлин, как правило, оказывает положительное влияние на финансовые результаты Группы, так как ставки таможенной пошлины устанавливаются на основе более низких цен на нефть по сравнению с фактическими. И наоборот, в период снижения цен на нефть ставка таможенной пошлины рассчитывается по более высоким ценам по сравнению с фактическими, что оказывает отрицательный финансовый эффект.

Наша сырая нефть транспортируется по сети магистральных нефтепроводов, где смешивается с сырой нефтью различного качества других производителей. В зависимости от маршрута транспортировки мы реализуем на экспорт сырую нефть разных сортов: малосернистую «Сибирскую легкую нефть» (сорт «СИЛКО»), которая, как правило, продается с дисконтом к маркерному сорту «Брент», и с первого квартала 2016 года – сырую нефть, поставляемую по трубопроводу «Восточная Сибирь – Тихий океан» (сорт «ВСТО»), которая, как правило, продается с премией к маркерному сорту «Дубай». Цена реализации сырой нефти на внутреннем рынке определяется на основе отдельных соглашений для каждой партии поставки.

При реализации большей части наших жидких углеводородов на международных и внутреннем рынках транспортные расходы включаются в цены реализации в соответствии с условиями договоров поставок. Оставшаяся небольшая часть жидких углеводородов реализуется нами без дополнительных расходов на транспортировку (поставки сжиженного углеводородного газа на выходе с Пуровского завода и на выходе с Тобольского перерабатывающего завода, а также некоторые другие виды поставок).

#### *Стабильный газовый конденсат и продукты его переработки*

В связи с запуском новых месторождений и достижением полной загруженности перерабатывающих мощностей нашего Комплекса в Усть-Луге (см. раздел «*Последние события*» выше), с марта 2015 года мы начали реализовывать стабильный газовый конденсат на экспорт. За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наша средняя экспортная контрактная цена реализации стабильного газового конденсата (включая экспортные пошлины) значительно уменьшилась на 227 долл. США (или 43,5%) и составила приблизительно 295 долл. США за тонну по сравнению с 522 долл. США в аналогичном периоде 2015 года в результате снижения цен на нефть и нефтепродукты на международных рынках, используемых в качестве основы для ценообразования (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше).

При этом наша средняя чистая экспортная цена реализации стабильного газового конденсата (без экспортных пошлин) снизилась в меньшей степени, на 167,7 долл. США (или 41,3%) до 238,4 долл. США за тонну, в результате уменьшения средних экспортных пошлин (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше). Наша средняя чистая экспортная цена реализации стабильного газового конденсата в рублевом выражении снизилась на 28,8%, так как рост среднего курса доллара США к рублю на 20,0% за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению с аналогичным периодом 2015 года частично компенсировал эффект снижения мировых цен.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши средние экспортные контрактные цены реализации нефти и прочих продуктов переработки газового конденсата, произведенных на Комплексе в Усть-Луге, уменьшились на 148 долл. и 185 долл. США за тонну (или 28,7% и 37,4%) и составили приблизительно 368 долл. и 309 долл. США за тонну соответственно (включая экспортные пошлины). Снижение наших средних экспортных контрактных цен реализации произошло в результате уменьшения цен на соответствующие продукты на международных рынках, используемых в качестве основы для ценообразования (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше).

При этом наши средние чистые экспортные цены реализации нефти и прочих продуктов переработки газового конденсата, произведенных на Комплексе в Усть-Луге (без экспортных пошлин), за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., снизились в меньшей степени, на 61,7 долл. и 140,8 долл. США (или 15,7% и 33,5%) и составили соответственно 330,5 долл. и 279,1 долл. США за тонну в результате значительного уменьшения средних экспортных пошлин (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше). Наши средние чистые экспортные цены реализации нефти и прочих продуктов переработки газового конденсата в рублевом выражении увеличились на 0,7% и снизились на 20,6% соответственно в результате роста среднего курса доллара США к рублю на 20,0% за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

Реализация на международные рынки проводилась на различных условиях поставок: «стоимость и фрахт» CFR, «стоимость, страхование и фрахт» CIF, «поставка с судна» DES, «поставка в пункте» DAP или «поставка на судно» FOB.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 гг., мы реализовали небольшой объем прочих продуктов переработки газового конденсата, произведенных на Комплексе в Усть-Луге, на внутреннем рынке. Цена реализации определялась на основе отдельных соглашений для каждой партии поставки и за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наша средняя цена составила 15'271 рубль за тонну (без НДС), уменьшившись на 4'987 рублей за тонну (или 24,6%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года. Мы ожидаем, что поставки прочих продуктов переработки на внутреннем рынке будут продолжаться в небольших объемах.

В следующей таблице приведены наши средние цены реализации стабильного газового конденсата и продуктов его переработки. Цены указаны без НДС и экспортных пошлин, где применимо:

<i>рублей или долл. США за тонну</i>	<b>За три месяца, закончившихся 31 марта:</b>		<b>Изменение %</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
<b>Стабильный газовый конденсат</b>			
Чистая экспортная цена, рублей за тонну	17'649	24'796	(28,8%)
Чистая экспортная цена, долл. США за тонну	238,4	406,1	(41,3%)
Цена на внутреннем рынке, рублей за тонну	11'889	13'114	(9,3%)
<b>Нафта</b>			
Чистая экспортная цена, рублей за тонну	24'517	24'354	0,7%
Чистая экспортная цена, долл. США за тонну	330,5	392,2	(15,7%)
<b>Прочие продукты переработки газового конденсата</b>			
Чистая экспортная цена, рублей за тонну	20'704	26'078	(20,6%)
Чистая экспортная цена, долл. США за тонну	279,1	419,9	(33,5%)
Цена на внутреннем рынке, рублей за тонну	15'271	20'258	(24,6%)

#### *Сжиженный углеводородный газ*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наша средняя экспортная контрактная цена реализации сжиженного углеводородного газа (включая пошлины, акцизы и топливный налог; без учета торговых операций по покупке и продаже) уменьшилась на 35 долл. США за тонну (или 7,5%) и составила приблизительно 432 долл. США за тонну по сравнению с 467 долл. США за тонну в аналогичном периоде 2015 года. Уменьшение нашей средней контрактной цены произошло в результате снижения цен на сжиженный углеводородный газ на международных рынках, используемых в качестве основы для ценообразования (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше). Влияние данного фактора было частично компенсировано увеличением поставок сжиженного углеводородного газа через перевалочные терминалы в Польше, контрактная цена реализации на которых выше цены реализации на границе страны покупателя.

Наша средняя чистая экспортная цена реализации сжиженного углеводородного газа (без пошлин, акцизов и топливного налога) снизилась на 28,6 долл. США за тонну (или 8,6%) до 303,3 долл. США за тонну с 331,9 долл. США за тонну. Несмотря на снижение средней чистой экспортной цены реализации в долларах США, наша средняя чистая экспортная цена реализации в рублевом выражении выросла на 9,7% в результате роста среднего курса доллара США к рублю на 20,0% за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

В обоих отчетных периодах сжиженный углеводородный газ, поставляемый нами на экспорт, реализовывался на условиях DAP (на границе страны покупателя) или на условиях «франко перевозчик» FCA (перевалочные терминалы в Польше). За три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г., реализация также осуществлялась на условиях «фрагт/перевозка оплачены до» CPT в порту Темрюк (юг России).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., средняя цена реализации нашего сжиженного углеводородного газа на внутреннем рынке уменьшилась на 3'280 рублей за тонну (или 35,8%) до 5'890 рублей с 9'170 рублей за тонну в аналогичном периоде 2015 года. Уменьшение средней цены было обусловлено перераспределением объемов реализации в пользу поставок сжиженного углеводородного газа на выходах с Пуровского завода и с Тобольского перерабатывающего завода, при которых не возникают дополнительные расходы на транспортировку. Кроме того, факторы снижения цен на сжиженный углеводородный газ на международных рынках и растущих тарифов на транспортировку также оказали влияние на уменьшение нашей средней цены реализации на внутреннем рынке, так как эти показатели являются основной для ценообразования некоторых видов поставок сжиженного углеводородного газа.

В следующей таблице приведены наши средние цены реализации сжиженного углеводородного газа (за исключением торговых операций по покупке и продаже). Цены указаны без НДС, пошлин, расходов по акцизу и топливному налогу, где применимо. Цены в долларах США переведены из рублей по среднему курсу за период:

<i>рублей или долл. США за тонну</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
<b>Сжиженный углеводородный газ</b>			
Чистая экспортная цена, рублей за тонну	22'633	20'639	9,7%
Чистая экспортная цена, долл. США за тонну	303,3	331,9	(8,6%)
Цена на внутреннем рынке, рублей за тонну	5'890	9'170	(35,8%)

### *Сырая нефть*

Наша средняя экспортная контрактная цена реализации сырой нефти (включая экспортные пошлины) уменьшилась на 143 долл. США за тонну (или 38,5%) и составила приблизительно 228 долл. США за тонну по сравнению с 371 долл. США за тонну в аналогичном периоде 2015 года. Уменьшение нашей средней контрактной цены произошло в результате снижения цены нефти сорта «Брент» на международных рынках, которая используется в качестве основы для ценообразования (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше).

При этом наша средняя чистая экспортная цена реализации сырой нефти (без экспортных пошлин) снизилась в меньшей степени, на 63,5 долл. США за тонну (или 26,4%), до 177,4 долл. США за тонну с 240,9 долл. США за тонну в аналогичном периоде 2015 года в результате значительного уменьшения средних экспортных пошлин (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше). Наша средняя чистая экспортная цена реализации в рублевом выражении снизилась на 14,7%, так как рост среднего курса доллара США к рублю на 20,0% за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению с аналогичным периодом 2015 года частично компенсировал эффект снижения мировых цен.

В обоих отчетных периодах сырая нефть, поставляемая нами на экспорт, реализовывалась через порт Новороссийск на условиях FOB. Кроме того, с первого квартала 2016 года мы стали реализовывать сырую нефть через порт Козьмино на условиях FOB.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наша средняя цена реализации сырой нефти на внутреннем рынке составила 11'183 рубля за тонну (без НДС), уменьшившись на 2'796 рублей за тонну (или 20,0%) с 13'979 рублей за тонну (без НДС) в аналогичном периоде 2015 года в результате сложившейся ценовой конъюнктуры на внутреннем рынке (динамика соответствовала изменению мировых цен на нефть за вычетом экспортных пошлин), а также увеличения объема поставок сырой нефти в более близкие регионы.

В следующей таблице приведены наши средние цены реализации сырой нефти. Цены указаны без НДС и экспортных пошлин, где применимо:

<i>рублей или долл. США за тонну</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
<b>Сырая нефть</b>			
Чистая экспортная цена, рублей за тонну	12'950	15'188	(14,7%)
Чистая экспортная цена, долл. США за тонну	177,4	240,9	(26,4%)
Цена на внутреннем рынке, рублей за тонну	11'183	13'979	(20,0%)

## Тарифы на транспортировку

### *Природный газ*

Мы транспортируем природный газ по своим собственным газопроводам до Единой системы газоснабжения (ЕСГ), принадлежащей и монополично управляемой ПАО «Газпром», контролируемым Правительством Российской Федерации. Тарифы на услуги по транспортировке газа по газотранспортной системе «Газпрома» (ГТС), входящей в состав ЕСГ, для независимых производителей устанавливаются Регулятором (см. раздел *«Термины, аббревиатуры и сокращения»* ниже).

Согласно существующей методике расчета транспортных тарифов для природного газа, добываемого на территории Российской Федерации и доставляемого потребителям, расположенным в пределах таможенной территории Российской Федерации и государств-участников соглашений о Таможенном союзе (Беларусь, Казахстан, Кыргызстан и Таджикистан), размер тарифа складывается из двух частей: ставки за пользование магистральным газопроводом и ставки по перемещению одной тыс. куб. метров на 100 км. Ставка за пользование магистральным газопроводом устанавливается в зависимости от зон входа и выхода в/из магистрального газопровода и включает постоянную часть ставки за пользование при осуществлении транспортировки газа по системе магистральных газопроводов, принадлежащих «Газпрому». Эта постоянная составляющая вычитается из ставки за пользование в случаях, когда транспортировка газа конечным потребителям осуществляется через газораспределительные станции, не принадлежащие «Газпрому».

В первом полугодии 2015 года ставка по перемещению составляла 12,79 рублей (без НДС) за тыс. куб. метров на 100 км, при этом ставка за пользование магистральным газопроводом находилась в диапазоне от 57,18 до 2'048,11 рублей (без НДС) за тыс. куб. метров.

С 1 июля 2015 г. средний размер тарифов на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам был увеличен на 2,0%, в результате ставка по перемещению была увеличена до 13,04 рублей (без НДС) за тыс. куб. метров на 100 км, а ставка за пользование магистральным газопроводом была установлена в диапазоне от 62,57 до 2'014,16 рублей (без НДС) за тыс. куб. метров.

Согласно Прогнозу Министерства экономического развития Российской Федерации, опубликованному в октябре 2015 года, рост тарифов на транспортировку природного газа для независимых производителей в 2016, 2017 и 2018 годах будет соответствовать росту оптовых цен на газ (см. раздел *«Цены на природный газ»* выше). Правительство Российской Федерации продолжает обсуждать различные концепции развития газовой отрасли, в том числе темпы роста цен на природный газ на внутреннем рынке и тарифы на его транспортировку.

### *Стабильный газовый конденсат и сжиженный углеводородный газ железнодорожным транспортом*

Стабильный газовый конденсат, произведенный на Пуровском заводе, и сжиженный углеводородный газ, полученный из переработки на Тобольском перерабатывающем заводе, мы транспортируем по железной дороге, принадлежащей государственному монопольному оператору сети железных дорог в Российской Федерации – компании ОАО «Российские железные дороги» (далее – «РЖД»).

Тарифы на транспортировку по железной дороге устанавливаются Регулятором и варьируются в зависимости от вида перевозимого продукта, направления транспортировки и протяженности маршрута. Кроме того, Регулятор устанавливает диапазон ценовых пределов в процентном выражении от установленного тарифа, в рамках которого «РЖД» имеет возможность изменять размер тарифа на услуги по перевозке железнодорожным транспортом по территории Российской Федерации дифференцированно по видам груза, направлениям и дальности транспортировки, принимая во внимание изменение конъюнктуры рынка железнодорожных перевозок и конъюнктуры товарных рынков.

С 1 января 2015 г. Регулятор увеличил тарифы на грузовые железнодорожные перевозки всех видов углеводородов на 10% и до конца 2015 года тарифы не менялись. С 3 января 2016 г. Регулятор дополнительно увеличил тарифы на грузовые железнодорожные перевозки всех видов углеводородов на 9%, что соответствовало Прогнозу Министерства экономического развития, опубликованному в октябре 2015 года.

В 2015 году и в первом квартале 2016 года мы применяли понижающий коэффициент 0,94 к действующим тарифам при перевозке стабильного газового конденсата от ж/д станции Лимбей до порта Усть-Луга и конечных потребителей на внутреннем рынке и на экспорт (только в 2016 году). Понижающий коэффициент устанавливается решением Правления «РЖД» в рамках Соглашения о стратегическом партнерстве, заключенном между Группой и «РЖД».

#### *Стабильный газовый конденсат и продукты его переработки танкерами*

Мы транспортируем часть стабильного газового конденсата и практически все продукты его переработки на международные рынки через порт Усть-Луга на Балтийском море зафрахтованными танкерами. Расходы на транспортировку танкерами определяются базовыми условиями транспортировки, расстоянием до конечного порта назначения, наличием танкеров и сезоном поставок.

#### *Сырая нефть*

Мы транспортируем практически всю сырую нефть по сети магистральных нефтепроводов, принадлежащих государственному монопольному оператору сети нефтепроводов в Российской Федерации – компании ОАО «АК «Транснефть». Тарифы на транспортировку сырой нефти по нефтепроводам «Транснефти» устанавливаются Регулятором и распространяются на услуги по перекачке нефти, диспетчеризации, наливу/сливу, приемке/сдаче, перевалке и прочие сопутствующие услуги. Регулятор устанавливает тарифы на каждый отдельный участок нефтепровода, в результате чего общие расходы на транспортировку сырой нефти зависят от протяженности маршрута от месторождения до пункта назначения, направления транспортировки и ряда прочих факторов.

С 1 января 2015 г. тарифы на транспортировку сырой нефти по сети магистральных нефтепроводов по территории Российской Федерации были проиндексированы в среднем на 6,75% и не менялись до конца 2015 года. С 1 января 2016 г. тарифы на транспортировку сырой нефти были проиндексированы в среднем на 5,76% относительно 2015 года.

#### **Налоговая нагрузка и обязательные платежи**

Наша деятельность подлежит налогообложению на федеральном, региональном и местном уровнях, при этом основой для начисления большинства налогов является сумма выручки либо натуральные показатели. Помимо налога на прибыль основными налогами и обязательными платежами являются: НДС, налог на добычу полезных ископаемых (далее – «НДПИ»), экспортные пошлины, налог на имущество и отчисления во внебюджетные фонды.

На практике российские налоговые органы часто интерпретируют налоговое законодательство не в пользу налогоплательщиков, что заставляет последних прибегать к судебным разбирательствам для защиты собственных интересов. Различные толкования налогового законодательства налоговыми органами на федеральном, региональном и местном уровнях создают некоторую неопределенность и противоречивые требования. Налоговые декларации и иные документы, например, таможенные декларации, могут быть проверены различными налоговыми органами, уполномоченными начислять дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. Благоприятные результаты ранее проведенных проверок полностью не исключают возможные претензии налоговых органов по проверенным периодам впоследствии. Кроме того, при определенных обстоятельствах изменения в налоговом законодательстве могут иметь обратную силу.

Мы не использовали каких-либо схем по минимизации налогов с использованием офшоров или зон налогового благоприятствования в Российской Федерации.

#### *Налоговый маневр в нефтегазовой отрасли*

В ноябре 2014 года в рамках налогового маневра в нефтегазовой отрасли был принят закон №366-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации», который предусматривает увеличение бюджетных доходов за счет поэтапного (в течение трех лет) увеличения ставок НДПИ при одновременном снижении акцизов и ставок вывозных таможенных пошлин (см. ниже).



### *Налог на добычу полезных ископаемых – природный газ и газовый конденсат*

В соответствии с Налоговым Кодексом Российской Федерации ставки налога на добычу природного газа и газового конденсата рассчитываются ежемесячно по формуле, согласно которой установленная базовая ставка налога умножается на базовое значение единицы условного топлива и коэффициент, характеризующий степень сложности добычи природного газа и газового конденсата на каждом конкретном месторождении. Базовое значение ставки налога установлено в размере 35 рублей за одну тыс. куб. метров добытого природного газа и 42 рубля за одну тонну добытого газового конденсата. Базовое значение единицы условного топлива рассчитывается ежемесячно и зависит, главным образом, от цен на природный газ и сырую нефть сорта «Юралс» и ставки вывозной таможенной пошлины на сырую нефть. Коэффициент, характеризующий степень сложности добычи газа и газового конденсата принимается равным минимальному значению из коэффициентов, характеризующих степень выработанности запасов, географическое расположение лицензионного участка, глубину залежи углеводородного сырья, принадлежность участка недр к региональной системе газоснабжения и особенности разработки отдельных залежей.

При определении ставки НДС на природный газ также учитывается превышение среднего установленного тарифа на транспортировку природного газа за предыдущий год над тарифом 2013 года, скорректированным на изменение индекса потребительских цен.

В рамках налогового маневра в нефтегазовой отрасли (см. выше) формула расчета ставки НДС на газовый конденсат была скорректирована на коэффициент, который увеличил ставку на 25,0% с 1 января 2016 г. (с 1 января 2017 г. ставка должна быть дополнительно увеличена на 18,2% относительно ставки 2016 года).

### *Налог на добычу полезных ископаемых – сырая нефть*

Ставка НДС на сырую нефть рассчитывается путем умножения базового значения ставки НДС на коэффициент, характеризующий динамику мировых цен на нефть, и уменьшения полученного произведения на величину показателя, характеризующего особенности добычи нефти. Базовая ставка налога на добычу сырой нефти на 2015 год установлена в размере 766 рублей за тонну и увеличена до 857 рублей за тонну с 1 января 2016 г. С 1 января 2017 г. базовая ставка составит 919 рублей за тонну.

В обоих отчетных периодах в соответствии с Налоговым Кодексом Российской Федерации мы применяли пониженную ставку НДС в отношении сырой нефти, добытой на Юрхаровском, Восточно-Таркосалинском, Ханчейском и Ярудейском месторождениях, так как эти месторождения находятся полностью или частично севернее 65 градуса северной широты полностью или частично в границах ЯНАО. В 2016 году ставка НДС в отношении сырой нефти, добытой на вышеперечисленных месторождениях, рассчитывается исходя из эффективной ставки в размере 298 рублей за тонну (увеличена на 26,3% относительно 2015 года), умноженной на коэффициент, характеризующий динамику мировых цен на нефть. С 1 января 2017 г. эффективная ставка составит 360 рублей за тонну.

### *Экспортные пошлины*

В соответствии с Законом Российской Федерации «О таможенном тарифе» при реализации жидких углеводородов (стабильного газового конденсата и продуктов его переработки, сжиженного углеводородного газа и сырой нефти) на экспорт у Группы возникает обязательство по уплате вывозных таможенных пошлин. Формулы расчета ставок вывозных таможенных пошлин устанавливаются Правительством Российской Федерации. На основании установленных формул Министерство Экономического Развития ежемесячно рассчитывает и публикует ставки вывозных таможенных пошлин (см. раздел «Основные макроэкономические показатели» выше).

Ставка вывозной таможенной пошлины на стабильный газовый конденсат и сырую нефть на следующий календарный месяц рассчитывается на основе средней цены на нефть сорта «Юралс» за период с 15-го числа предыдущего месяца по 14-е число текущего месяца. В 2015 году расчет ставки при средней цене на нефть сорта «Юралс» свыше 182,5 долл. США за тонну производился по формуле: 29,2 долл. США плюс 42% разницы между средней ценой на нефть сорта «Юралс» и 182,5 долл. США за тонну. В рамках налогового маневра в нефтегазовой отрасли (см. выше) установленный процент должен был быть снижен до 36% с 1 января 2016 г. и до 30% с 1 января 2017 г. Однако в целях увеличения бюджетных доходов в 2016 году в условиях ожидаемой низкой цены на нефть в ноябре 2015 года Правительство Российской Федерации приняло решение не корректировать на 2016 год формулу расчета ставки вывозной таможенной пошлины на сырую нефть и сохранить установленный процент на уровне 2015 года (42%).

Ставки вывозных таможенных пошлин на нефтепродукты рассчитываются на основе ставки таможенной пошлины на сырую нефть, к которой применяется коэффициент, устанавливаемый для каждой категории нефтепродуктов. Ставки вывозных таможенных пошлин на реализуемые нами продукты переработки газового конденсата как процент от ставки вывозной таможенной пошлины на сырую нефть представлены ниже:

<i>% от ставки таможенной пошлины на сырую нефть</i>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017 и далее</b>
Нафта	85%	71%	55%
Керосин	48%	40%	30%
Газойл	48%	40%	30%
Мазут	76%	82%	100%

Поэтапное снижение ставок вывозных таможенных пошлин на нефтепродукты (за исключением мазута) также проводится в рамках налогового маневра в нефтегазовой отрасли одновременно с увеличением ставок НДС на газовый конденсат и сырую нефть (см. выше).

Ставка вывозной таможенной пошлины на сжиженный углеводородный газ на следующий календарный месяц рассчитывается на основе средней цены на сжиженный углеводородный газ на границе с Республикой Польша (DAF, Брест) за период с 15-го числа предыдущего месяца по 14-е число текущего месяца. Формула расчета ставки вывозной таможенной пошлины на сжиженный углеводородный газ представлена в таблице ниже:

<i>Средняя цена на сжиженный углеводородный газ, долл. США за тонну (P)</i>	<b>Формула расчета ставки вывозной таможенной пошлины</b>
до 490 включительно	Нулевая ставка пошлины
от 490 до 640 включительно	$0,5 \times (P - 490)$
от 640 до 740 включительно	$75 + 0,6 \times (P - 640)$
свыше 740	$135 + 0,7 \times (P - 740)$

В связи с тем, что средняя цена на сжиженный углеводородный газ для расчета ставки вывозной таможенной пошлины была ниже 490 долл. США за тонну, в обоих отчетных периодах (кроме января 2015 года) мы применяли нулевую ставку таможенной пошлины при реализации сжиженного углеводородного газа на экспорт.

#### *Ставки страховых взносов во внебюджетные фонды*

В обоих отчетных периодах ставки страховых взносов в Пенсионный Фонд Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и Фонд социального страхования Российской Федерации, уплачиваемых работодателем за работников, не менялись и составляли 22,0%, 5,1% и 2,9% соответственно (совокупно 30,0%).

Указанные ставки страховых взносов в Пенсионный Фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования Российской Федерации применяются работодателем в отношении работника до тех пор, пока годовой доход работника не превысит предельную базу, установленную Правительством Российской Федерации. Для годового дохода, превышающего предельную базу, в отношении суммы превышения применяются пониженные ставки: 10,0% для Пенсионного Фонда Российской Федерации и 0,0% для Фонда социального страхования Российской Федерации.

Ставка страховых взносов в Федеральный фонд обязательного медицинского страхования не зависит от годового дохода работника.

В таблице ниже представлены установленные Правительством Российской Федерации ставки страховых взносов и предельные величины баз для начисления страховых взносов во внебюджетные фонды за 2015 и 2016 годы:

	2015 год		2016 год	
	База, тыс. рублей	Ставка, %	База, тыс. рублей	Ставка, %
<b>Пенсионный фонд Российской Федерации</b>	до 711	22,0%	до 796	22,0%
	свыше 711	10,0%	свыше 796	10,0%
<b>Федеральный фонд обязательного медицинского страхования</b>	Без ограничений	5,1%	Без ограничений	5,1%
<b>Фонд социального страхования Российской Федерации</b>	до 670	2,9%	до 718	2,9%
	свыше 670	0,0%	свыше 718	0,0%

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Объемы добычи и реализации углеводородов

Объемы реализации природного газа за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., увеличились на 1'798 млн куб. метров (или 11,3%), что было обусловлено реализацией природного газа на Санкт-Петербургской Международной Товарно-сырьевой Бирже и продажами дополнительных объемов природного газа трейдерам в первом квартале 2016 года, а также восстановлением объемов реализации одному из наших крупных потребителей, который в первом квартале 2015 года временно не выбрал весь законтрактованный объем по техническим причинам. Объемы добычи природного газа с учетом доли в добыче наших совместных предприятий выросли на 6,7% благодаря вводу дополнительных мощностей по добыче в конце 2014 года и первом полугодии 2015 года.

Объемы реализации жидких углеводородов значительно увеличились на 1'808 тыс. тонн (или 63,8%) преимущественно за счет начала коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года, а также роста добычи газового конденсата в наших совместных предприятиях.

#### *Объем добычи природного газа*

В результате роста добычи в наших совместных предприятиях за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., общий объем добытого нами природного газа (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) увеличился на 1'085 млн куб. метров (или 6,7%) до 17'236 млн куб. метров с 16'151 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года.

<i>млн куб. метров</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
<b>Добыча в дочерних обществах:</b>			
Юрхаровское м/р	9'035	8'936	1,1%
Восточно-Таркосалинское м/р	2'105	2'429	(13,3%)
Ханчейское м/р	643	655	(1,8%)
Прочие м/р	393	441	(10,9%)
<b>Итого добыча природного газа в дочерних обществах</b>	<b>12'176</b>	<b>12'461</b>	<b>(2,3%)</b>
<b>Доля Группы в добыче совместных предприятий:</b>			
«СеверЭнергия» («Арктикгаз»)	3'480	2'328	49,5%
«Нортгаз»	1'310	1'362	(3,8%)
«Тернефтегаз»	270	-	н/п
<b>Итого доля Группы в добыче природного газа совместных предприятий</b>	<b>5'060</b>	<b>3'690</b>	<b>37,1%</b>
<b>Итого добыча природного газа с учетом доли в добыче совместных предприятий</b>	<b>17'236</b>	<b>16'151</b>	<b>6,7%</b>

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., общий объем добытого нашими дочерними обществами природного газа уменьшился на 285 млн куб. метров (или 2,3%) до 12'176 млн куб. метров с 12'461 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года в результате естественного снижения пластового давления в текущих продуктивных горизонтах на наших «зрелых» месторождениях (Восточно-Таркосалинском и Ханчейском).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наша доля в добыче природного газа совместных предприятий увеличилась на 1'370 млн куб. метров (или 37,1%) до 5'060 млн куб. метров с 3'690 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года главным образом в результате роста добычи «СеверЭнергии». Добыча «СеверЭнергии» значительно выросла в связи с выходом на проектную мощность второй очереди Уренгойского месторождения в феврале 2015 года, а также вводом в эксплуатацию Яро-Яхинского месторождения в апреле 2015 года, проектная мощность которого была достигнута в июне 2015 года. Кроме того, в мае 2015 года наше совместное предприятие «Тернефтегаз» начало добычу на Термокарстовом месторождении, проектная мощность которого была достигнута в июне 2015 года.

### Объем реализации природного газа

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., общий объем реализации природного газа увеличился на 1'798 млн куб. метров (или 11,3%) до 17'775 млн куб. метров с 15'977 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года в связи с реализацией природного газа на Санкт-Петербургской Международной Товарно-сырьевой Бирже и продажами дополнительных объемов природного газа трейдерам в первом квартале 2016 года, а также восстановлением объемов реализации одному из наших крупных потребителей, который в первом квартале 2015 года временно не выбрал весь законтрактованный объем по техническим причинам.

<i>млн куб. метров</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
Добыча в дочерних обществах	12'176	12'461	(2,3%)
Покупка у совместных предприятий Группы	2'749	1'623	69,4%
Прочие покупки	2'011	1'549	29,8%
<b>Итого добыча и покупка</b>	<b>16'936</b>	<b>15'633</b>	<b>8,3%</b>
Расходы на нужды Пуловского завода, собственные нужды и производство метанола	(59)	(51)	15,7%
Уменьшение (увеличение) остатка в ГТС, подземных хранилищах и собственных трубопроводах	898	395	127,3%
<b>Итого объем реализации природного газа</b>	<b>17'775</b>	<b>15'977</b>	<b>11,3%</b>
<i>Конечным потребителям</i>	<i>16'094</i>	<i>15'077</i>	<i>6,7%</i>
<i>Трейдерам на точке врезки</i>	<i>1'681</i>	<i>900</i>	<i>86,8%</i>

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., покупки природного газа у наших совместных предприятий увеличились на 1'126 млн куб. метров (или 69,4%) до 2'749 млн куб. метров с 1'623 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года главным образом в результате роста покупок у «СеверЭнергии» (его 100%-ного дочернего общества ОАО «Арктикгаз») и начала покупок у «Гернефтегаза» в связи с запуском Термокарстового месторождения в мае 2015 года.

Прочие покупки природного газа увеличились на 462 млн куб. метров (или 29,8%). Прочие покупки природного газа входят в состав общего объема реализации природного газа, что позволяет нам распределять поставки по географическим регионам, а также оптимизировать портфель конечных потребителей.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы использовали 19 млн куб. метров природного газа в качестве сырья для производства метанола по сравнению с 20 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года. Большая часть произведенного метанола используется нами на собственные нужды для предотвращения образования гидратов при добыче, подготовке и транспортировке углеводородов.

По состоянию на 31 марта 2016 г. наш остаток природного газа в ГТС, подземных хранилищах и собственных газопроводах составил 429 млн куб. метров, уменьшившись за квартал на 898 млн куб. метров по сравнению с уменьшением на 395 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года.

Объем добычи жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., общий объем добытых нами жидких углеводородов с учетом доли в добыче наших совместных предприятий увеличился на 1'217 тыс. тонн (или 61,1%) до 3'208 тыс. тонн с 1'991 тыс. тонн в аналогичном периоде 2015 года главным образом в связи с началом коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года, а также со значительным ростом добычи газового конденсата в наших совместных предприятиях.

тыс. тонн	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
<b>Добыча в дочерних обществах:</b>			
Ярудейское м/р	884	-	н/п
Юрхаровское м/р	495	553	(10,5%)
Восточно-Таркосалинское м/р	356	355	0,3%
Ханчейское м/р	89	108	(17,6%)
Прочие м/р	31	40	(22,5%)
<b>Итого добыча жидких углеводородов в дочерних обществах</b>	<b>1'855</b>	<b>1'056</b>	<b>75,7%</b>
<i>в т.ч. сырая нефть</i>	<i>1'200</i>	<i>330</i>	<i>263,6%</i>
<i>в т.ч. газовый конденсат</i>	<i>655</i>	<i>726</i>	<i>(9,8%)</i>
<b>Доля Группы в добыче совместных предприятий:</b>			
«СеверЭнергия» («Арктикгаз»)	1'107	776	42,7%
«Нортгаз»	144	159	(9,4%)
«Тернефтегаз»	102	-	н/п
<b>Итого доля Группы в добыче жидких углеводородов совместных предприятий</b>	<b>1'353</b>	<b>935</b>	<b>44,7%</b>
<b>Итого добыча жидких углеводородов с учетом доли в добыче совместных предприятий</b>	<b>3'208</b>	<b>1'991</b>	<b>61,1%</b>

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., добыча жидких углеводородов в наших дочерних обществах значительно увеличилась на 799 тыс. тонн (или 75,7%) в результате начала коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года и выхода на проектный уровень добычи к концу месяца (см. раздел «Последние события» выше). При этом добыча газового конденсата уменьшилась в связи с естественным снижением содержания газового конденсата на наших «зрелых» месторождениях (Юрхаровском, Восточно-Таркосалинском и Ханчейском) в результате снижения пластового давления в текущих продуктивных горизонтах.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наша доля в добыче жидких углеводородов совместных предприятий увеличилась на 418 тыс. тонн (или 44,7%) до 1'353 тыс. тонн с 935 тыс. тонн в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате роста добычи «СеверЭнергии». Добыча «СеверЭнергии» значительно увеличилась в связи с выходом на проектную мощность второй очереди Уренгойского месторождения в феврале 2015 года, а также вводом в эксплуатацию Яро-Яхинского месторождения в апреле 2015 года, проектная мощность которого была достигнута в июне 2015 года. Кроме того, наше совместное предприятие «Тернефтегаз» начало добычу на Термокарстовом месторождении в мае 2015 года и вышло на проектный уровень добычи в июне 2015 года.

### Объем реализации жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., общий объем реализации жидких углеводородов значительно увеличился на 1'808 тыс. тонн (или 63,8%) до 4'642 тыс. тонн с 2'834 тыс. тонн в аналогичном периоде 2015 года за счет роста добычи газового конденсата в наших совместных предприятиях, а также сырой нефти в наших дочерних обществах.

тыс. тонн	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
Добыча в дочерних обществах	1'855	1'056	75,7%
Покупка у совместных предприятий Группы	2'531	1'703	48,6%
Прочие покупки	31	4	н/п
<b>Итого добыча и покупка</b>	<b>4'417</b>	<b>2'763</b>	<b>59,9%</b>
Потери <sup>(1)</sup> и расходы на собственные нужды <sup>(2)</sup>	(73)	(77)	(5,2%)
Уменьшение (увеличение) остатка	298	148	101,4%
<b>Итого объем реализации жидких углеводородов</b>	<b>4'642</b>	<b>2'834</b>	<b>63,8%</b>
<i>Нафта на экспорт</i>	<i>1'151</i>	<i>1'127</i>	<i>2,1%</i>
<i>Прочие продукты переработки газового конденсата на экспорт</i>	<i>692</i>	<i>688</i>	<i>0,6%</i>
<i>Прочие продукты переработки газового конденсата на внутренний рынок</i>	<i>38</i>	<i>22</i>	<i>72,7%</i>
<b>Итого продукты переработки газового конденсата</b>	<b>1'881</b>	<b>1'837</b>	<b>2,4%</b>
<i>Сырая нефть на экспорт</i>	<i>382</i>	<i>96</i>	<i>297,9%</i>
<i>Сырая нефть на внутренний рынок</i>	<i>806</i>	<i>175</i>	<i>360,6%</i>
<b>Итого сырая нефть</b>	<b>1'188</b>	<b>271</b>	<b>338,4%</b>
<i>Стабильный газовый конденсат на экспорт</i>	<i>479</i>	<i>34</i>	<i>н/п</i>
<i>Стабильный газовый конденсат на внутренний рынок</i>	<i>389</i>	<i>242</i>	<i>60,7%</i>
<b>Итого стабильный газовый конденсат</b>	<b>868</b>	<b>276</b>	<b>214,5%</b>
<i>Сжиженный углеводородный газ на экспорт</i>	<i>138</i>	<i>145</i>	<i>(4,8%)</i>
<i>Сжиженный углеводородный газ на внутренний рынок</i>	<i>565</i>	<i>303</i>	<i>86,5%</i>
<b>Итого сжиженный углеводородный газ</b>	<b>703</b>	<b>448</b>	<b>56,9%</b>
<i>Прочие нефтепродукты на внутренний рынок</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>0,0%</i>
<b>Итого прочие нефтепродукты</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0,0%</b>

<sup>(1)</sup> Потери связаны с переработкой на Пуровском заводе, Комплексе в Усть-Луге и Тобольском перерабатывающем заводе, а также с транспортировкой по железной дороге, магистральному трубопроводу и танкерами.

<sup>(2)</sup> Расходы на собственные нужды связаны в основном с поддержанием процесса переработки на Комплексе в Усть-Луге, а также заправкой топливом зафрахтованных нами танкеров.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши покупки жидких углеводородов у совместных предприятий значительно выросли на 828 тыс. тонн (или 48,6%) вследствие существенного роста покупок газового конденсата у «СеверЭнергии» в результате ввода в эксплуатацию в первом полугодии 2015 года дополнительных мощностей по добыче (см. «Объем добычи жидких углеводородов» выше). Кроме того, с мая 2015 года мы начали покупать газовый конденсат у нашего совместного предприятия «Тернефтегаза» в связи с вводом в эксплуатацию Термокарстового месторождения.

В связи с запуском новых месторождений и достижением полной загрузки перерабатывающих мощностей нашего Комплекса в Усть-Луге с марта 2015 года мы начали реализовывать стабильный газовый конденсат на экспорт.

Объемы реализации керосина, газойла и мазута, полученные в результате переработки стабильного газового конденсата, отражены по статьям «Прочие продукты переработки газового конденсата на экспорт» и «Прочие продукты переработки газового конденсата на внутренний рынок».

В отчетном периоде 2016 года наши остатки жидких углеводородов уменьшились на 298 тыс. тонн до 612 тыс. тонн по состоянию на 31 марта 2016 г. по сравнению с уменьшением остатков на 148 тыс. тонн до 591 тыс. тонн в аналогичном периоде 2015 года. Остатки наших жидких углеводородов могут изменяться от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки стабильного газового конденсата и продуктов его переработки (см. раздел *«Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства»* ниже).



**ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА,  
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2016 ГОДА, ПО СРАВНЕНИЮ С АНАЛОГИЧНЫМ ПЕРИОДОМ  
2015 ГОДА**

Следующая таблица с дальнейшими пояснениями к ней представляет собой свод консолидированных результатов операционной деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 гг. Для всех показателей в каждой строке таблицы показан процент от общей выручки.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:			
	2016	% от общей выручки	2015	% от общей выручки
<b>Выручка от реализации <sup>(1)</sup></b>	<b>139'351</b>	<b>100,0%</b>	<b>113'742</b>	<b>100,0%</b>
<i>в том числе:</i>				
реализация природного газа	61'163	43,9%	53'621	47,1%
реализация жидких углеводородов	77'048	55,3%	59'603	52,4%
Операционные расходы	(97'159)	(69,7%)	(73'896)	(65,0%)
Прочие операционные прибыли (убытки)	971	0,7%	(199)	(0,1%)
<b>Прибыль от операционной деятельности до выбытия долей владения</b>	<b>43'163</b>	<b>31,0%</b>	<b>39'647</b>	<b>34,9%</b>
Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях, нетто	73'072	52,4%	-	n/p
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>116'235</b>	<b>83,4%</b>	<b>39'647</b>	<b>34,9%</b>
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	916	0,7%	(7'246)	(6,4%)
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	23'381	16,8%	4'274	3,7%
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>140'532</b>	<b>100,9%</b>	<b>36'675</b>	<b>32,2%</b>
Расходы по налогу на прибыль	(22'955)	(16,5%)	(5'930)	(5,2%)
<b>Прибыль</b>	<b>117'577</b>	<b>84,4%</b>	<b>30'745</b>	<b>27,0%</b>
Минус: прибыль (убыток), относящиеся к неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(1'660)	(1,2%)	330	0,3%
<b>Прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НОВАТЭК»</b>	<b>115'917</b>	<b>83,2%</b>	<b>31'075</b>	<b>27,3%</b>

<sup>(1)</sup> Без НДС, пошлин, расходов по акцизу и топливному налогу, где применимо.

## Выручка от реализации

В представленной ниже таблице приведены данные о выручке (без НДС, пошлин, расходов по акцизу и топливному налогу, где применимо) за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
<b>Выручка от реализации природного газа</b>	<b>61'163</b>	<b>53'621</b>	<b>14,1%</b>
<i>Конечным потребителям</i>	57'715	51'973	11,0%
<i>Трейдерам на точке врезки</i>	3'448	1'648	109,2%
<b>Выручка от реализации</b>			
<b>продуктов переработки газового конденсата</b>	<b>43'125</b>	<b>45'823</b>	<b>(5,9%)</b>
<i>Экспорт – нефтя</i>	28'210	27'437	2,8%
<i>Экспорт – прочие продукты переработки</i>	14'338	17'935	(20,1%)
<i>Внутренний рынок – прочие продукты переработки</i>	577	451	27,9%
<b>Выручка от реализации сырой нефти</b>	<b>13'959</b>	<b>3'911</b>	<b>256,9%</b>
<i>Экспорт</i>	4'951	1'457	239,8%
<i>Внутренний рынок</i>	9'008	2'454	267,1%
<b>Выручка от реализации стабильного газового конденсата</b>	<b>13'077</b>	<b>4'006</b>	<b>226,4%</b>
<i>Экспорт</i>	8'460	832	n/n
<i>Внутренний рынок</i>	4'617	3'174	45,5%
<b>Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа</b>	<b>6'807</b>	<b>5'774</b>	<b>17,9%</b>
<i>Экспорт</i>	3'120	2'984	4,6%
<i>Внутренний рынок</i>	3'687	2'790	32,2%
<b>Выручка от реализации прочих продуктов</b>	<b>80</b>	<b>89</b>	<b>(10,1%)</b>
<i>Внутренний рынок</i>	80	89	(10,1%)
<b>Итого выручка от реализации нефти и газа</b>	<b>138'211</b>	<b>113'224</b>	<b>22,1%</b>
Прочая выручка	1'140	518	120,1%
<b>Итого выручка от реализации</b>	<b>139'351</b>	<b>113'742</b>	<b>22,5%</b>

### Выручка от реализации природного газа

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., выручка от реализации природного газа увеличилась на 7'542 млн рублей (или 14,1%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года преимущественно в результате увеличения объемов реализации и, в меньшей степени, роста средних цен реализации. Увеличение наших совокупных объемов реализации было обусловлено реализацией природного газа на Санкт-Петербургской Международной Товарно-сырьевой Бирже и продажами дополнительных объемов природного газа трейдерам в первом квартале 2016 года, а также восстановлением объемов реализации одному из наших крупных потребителей, который в первом квартале 2015 года временно не выбрал весь законтрактованный объем по техническим причинам. Увеличение наших средних цен реализации природного газа было преимущественно вызвано ростом регулируемых цен на 7,5% с 1 июля 2015 г., эффект которого был частично нивелирован увеличением доли поставок конечным потребителям в более близкие от места добычи регионы в текущем отчетном периоде по сравнению с отчетным периодом прошлого года (см. раздел «Цены на природный газ» выше).

Доля объемов реализации природного газа нашим конечным потребителям от общего объема реализации природного газа снизилась на 3,9% и составила 90,5% за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению с 94,4% в аналогичном периоде 2015 года.

### Выручка от реализации продуктов переработки газового конденсата

Выручка от реализации продуктов переработки газового конденсата представляет собой выручку от реализации нефти, керосина, газойла и мазута, произведенных на Комплексе в Усть-Луге из нашего стабильного газового конденсата.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наша выручка от реализации продуктов переработки газового конденсата уменьшилась на 2'698 млн рублей (или 5,9%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в результате снижения средних чистых экспортных цен реализации, что было частично компенсировано небольшим ростом объемов реализации.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наша выручка от реализации нефти увеличилась на 773 млн рублей (или 2,8%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в результате увеличения объемов реализации на 2,1% и, в меньшей степени, средних чистых экспортных цен реализации в рублевом выражении на 0,7%.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 гг., мы экспортировали 1'151 тыс. и 1'127 тыс. тонн нефти соответственно. При этом наша средняя чистая экспортная цена реализации (без экспортных пошлин) увеличилась на 162 рубля за тонну (или 0,7%) до 24'517 рублей за тонну (CFR и CIF) с 24'355 рублей за тонну (CFR, CIF, DES и DAP) в аналогичном периоде 2015 года (см. раздел «*Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть*» выше).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наша выручка от реализации керосина, газойла и мазута на внутреннем и международном рынках уменьшилась на 3'471 млн рублей (или 18,9%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в результате снижения средних чистых экспортных цен реализации в рублевом выражении. За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 гг., мы экспортировали в совокупности 692 тыс. и 688 тыс. тонн этих продуктов на рынки стран Европы (или 94,8% и 96,9% от общего объема реализации на внутреннем и международном рынках соответственно). При этом наша средняя чистая экспортная цена реализации (без экспортных пошлин) уменьшилась на 5'374 рубля за тонну (или 20,6%) до 20'704 рублей за тонну (CIF, DES, DAP и FOB) с 26'078 рублей за тонну (CIF и FOB) в аналогичном периоде 2015 года (см. раздел «*Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть*» выше).

#### *Выручка от реализации сырой нефти*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., выручка от реализации сырой нефти значительно увеличилась на 10'048 млн рублей (в 3,6 раза) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в результате увеличения объемов реализации. Наши объемы реализации сырой нефти увеличились на 917 тыс. тонн (или 338,4%) до 1'188 тыс. тонн с 271 тыс. тонн в аналогичном периоде 2015 года в результате начала коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года и выходом на проектный уровень добычи к концу месяца.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы реализовали на внутреннем рынке 806 тыс. тонн сырой нефти (или 67,8% от общего объема реализации сырой нефти) по средней цене 11'183 рубля за тонну (без НДС), что представляет собой уменьшение на 2'796 рублей за тонну (или 20,0%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

Оставшиеся 382 тыс. тонн сырой нефти (или 32,2% от общего объема реализации) были реализованы на международных рынках по средней чистой цене 12'950 рублей за тонну (FOB, без экспортных пошлин), что представляет собой уменьшение на 2'238 рублей за тонну (или 14,7%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года (см. раздел «*Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть*» выше).

#### *Выручка от реализации стабильного газового конденсата*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наша выручка от реализации стабильного газового конденсата значительно увеличилась на 9'071 млн рублей (в 3,3 раза) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в результате существенного увеличения объемов реализации (см. раздел «*Объемы добычи и реализации углеводородов*» выше), что было частично нивелировано снижением средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы реализовали 479 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 55,2% от общего объема реализации) на рынки стран Европы и АТР по сравнению с 34 тыс. тонн (или 12,3%), реализованными на рынки стран АТР в аналогичном периоде 2015 года. При этом наша средняя чистая экспортная цена реализации (без экспортных пошлин) уменьшилась на 7'147 рублей за тонну (или 28,8%) до 17'649 рублей за тонну (DAP, CIF, CFR и DES) с 24'796 рублей за тонну (CFR) (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть» выше).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы реализовали 389 тыс. тонн стабильного газового конденсата на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 242 тыс. тонн в аналогичном периоде 2015 года. Наша средняя цена реализации стабильного газового конденсата на внутреннем рынке за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., составила 11'889 рублей за тонну (без НДС), уменьшившись на 1'225 рублей за тонну (или 9,3%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть» выше).

#### *Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наша выручка от реализации сжиженного углеводородного газа увеличилась на 1'033 млн рублей (или 17,9%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года за счет роста общего объема реализации. Влияние данного фактора было частично снижено перераспределением объемов реализации в пользу внутреннего рынка, средняя цена реализации на котором была ниже чистой экспортной цены (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть» выше).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы реализовали на экспорт 138 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 19,6% от нашего общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) по сравнению с реализацией 145 тыс. тонн (или 32,4%) в аналогичном периоде 2015 года. При этом наша средняя чистая цена реализации сжиженного углеводородного газа на экспорт (без пошлин, акцизов и топливного налога; включая торговые операции по покупке и продаже) увеличилась на 1'996 рублей за тонну (или 9,7%).

В обоих отчетных периодах мы реализовали практически весь экспортный объем сжиженного углеводородного газа на рынки Польши и Финляндии.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы реализовали 565 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 303 тыс. тонн в аналогичном периоде 2015 года. При этом наша средняя цена реализации сжиженного углеводородного газа на внутреннем рынке, включая торговые операции по покупке и продаже, за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., составила 6'519 рублей за тонну, уменьшившись на 2'674 рубля за тонну (или 29,1%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть» выше).

#### *Выручка от реализации прочих продуктов*

Выручка от реализации прочих продуктов представляет собой выручку от реализации на внутреннем рынке метанола, приобретенных для продажи в розницу нефтепродуктов (дизельного топлива и бензина) и прочих жидких углеводородов. За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наша выручка от реализации прочих продуктов уменьшилась незначительно на 9 млн рублей (или 10,1%) до 80 млн рублей с 89 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

#### *Прочая выручка*

Прочая выручка включает выручку от оказания услуг по геологоразведке, выручку от аренды и субаренды, предоставления услуг по ремонту и обслуживанию энергетического оборудования, а также прочих услуг. За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., прочая выручка увеличилась на 622 млн рублей (или 120,1%) до 1'140 млн рублей с 518 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года главным образом в результате увеличения выручки от субаренды танкеров на 510 млн рублей. Соответствующие этой выручке расходы по аренде танкеров включены в состав транспортных расходов по статье «Транспортировка продуктов переработки газового конденсата и стабильного газового конденсата танкерами».

Кроме того, за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., прочая выручка увеличилась на 45 млн рублей в результате увеличения выручки от услуг по ремонту и обслуживанию энергетического оборудования, оказанных нашим дочерним обществом «НОВАТЭК-Энерго», а также на 20 млн рублей в результате увеличения выручки от оказания Группой услуг по геологоразведке нашим совместным предприятиям.

## Операционные расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., операционные расходы увеличились на 23'263 млн рублей (или 31,5%) до 97'159 млн рублей по сравнению с 73'896 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года, а отношение операционных расходов к общей выручке увеличилось до 69,7% с 65,0% главным образом за счет роста покупок природного газа и жидких углеводородов у наших совместных предприятий, что в свою очередь позволило нам реализовать большие объемы углеводородов на внутренний и международные рынки (см. раздел «*Покупка природного газа и жидких углеводородов*» ниже), а также увеличения транспортных расходов.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:			
	2016	% от общей выручки	2015	% от общей выручки
Транспортные расходы	36'573	26,2%	30'823	27,1%
Покупка природного газа и жидких углеводородов	29'717	21,3%	23'423	20,6%
Налоги, кроме налога на прибыль	10'597	7,6%	9'018	7,9%
Износ, истощение и амортизация	7'833	5,6%	4'515	4,0%
Материалы, услуги и прочие расходы	4'357	3,1%	3'176	2,8%
Общехозяйственные и управленческие расходы	4'229	3,0%	3'113	2,7%
Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов, нетто	153	n/n	29	n/n
Расходы на геологоразведку	102	n/n	18	n/n
Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства	3'598	2,6%	(219)	n/n
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>97'159</b>	<b>69,7%</b>	<b>73'896</b>	<b>65,0%</b>

### Транспортные расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., транспортные расходы увеличились на 5'750 млн рублей (или 18,7%) до 36'573 млн рублей по сравнению с 30'823 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
Транспортировка природного газа по магистральным газопроводам и сетям низкого давления	21'394	20'378	5,0%
Транспортировка стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом	9'104	6'900	31,9%
Транспортировка продуктов переработки газового конденсата, стабильного газового конденсата и нефти танкерами	4'330	3'128	38,4%
Транспортировка нефти по магистральным нефтепроводам	1'703	381	347,0%
Прочие	42	36	16,7%
<b>Итого транспортные расходы</b>	<b>36'573</b>	<b>30'823</b>	<b>18,7%</b>

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши расходы на транспортировку природного газа увеличились на 1'016 млн рублей (или 5,0%) до 21'394 млн рублей с 20'378 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате увеличения на 6,7% объемов реализации природного газа конечным потребителям, в отношении которых мы понесли транспортные расходы, а также роста установленных средних тарифов на транспортировку природного газа на 2,0% с 1 июля 2015 г. (см. раздел «*Тарифы на транспортировку*» выше). Влияние факторов увеличения объемов транспортировки и роста установленных тарифов на транспортировку на транспортные расходы было частично снижено увеличением доли поставок конечным потребителям в более близкие от места добычи регионы в текущем отчетном периоде по сравнению с отчетным периодом прошлого года.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., общие расходы на транспортировку стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом увеличились на 2'204 млн рублей (или 31,9%) до 9'104 млн рублей с 6'900 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате увеличения на 26,1% объемов реализации жидких углеводородов, перевозка которых осуществлялась железнодорожным транспортом, и, в меньшей степени, увеличением средневзвешенного удельного расхода на транспортировку.

Наш средневзвешенный удельный расход на транспортировку стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом увеличился на 4,6% в результате роста установленных железнодорожных тарифов с января 2016 года (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше), эффект которого был частично компенсирован снижением доли перевозок сжиженного углеводородного газа в общих объемах (вследствие увеличения поставок сжиженного углеводородного газа на выходе с Пуровского завода и Тобольского перерабатывающего завода без транспортировки). Установленные тарифы на железнодорожные перевозки сжиженного углеводородного газа выше, чем на перевозимые нами другие жидкие углеводороды.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., общие расходы на транспортировку жидких углеводородов танкерами на международные рынки увеличились на 1'202 млн рублей (или 38,4%) до 4'330 млн рублей с 3'128 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате увеличения на 16,8% объемов реализации жидких углеводородов, перевозка которых осуществлялась танкерами, а также роста среднего курса доллара США к рублю на 20,0% за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению с аналогичным периодом 2015 года, так как все наши танкерные расходы деноминированы в долларах США.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши расходы на транспортировку нефти покупателям по сети магистральных нефтепроводов значительно увеличились на 1'322 млн рублей (в 4,5 раза) до 1'703 млн рублей с 381 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате существенного увеличения объемов транспортируемой нефти в 4,4 раза в связи с началом коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года и, в меньшей степени, в результате роста установленного тарифа на транспортировку (на 5,76% с 1 января 2016 г. (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше)).

#### *Покупка природного газа и жидких углеводородов*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши покупки природного газа и жидких углеводородов значительно увеличились на 6'294 млн рублей (или 26,9%) до 29'717 млн рублей по сравнению с 23'423 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

<i>млн рублей</i>	<b>За три месяца, закончившихся 31 марта:</b>		<b>Изменение %</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
Нестабильный газовый конденсат	19'147	17'203	11,3%
Природный газ	10'126	6'134	65,1%
Прочие жидкие углеводороды	444	86	н/п
<b>Итого покупка природного газа и жидких углеводородов</b>	<b>29'717</b>	<b>23'423</b>	<b>26,9%</b>

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., расходы на покупку нестабильного газового конденсата у наших совместных предприятий увеличились на 1'944 млн рублей (или 11,3%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года и были обусловлены увеличением покупок у «СеверЭнергии» (его 100%-ного дочернего общества ОАО «Арктикгаз») в результате ввода в эксплуатацию в первом полугодии 2015 года дополнительных мощностей по добыче (см. раздел «Объемы добычи жидких углеводородов» выше), а также началом покупок у «Тернефтегаза» с мая 2015 года.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши расходы на покупку природного газа значительно увеличились на 3'992 млн рублей (или 65,1%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в результате увеличения покупок у «СеверЭнергии» и третьих сторон, а также начала покупок у «Тернефтегаза».

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., покупки прочих жидких углеводородов значительно увеличились на 358 млн рублей (в 5,2 раза) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в результате увеличения покупок сжиженного углеводородного газа для последующей перепродажи мелким оптом и в розницу.

*Налоги, кроме налога на прибыль*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 1'579 млн рублей (или 17,5%) до 10'597 млн рублей с 9'018 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года главным образом за счет роста расходов по налогу на добычу полезных ископаемых.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	9'876	8'354	18,2%
Налог на имущество	665	567	17,3%
Прочие налоги	56	97	(42,3%)
<b>Итого налоги, кроме налога на прибыль</b>	<b>10'597</b>	<b>9'018</b>	<b>17,5%</b>

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., расходы по налогу на добычу полезных ископаемых увеличились на 1'522 млн рублей (или 18,2%) до 9'876 млн рублей с 8'354 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате значительного роста объемов добычи сырой нефти в связи с началом коммерческой добычи на Ярудейском месторождении с декабря 2015 года. Кроме того, в рамках налогового маневра в нефтегазовой отрасли (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» выше) формула расчета ставки НДПИ на газовый конденсат была скорректирована на коэффициент, который увеличил ставку на 25,0% с 1 января 2016 г. относительно 2015 года, что также оказало влияние на увеличение налога на добычу полезных ископаемых.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши расходы по налогу на имущество увеличились на 98 млн рублей (или 17,3%) до 665 млн рублей с 567 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате запуска Ярудейского месторождения в декабре 2015 года, а также ввода в эксплуатацию объектов основных средств в других наших производственных дочерних обществах.

*Износ, истощение и амортизация*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши расходы на износ, истощение и амортизацию выросли на 3'318 млн рублей (или 73,5%) до 7'833 млн рублей с 4'515 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года главным образом в результате ввода в эксплуатацию Ярудейского месторождения в декабре 2015 года, а также ввода новых объектов основных средств в наших добывающих дочерних обществах в течение 12 месяцев, предшествовавших отчетному периоду. Мы начисляем амортизацию методом пропорционально объему добытой продукции по основным средствам, задействованным в добыче нефти и газа, и линейным методом по всем остальным объектам.



### Материалы, услуги и прочие расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши расходы по статье «Материалы, услуги и прочие расходы» увеличились на 1'181 млн рублей (или 37,2%) до 4'357 млн рублей по сравнению с 3'176 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Основными составляющими этой категории расходов являлись расходы по комплексу услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов, услуги по ремонту и эксплуатации, а также расходы на вознаграждения работникам, составившие в совокупности 66,6% и 67,3% от общей суммы расходов по статье «Материалы, услуги и прочие расходы» за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 гг., соответственно.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
Вознаграждения работникам	1'764	1'389	27,0%
Комплекс услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов	653	430	51,9%
Услуги по ремонту и эксплуатации	483	318	51,9%
Сырье и материалы	364	270	34,8%
Расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа	296	201	47,3%
Расходы на электроэнергию и топливо	276	243	13,6%
Расходы на транспортировку	152	99	53,5%
Расходы на охрану объектов	148	110	34,5%
Расходы на аренду	60	15	300,0%
Прочие	161	101	59,4%
<b>Итого материалы, услуги и прочие расходы</b>	<b>4'357</b>	<b>3'176</b>	<b>37,2%</b>

Расходы на вознаграждение производственного персонала увеличились на 375 млн рублей (или 27,0%) до 1'764 млн рублей по сравнению с 1'389 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Увеличение было обусловлено ростом средней численности персонала преимущественно в связи с запуском Ярудейского месторождения в декабре 2015 года, индексацией базовых окладов сотрудников с 1 июля 2015 г. и соответствующим увеличением страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд.

Расходы по комплексу услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов в основном связаны с отправкой нашего сжиженного углеводородного газа, произведенного на Пуровском заводе, на дальнейшую переработку на Тобольский перерабатывающий завод. Расходы по данной статье увеличились на 223 млн рублей (или 51,9%) до 653 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению с 430 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате роста с января 2016 года тарифа на предоставление комплекса услуг по подготовке, транспортировке и переработке нашего сжиженного углеводородного газа на Тобольском перерабатывающем заводе, а также в результате дополнительных расходов на подготовку сырой нефти к транспортировке по магистральному нефтепроводу в связи с началом коммерческой добычи на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года.

Услуги по ремонту и эксплуатации увеличились на 165 млн рублей (или 51,9%) до 483 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению с 318 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате проведения текущих ремонтных работ в наших добывающих дочерних обществах.

Расходы на сырье и материалы, электроэнергию и топливо, транспортировку, охрану объектов и аренду выросли преимущественно в результате ввода в эксплуатацию Ярудейского месторождения в декабре 2015 года.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа увеличились на 95 млн рублей (или 47,3%) до 296 млн рублей с 201 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате увеличения объемов сжиженного углеводородного газа, реализуемого через наше дочернее общество в Польше, а также роста среднего курса Польского злотого к российскому рублю, так как данный расход деноминирован в Польских злотых. Резервирование сжиженного углеводородного газа осуществляется с целью поддержания необходимого стратегического запаса в Польше в соответствии с местным законодательством.

### *Общехозяйственные и управленческие расходы*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши общехозяйственные и управленческие расходы увеличились на 1'116 млн рублей (или 35,8%) до 4'229 млн рублей по сравнению с 3'113 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Основными составляющими этих расходов являлись вознаграждения работникам, расходы социального характера и компенсационные выплаты, а также юридические, аудиторские и консультационные услуги, составившие в совокупности 86,7% и 82,5% от общей суммы общехозяйственных и административных расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 гг. соответственно.

<i>млн рублей</i>	<b>За три месяца, закончившихся 31 марта:</b>		<b>Изменение %</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
Вознаграждения работникам	3'140	2'117	48,3%
Расходы социального характера и компенсационные выплаты	280	180	55,6%
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	246	271	(9,2%)
Расходы на командировки сотрудников	101	100	1,0%
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	96	78	23,1%
Расходы на страхование	87	75	16,0%
Расходы по аренде	48	70	(31,4%)
Услуги по ремонту и эксплуатации	41	40	2,5%
Прочие	190	182	4,4%
<b>Итого общехозяйственные и управленческие расходы</b>	<b>4'229</b>	<b>3'113</b>	<b>35,8%</b>

Расходы на вознаграждение административного персонала увеличились на 1'023 млн рублей (или 48,3%) до 3'140 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению с 2'117 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Увеличение было обусловлено ростом премий, начисленных ключевому управленческому персоналу по результатам работы за первый квартал 2016 года, индексацией базовых окладов сотрудников с 1 июля 2015 г. и соответствующим увеличением страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши расходы социального характера и компенсационные выплаты увеличились на 100 млн рублей (или 55,6%) до 280 млн рублей по сравнению со 180 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года и были в основном направлены на финансирование спортивных клубов и ассоциаций, образовательных учреждений, а также продолжающуюся поддержку благотворительных и социальных программ в регионах, в которых мы осуществляем свою деятельность. Расходы социального характера и компенсационные выплаты колеблются от периода к периоду в зависимости от этапов реализации отдельных поддерживаемых нами программ.

Остальные статьи общехозяйственных и административных расходов изменились незначительно.

#### *Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы отразили 153 млн рублей в качестве расходов по обесценению активов, которые относились главным образом к обесценению дебиторской задолженности, по сравнению с 29 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

#### *Расходы на геологоразведку*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши расходы на геологоразведку увеличились на 84 млн рублей до 102 млн рублей с 18 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате проведения геологоразведочных работ на Дороговском месторождении. Расходы на геологоразведку колеблются от периода к периоду в соответствии с утвержденным графиком выполнения геологоразведочных работ в наших производственных дочерних обществах.

### Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы отразили по строке «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» 3'598 млн рублей в увеличение операционных расходов в результате значительного уменьшения остатков наших углеводородов на 31 марта по сравнению с 1 января. В аналогичном периоде 2015 года снижение остатков наших углеводородов было полностью компенсировано ростом себестоимости продукции, в результате чего мы отразили 219 млн рублей в уменьшение операционных расходов. Себестоимость наших жидких углеводородов в первом квартале 2015 года выросла в результате существенного роста ставки налога на добычу газового конденсата, а также за счет обложения налогом на добычу нашей сырой нефти с января 2015 года (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» выше).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., совокупный остаток природного газа, находящегося в подземных хранилищах газа (ПХГ), ГТС и собственных газопроводах, уменьшился на 898 млн куб. метров по сравнению с уменьшением остатка на 395 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года. Уменьшение остатков в обоих отчетных периодах было вызвано сезонным отбором природного газа. При этом в текущем отчетном периоде мы отобрали значительно больше природного газа из остатков в результате увеличения объемов реализации (см. раздел «Объем реализации природного газа» выше).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., совокупные остатки наших жидких углеводородов, отраженные нами как «Остатки готовой продукции и товары в пути», уменьшились на 298 тыс. тонн по сравнению с уменьшением остатков на 148 тыс. тонн в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате снижения остатков продуктов переработки стабильного газового конденсата в накопительных емкостях комплекса в Усть-Луге. Остатки стабильного газового конденсата и продуктов его переработки могут изменяться от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки.

В следующей таблице приведено движение наших остатков углеводородной продукции:

Остатки готовой продукции и товаров в пути	2016			2015		
	На 31 марта	На 1 января	Увеличение / уменьшение	На 31 марта	На 1 января	Увеличение / уменьшение
<b>Природный газ (млн куб. метров)</b>	<b>429</b>	<b>1'327</b>	<b>(898)</b>	<b>654</b>	<b>1'049</b>	<b>(395)</b>
<i>в т.ч. в ПХГ «Газпрома»</i>	<i>363</i>	<i>1'245</i>	<i>(882)</i>	<i>511</i>	<i>1'016</i>	<i>(505)</i>
<b>Жидкие углеводороды (тыс. тонн)</b>	<b>612</b>	<b>910</b>	<b>(298)</b>	<b>591</b>	<b>739</b>	<b>(148)</b>
<i>в т.ч. нефть</i>	<i>120</i>	<i>184</i>	<i>(64)</i>	<i>189</i>	<i>305</i>	<i>(116)</i>
<i>стабильный газовый конденсат</i>	<i>247</i>	<i>369</i>	<i>(122)</i>	<i>256</i>	<i>219</i>	<i>37</i>
<i>нефть</i>	<i>121</i>	<i>157</i>	<i>(36)</i>	<i>25</i>	<i>29</i>	<i>(4)</i>

### Прочие операционные прибыли (убытки)

Прочие операционные прибыли (убытки) включают реализованные прибыли (убытки) от трейдинговой деятельности по покупке и продаже природного газа на европейском рынке по долгосрочным и краткосрочным контрактам, прибыль (убыток) от изменения справедливой стоимости вышеуказанных контрактов, а также другие суммы прибылей (убытков), относящихся к штрафам, выбытию материалов, основных средств и прочим операциям. За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы отразили прочую операционную прибыль в размере 971 млн рублей по сравнению с прочим операционным убытком 199 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., в рамках нашей трейдинговой деятельности на европейском рынке мы приобрели и реализовали 8,0 тераватт-часов (около 760 млн куб. метров) природного газа, а также осуществляли операции по покупке и продаже различных товарных производных инструментов, получив совокупную реализованную прибыль от трейдинговой деятельности в размере 704 млн рублей по сравнению с прибылью в размере 170 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Одновременно, за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы отразили неденежную прибыль в размере 326 млн рублей в результате увеличения справедливой стоимости контрактов на покупку и продажу углеводородов по сравнению с неденежным убытком в размере 513 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Все трейдинговые контракты были классифицированы как производные финансовые инструменты в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

#### **Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях**

В декабре 2015 года Группа и китайский инвестиционный фонд «Фонд Шелкового Пути» заключили договор купли-продажи о реализации «Фонду Шелкового Пути» 9,9%-ной доли владения в «Ямале СПГ». В марте 2016 года после выполнения отлагательных условий сделка была завершена, и мы признали прибыль от выбытия в сумме 73'072 млн рублей.

#### **Прибыль от операционной деятельности и EBITDA**

В результате факторов, описанных выше, прибыль от операционной деятельности существенно увеличилась на 76'588 млн рублей (или 193,2%) до 116'235 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению с 39'647 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Наша прибыль от операционной деятельности до выбытия долей владения в совместных предприятиях выросла на 3'516 млн рублей (или 8,9%) до 43'163 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению с 39'647 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Наша доля в операционной прибыли совместных предприятий изменилась незначительно и составила 5'660 млн рублей (см. раздел «Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль» ниже).

Показатель EBITDA, без учета эффекта от выбытия долей владения в совместных предприятиях, увеличился на 7'304 млн рублей (или 13,3%) до 62'136 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., с 54'832 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате значительного увеличения объемов реализации углеводородов.

#### **Доходы (расходы) от финансовой деятельности**

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы отразили чистый доход от финансовой деятельности в размере 916 млн рублей по сравнению с чистым расходом в размере 7'246 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года, обусловленным признанием существенного неденежного убытка от курсовых разниц в результате обесценения российского рубля по отношению к доллару США и евро.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
Начисленные проценты по займам полученным	(5'253)	(3'254)	61,4%
Минус: капитализированные проценты	1'721	1'106	55,6%
Обязательства по ликвидации активов: эффект от увеличения дисконтированного обязательства с течением времени	(122)	(53)	130,2%
<b>Расходы в виде процентов</b>	<b>(3'654)</b>	<b>(2'201)</b>	<b>66,0%</b>
Доходы в виде процентов	5'055	3'186	58,7%
Изменение справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов	731	2'391	(69,4%)
Положительные (отрицательные) курсовые разницы	(1'216)	(10'622)	(88,6%)
<b>Итого доходы (расходы) от финансовой деятельности</b>	<b>916</b>	<b>(7'246)</b>	<b>н/п</b>

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наши расходы в виде процентов увеличились на 1'453 млн рублей (или 66,0%) до 3'654 млн рублей в результате увеличения общей суммы заемных средств, привлеченных Группой, в рублевом выражении вследствие обесценения среднего курса российского рубля по отношению к доллару США и евро (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше), а также увеличения средневзвешенной процентной ставки в связи с изменением портфеля заимствований.

Доходы в виде процентов увеличились на 1'869 млн рублей (или 58,7%) до 5'055 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., с 3'186 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате увеличения суммы займов, предоставленных нашим совместным предприятиям на развитие и расширение деятельности, а также в результате обесценения среднего курса российского рубля по отношению к доллару США и евро за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению со средним курсом в аналогичном периоде 2015 года.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 гг., мы признали неденежную прибыль в сумме 731 млн и 2'391 млн рублей соответственно в связи с переоценкой акционерных займов, выданных Группой нашим совместным предприятиям, согласно стандарту МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». Эффект от переоценки акционерных займов по справедливой стоимости может изменяться от периода к периоду в зависимости от изменения рыночных процентных ставок и других макроэкономических показателей и не влияет на реальные будущие денежные потоки от погашения займов.

Группа продолжает признавать неденежные прибыли и убытки от курсовых разниц в каждом отчетном периоде в результате колебаний обменных курсов. За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы отразили чистый убыток от курсовых разниц в сумме 1'216 млн рублей по сравнению с чистым убытком в размере 10'622 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года главным образом в результате переоценки полученных и выданных займов, а также остатков денежных средств на счетах в иностранной валюте.

#### **Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль**

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., доля Группы в прибыли совместных предприятий значительно увеличилась на 19'107 млн рублей до 23'381 млн рублей по сравнению с 4'274 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

<i>млн рублей</i>	<b>За три месяца, закончившихся 31 марта:</b>		<b>Изменение %</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
Доля в прибыли от операционной деятельности	5'660	6'234	(9,2%)
Доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности	22'326	(1'278)	н/п
Доля в расходах по налогу на прибыль	(4'605)	(682)	н/п
<b>Итого доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль</b>	<b>23'381</b>	<b>4'274</b>	<b>н/п</b>

Наша доля в прибыли от операционной деятельности наших совместных предприятий изменилась незначительно в результате роста расходов по налогу на добычу полезных ископаемых, а также расходов на износ, истощение и амортизацию, что было практически полностью компенсировано ростом операционных показателей «СеверЭнергии» в связи с выходом на проектную мощность второй очереди Уренгойского месторождения в феврале 2015 года, а также вводом в эксплуатацию Яро-Яхинского месторождения в апреле 2015 года (проектная мощность была достигнута в июне 2015 года). Кроме того, с мая 2015 года наше совместное предприятие «Тернефтегаз» начало добычу на Термокарстовом месторождении.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., наша доля в доходах от финансовой деятельности совместных предприятий составила 22'326 млн рублей по сравнению с долей в убытке от финансовой деятельности в размере 1'278 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Изменение нашей доли в доходах (расходах) от финансовой деятельности было преимущественно обусловлено увеличением неденежной прибыли от курсовых разниц по займам, деноминированным в иностранной валюте, в наших совместных предприятиях «Ямал СПГ» и «Тернефтегаз» (наша доля составила 19,7 млрд рублей), а также отражением в этих совместных предприятиях меньшего неденежного убытка от переоценки справедливой стоимости акционерных займов (наша доля составила 4,6 млрд рублей).

## **Расходы по налогу на прибыль**

Установленная законом Российской Федерации ставка налога на прибыль составляла 20% в обоих отчетных периодах.

В составе прибыли (убытка) до налога на прибыль Группа признает доли в чистых прибылях (убытках) совместных предприятий, которые, влияя на консолидированную прибыль Группы, не приводят к дополнительным расходам (экономии) по налогу на прибыль на уровне Группы, так как отражены в финансовых отчетностях совместных предприятий за вычетом налога на прибыль. Дивиденды, получаемые Группой от таких компаний, облагаются налогом на дивиденды по нулевой ставке согласно действующему российскому налоговому законодательству, так как доля Группы в каждом из совместных предприятий составляет не менее 50%, и также не приводят к начислению налога.

Без учета влияния прибыли (убытка) и дивидендов от совместных предприятий, эффективная ставка налога на прибыль (отношение суммы расхода по налогу на прибыль к прибыли до налогообложения) за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 г., составила 19,8% и 18,3% соответственно.

## **Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию**

Наша прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию могут изменяться от периода к периоду в результате возникновения единоразовых или исключительных операций. Для того, чтобы нормализовать прибыль и сделать сравнение с сопоставимым периодом более значимым, требуется провести корректировки, исключающие данные операции.

Наша прибыль за период увеличилась на 86'832 млн рублей (или 282,4%) до 117'577 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., с 30'745 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НОВАТЭК», увеличилась на 84'842 млн рублей (или 273,0%) до 115'917 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению с 31'075 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НОВАТЭК», без учета эффекта от выбытия долей владения в совместных предприятиях, увеличилась на 27'165 млн рублей (или 87,4%) до 58'240 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., по сравнению с 31'075 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

Средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию, рассчитанная от прибыли, относящейся к акционерам ОАО «НОВАТЭК», увеличилась на 28,11 рублей (или 273,2%) до 38,40 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., с 10,29 рублей на акцию в аналогичном периоде 2015 года. Средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию, рассчитанная от прибыли, относящейся к акционерам ОАО «НОВАТЭК», без учета эффекта от выбытия долей владения в совместных предприятиях, увеличилась на 9,00 рублей (или 87,5%) до 19,29 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., с 10,29 рублей на акцию в аналогичном периоде 2015 года.

## ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

### Движение денежных средств

В приведенной ниже таблице представлено движение денежных средств по нашей операционной, инвестиционной и финансовой деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 и 2015 гг.:

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
Чистые денежные средства, полученные от <b>операционной</b> деятельности	54'424	39'717	37,0%
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) <b>инвестиционной</b> деятельности	63'500	(28'319)	н/п
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) <b>финансовой</b> деятельности	(58'707)	3'091	н/п

<i>Показатели ликвидности и кредитные показатели</i>	На 31 марта 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	Изменение, %
Коэффициент текущей ликвидности	1,17	0,76	53,9%
Отношение общего долга к капиталу	0,52	0,84	(38,1%)
Отношение долгосрочного долга к долгосрочному долгу и капиталу	0,28	0,37	(24,3%)
Отношение чистого долга к общей капитализации <sup>(1)</sup>	0,24	0,41	(41,5%)
Отношение чистого долга к EBITDA дочерних обществ нормализованной <sup>(2)</sup>	1,22	2,05	(40,5%)

<sup>(1)</sup> Чистый долг представляет собой общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Общая капитализация представляет собой общий долг, собственный капитал и отложенный налог на прибыль.

<sup>(2)</sup> Коэффициент «Отношение чистого долга к EBITDA дочерних обществ нормализованной» представляет собой отношение чистого долга к показателю EBITDA дочерних обществ нормализованной за последние 12 месяцев.

*Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности*

Величина чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, увеличилась на 14'707 млн рублей (или 37,0%) до 54'424 млн рублей по сравнению с 39'717 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате изменений в оборотном капитале (в части запасов, дебиторской и кредиторской задолженности) и долгосрочных авансах выданных, а также роста операционных показателей (увеличение объемов реализации жидких углеводородов и природного газа, а также увеличение средних цен реализации природного газа), что было частично нивелировано увеличением выплат по налогу на прибыль, а также получением 1'850 млн рублей дивидендов от нашего совместного предприятия «Нортгаз» в первом квартале 2015 года. Величина оборотного капитала и выплат по налогу на прибыль меняется от периода к периоду в зависимости от различных факторов.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
Прибыль от операционной деятельности			
до выбытия долей владения в совместных предприятиях	43'163	39'647	8,9%
Корректировки на неденежные статьи <sup>(1)</sup>	7'685	5'053	52,1%
Изменения оборотного капитала и			
долгосрочных авансов выданных	9'892	(3'111)	н/п
Дивиденды полученные от совместных предприятий	-	1'850	н/п
Проценты полученные	202	626	(67,7%)
Налог на прибыль уплаченный	(6'518)	(4'348)	49,9%
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>54'424</b>	<b>39'717</b>	<b>37,0%</b>

<sup>(1)</sup> Включают корректировки на износ, истощение и амортизацию, признание (сторнирование) расходов по обесценению активов, нетто, эффект от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов и другие корректировки.

*Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., объем чистых денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности, составил 63'500 млн рублей по сравнению с 28'319 млн рублей, использованных в финансовой деятельности в аналогичном периоде 2015 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
Денежные средства, использованные			
на оплату капитальных вложений	(8'976)	(9'319)	(3,7%)
Предоставление займов совместным предприятиям	(6'645)	(19'623)	(66,1%)
Погашение займов выданных совместным предприятиям	-	623	н/п
Поступление от выбытия долей владения в совместных предприятиях за вычетом расходов на продажу	82'344	-	н/п
Платежи за приобретение дочерних обществ, за вычетом приобретенных денежных средств	(2'929)	-	н/п
Предоплата за участие в аукционе на получение лицензии на право пользования недрами	(294)	-	н/п
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности</b>	<b>63'500</b>	<b>(28'319)</b>	<b>н/п</b>

Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, незначительно уменьшились на 343 млн рублей (или 3,7%) по сравнению с отчетным периодом 2015 года. В отчетном периоде 2016 года мы использовали денежные средства главным образом на разработку нефтяных залежей на Ярудейском и Восточно-Таркосалинском месторождениях, поддержание добычи на Юрхаровском месторождении, а также освоение Салмановского (Утреннего) месторождения.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы выдали 6'645 млн рублей займов нашему совместному предприятию «Ямалу СПГ», тогда как в аналогичном периоде 2015 года мы выдали нашим совместным предприятиям «Ямалу СПГ» и «Ямалу развитие» 19'623 млн рублей займов. При этом в отчетном периоде 2015 года мы получили 623 млн рублей в результате частичного погашения займа, выданного «Тернефтегазу».



За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы получили 82'344 млн рублей (за вычетом расходов на продажу) в результате продажи 9,9%-ной доли владения в «Ямале СПГ» в марте 2016 года.

В отчетном периоде 2016 года мы осуществили финальный платеж в размере 2'929 млн рублей (39 млн долл. США) за приобретенную в августе 2014 года 100%-ную долю владения в ЗАО «Офис».

Кроме того, за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы осуществили платеж в размере 294 млн рублей за участие в аукционе на получение лицензии на право пользования Няхартинским участком недр федерального значения, расположенным в ЯНАО (см. раздел «Последние события» выше).

#### *Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, составил 58'707 млн рублей по сравнению с 3'091 млн рублей, полученных от финансовой деятельности в аналогичном периоде 2015 года.

<i>млн рублей</i>	<b>За три месяца, закончившихся 31 марта:</b>		<b>Изменение %</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
Получение (погашение) долгосрочных заемных средств, нетто	(54'959)	-	н/п
Получение (погашение) краткосрочных заемных средств, нетто	(436)	5'617	н/п
Прочее	(3'312)	(2'526)	31,1%
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности</b>	<b>(58'707)</b>	<b>3'091</b>	<b>н/п</b>

За три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., мы не привлекали долгосрочные заемные средства. При этом Группа полностью погасила в феврале 2016 года пятилетние долларовые Еврооблигации на сумму 46'756 млн рублей (600 млн долл. США) в соответствии с графиком погашения, а также частично погасила в марте 2016 года заемные средства на сумму 8'203 млн рублей (115 млн долл. США) в рамках синдицированной кредитной линии.

В обоих отчетных периодах мы привлекали краткосрочные заемные средства, в том числе в виде торгового финансирования. В первом квартале 2015 года превышение суммы поступлений краткосрочных заемных средств над суммой погашений составило 5'617 млн рублей. В текущем отчетном периоде сумма погашений краткосрочных заемных средств практически соответствовала сумме поступлений.

Оставшееся изменение относилось к уплате процентов по кредитам и займам и приобретению собственных акций.

#### **Оборотный капитал**

На 31 марта 2016 г. показатель чистого оборотного капитала (превышение текущих активов и активов, предназначенных для продажи, над текущими обязательствами) был положительным и составил 24'508 млн рублей по сравнению с отрицательным чистым оборотным капиталом в размере 41'203 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2015 г. Изменение чистого оборотного капитала произошло главным образом в связи со значительным увеличением денежных средств и их эквивалентов на 56'344 млн рублей в результате поступления денежных средств от продажи доли в нашем совместном предприятии «Ямале СПГ». Кроме того, показатель чистого оборотного капитала изменился в результате уменьшения краткосрочных и текущей части долгосрочных заемных средств на 32'954 млн рублей в связи с полным погашением в феврале 2016 года Еврооблигаций на сумму 600 млн долл. США, что было частично нивелировано отражением части синдицированной кредитной линии в составе текущих обязательств согласно графику погашения займов.

В каждом квартале 2015 года и в текущем отчетном периоде Группа показывала высокие операционные результаты и имела положительный свободный денежный поток. Мы ожидаем дальнейшее снижение затрат по нашим основным капитальным программам в результате выхода на проектную мощность наших основных месторождений, что позволит в дальнейшем увеличить будущий свободный денежный поток Группы. Руководство полагает, что Группа имеет и будет иметь возможность генерировать достаточные денежные потоки (как от операционной, так и от финансовой деятельности) для погашения всех своих текущих обязательств и финансирования программ капитального строительства.

## Капитальные затраты

Общая величина капитальных затрат в обоих отчетных периодах представляет собой наши инвестиции в развитие производственных нефтегазовых активов. Капитальные затраты по нашим основным месторождениям и перерабатывающим мощностям представлены в таблице ниже:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:	
	2016	2015
Ярудейское м/р	3'278	7'080
Юрхаровское м/р	1'284	1'553
Восточно-Таркосалинское м/р	1'279	2'393
Салмановское (Утреннее) м/р	684	1'180
Ханчейское м/р	485	441
Северо-Русское м/р	226	436
Комплекс в Усть-Луге	129	56
Пуровский ЗПК	93	22
Олимпийский л.у.	41	137
Прочие	568	775
<b>Капитальные затраты</b>	<b>8'067</b>	<b>14'073</b>

Совокупные капитальные затраты в основные средства за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., уменьшились на 6'006 млн рублей (или 42,7%) до 8'067 млн рублей с 14'073 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. В обоих отчетных периодах основная часть наших капитальных вложений относилась к разработке нефтяных залежей на Ярудейском и Восточно-Таркосалинском месторождениях, поддержанию добычи на Юрхаровском месторождении, а также освоению Салмановского (Утреннего) месторождения.

По строке «Прочие» в таблице выше представлены наши капитальные затраты, относящиеся к другим месторождениям, а также капитальные затраты, не распределенные на отчетную дату. Распределение капитальных затрат по месторождениям происходит по мере завершения этапов строительства основных средств и зависит от утвержденного графика ввода основных средств в эксплуатацию.

Капитальные затраты, представленные в таблице выше, соответствуют величине поступлений и приобретений основных средств согласно Примечанию «*Основные средства*» в консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО. Сверка наших капитальных затрат с величиной денежных средств, использованных на их оплату представлена в таблице ниже.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2016	2015	
<b>Капитальные затраты</b>	<b>8'067</b>	<b>14'073</b>	<b>(42,7%)</b>
Минус: капитализированные курсовые разницы, увеличение/уменьшение кредиторской задолженности и прочие корректировки на неденежные статьи	909	(4'754)	н/п
<b>Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений <sup>(1)</sup></b>	<b>8'976</b>	<b>9'319</b>	<b>(3,7%)</b>

<sup>(1)</sup> Представляют собой поступления и приобретения основных средств, материалов для строительства с учетом уплаченных и капитализированных процентов из Консолидированного отчета о движении денежных средств, без учета платежей за лицензии на право пользования недрами и приобретения дочерних обществ.

## **КОЛИЧЕСТВЕННАЯ И КАЧЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ И РЫНОЧНЫЕ РИСКИ**

Наша деятельность подвержена риску изменения цен на рынке товаров, курсов иностранных валют и процентных ставок. Мы подвержены риску изменения цен, так как наши цены реализации сырой нефти, стабильного газового конденсата и продуктов его переработки, поставляемых на экспорт, напрямую зависят от мировых цен на сырую нефть и других мировых котировок. Мы подвержены риску изменения курсов иностранных валют в той части, в которой наша выручка, расходы, дебиторская задолженность, займы выданные и полученные выражены в валютах иных, чем российский рубль. Мы также подвержены риску изменения процентных ставок, так как они влияют на стоимость наших заимствований. Время от времени мы можем использовать производные финансовые инструменты, такие как товарные форвардные контракты, товарные своп-контракты, товарные опционные контракты, валютные форвардные контракты, валютные опционные контракты, свопы процентных ставок и форвардные контракты процентной ставки с целью управления этими рисками, а также можем держать и выпускать производные финансовые инструменты или другие финансовые инструменты с целью продажи.

### **Риск изменения курсов иностранных валют**

Наш основной риск изменения курсов иностранных валют связан с изменением курса российского рубля по отношению к доллару США. На 31 марта 2016 г. 194'715 млн рублей наших долгосрочных займов (или 67,5% от общей суммы займов на эту дату) были деноминированы в долларах США. Изменение стоимости российского рубля по отношению к иностранным валютам приведет к изменению в рублевом выражении наших расходов, деноминированных в иностранной валюте, расходов по обслуживанию наших валютных займов и суммы дебиторской задолженности в наших зарубежных дочерних обществах. Мы полагаем, что влияние риска, связанного с изменением курсов иностранных валют, отчасти ослабляется тем фактом, что 40,7% нашей выручки за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г., было деноминировано в долларах США.

Кроме того, наша доля в прибыли (убытке) совместных предприятий также подвержена риску изменения курсов иностранных валют в связи со значительной суммой валютных заимствований в наших совместных предприятиях, главным образом в «Ямале СПГ». Мы полагаем, что после начала коммерческой добычи эффект от изменения курсов иностранных валют в отношении заемных средств «Ямала СПГ», деноминированных в иностранной валюте, будет нивелирован тем фактом, что весь объем его продукции будет поставляться на международные рынки, и выручка будет деноминирована в иностранной валюте.

По состоянию на 31 марта 2016 г. по сравнению с 31 декабря 2015 г. рубль укрепился по отношению к доллару США и евро на 7,2% и 4,0% соответственно.

### **Риск изменения цен на рынке товаров**

Практически вся наша реализация стабильного газового конденсата и продуктов его переработки, сжиженного углеводородного газа и сырой нефти на экспорт осуществляется по договорам на реальный товар (спот-контрактам). Наши экспортные цены зависят от мировых цен на сырую нефть и нефтепродукты. Внешние факторы, такие как мировое развитие политических процессов, природные катастрофы и действия, предпринимаемые ОПЕК, влияют на цены на сырую нефть и, следовательно, на наши экспортные цены.

Погодные условия также являются фактором, влияющим на спрос на природный газ. Смена погодных условий от года к году может повлиять на спрос на природный газ и в некоторой степени на газовый конденсат и продукты его переработки.

Время от времени мы можем использовать производные финансовые инструменты с целью уменьшения ценовых рисков от нашей торговой деятельности. В нашей консолидированной финансовой отчетности все производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости. Нереализованные прибыли или убытки по операциям с производными финансовыми инструментами отражаются по статье «Прочие операционные прибыли (убытки)», если не квалифицируются как хеджирование.

Группа покупает и продает природный газ на европейском рынке по долгосрочным контрактам, содержащим формулы цен, индексируемых к ценам на природный газ на газовых хабах Северо-Западной Европы, ценам на нефть и нефтепродукты и/или их комбинации. В связи с этим, результаты Группы, относящиеся к торговле природным газом за рубежом, подвержены волатильности вследствие колебаний соответствующих котировок цен.

### **Доступ к трубопроводам**

Мы транспортируем практически весь природный газ посредством принадлежащей ПАО «Газпром» ГТС. «Газпром» несет ответственность за сбор, транспортировку, диспетчеризацию и доставку практически всего природного газа, реализуемого на территории Российской Федерации. В соответствии с существующим законодательством «Газпром» должен обеспечивать равноценный доступ к ГТС всем независимым поставщикам при условии наличия части сети, не загруженной самим «Газпромом». На практике «Газпром» в значительной мере избирательно предоставляет доступ к ГТС, поскольку является единственным владельцем информации о свободных мощностях. Невозможно дать гарантии, что «Газпром» будет продолжать предоставлять нам доступ к ГТС, однако во все предыдущие периоды в доступе нам отказано не было.

### **Способность к инвестированию**

Для поддержания и наращивания добычи и осуществления наших стратегических планов нашему бизнесу постоянно требуются существенные капитальные затраты. Продолжительный период пониженного спроса на наши углеводороды и соответствующее уменьшение выручки от их реализации ограничило бы нашу возможность поддерживать должный уровень капитальных затрат, который, в свою очередь, мог бы ограничить нашу возможность поддерживать или наращивать добычу и реализацию природного газа, газового конденсата, сырой нефти и других продуктов, отрицательно влияя на результаты нашей финансовой и операционной деятельности.

### **Забалансовые операции**

По состоянию на 31 марта 2016 г. мы не имели никаких отношений с неконсолидируемыми предприятиями или финансовыми партнерами, создаваемыми для особых целей или вовлеченными в финансовые схемы для осуществления забалансовых операций.

## ТЕРМИНЫ, АББРЕВИАТУРЫ И СОКРАЩЕНИЯ

<b>CFR</b>	«стоимость и фрахт» (cost and freight)
<b>CIF</b>	«стоимость, страхование и фрахт» (cost, insurance and freight)
<b>DAP</b>	«поставка в пункте» (delivery at point of destination)
<b>DES</b>	«поставка с судна» (delivery to the port of destination ex-ship)
<b>FCA</b>	«франко перевозчик» (free carrier)
<b>FOB</b>	«поставка на судно» (free on board)
<b>OFAC</b>	Office of Foreign Assets Control (Управление по контролю за иностранными активами казначейства США)
<b>PRMS</b>	Petroleum Resources Management System (Система управления углеводородными ресурсами)
<b>S&amp;P</b>	агентство Standard & Poor's
<b>SEC</b>	Securities and Exchange Commission (Комиссия по ценным бумагам и биржам США)
<b>АТР</b>	Азиатско-Тихоокеанский регион
<b>бнэ</b>	баррель нефтяного эквивалента
<b>ГТС</b>	газотранспортная система, входящая в состав ЕСГ
<b>долл. США</b>	доллар США
<b>ЕСГ</b>	Единая система газоснабжения, принадлежащая и монополично управляемая ПАО «Газпром»
<b>Комплекс в Усть-Луге</b>	комплекс по фракционированию и перевалке стабильного газового конденсата, расположенный в порту Усть-Луга на Балтийском море
<b>куб. метр</b>	кубический метр
<b>НДПИ</b>	налог на добычу полезных ископаемых
<b>НДС</b>	налог на добавленную стоимость
<b>Прогноз Министерства экономического развития</b>	Документ « <i>Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2015 год и плановый период 2016 и 2017 годов</i> », подготовленный Министерством экономического развития Российской Федерации, или аналогичный документ, подготовленный за другой период
<b>Проект «Ямал СПГ», «Проект»</b>	Крупномасштабный проект по строительству завода по производству сжиженного природного газа мощностью 16,5 млн тонн в год на ресурсной базе Южно- Тамбейского месторождения, расположенного на северо-востоке полуострова Ямал, который Группа осуществляет совместно с компаниями «TOTAL S.A.», «China National Petroleum Corporation» и китайским «Фондом Шелкового Пути», через свое совместное предприятие ОАО «Ямал СПГ»
<b>Пуровский завод</b>	Пуровский завод по переработке газового конденсата
<b>ПХГ</b>	подземные хранилища газа
<b>Регулятор</b>	Федеральный орган исполнительной власти Российской Федерации, осуществляющий государственное регулирование цен и тарифов на товары и услуги естественных монополий в сфере топливно-энергетического комплекса и транспорта. В первом полугодии 2015 года Регулятором являлась Федеральная служба по тарифам. В июле 2015 года Указом Президента Российской Федерации ФСТ была упразднена и ее функции переданы Федеральной антимонопольной службе
<b>РЖД</b>	ОАО «Российские железные дороги», государственный монопольный оператор сети железных дорог в Российской Федерации
<b>СПГ</b>	сжиженный природный газ
<b>Тобольский перерабатывающий завод</b>	Перерабатывающие мощности компании ООО «СИБУР Тобольск» (ранее – ООО «Тобольск-Нефтехим»)
<b>ФСТ</b>	Федеральная служба по тарифам
<b>ЦБ РФ</b>	Центральный Банк Российской Федерации
<b>ЯНАО</b>	Ямало-Ненецкий автономный округ