



ПАО «НОВАТЭК»

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

ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2018 г.

Общие положения	3
Краткая информация о Группе	3
Последние события	4
Основные принципы представления информации	6
Основные показатели деятельности	7
Основные макроэкономические показатели	9
Некоторые факторы, влияющие на финансовые результаты деятельности.....	10
Текущая экономическая ситуация.....	10
Цены на природный газ.....	11
Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сырую нефть и сжиженный углеводородный газ	12
Тарифы на транспортировку.....	14
Налоговая нагрузка и обязательные платежи	15
Ключевые показатели операционной деятельности.....	19
Финансовые результаты операционной деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, по сравнению с аналогичным периодом 2017 года	23
Выручка от реализации	24
Операционные расходы	27
Прочие операционные прибыли (убытки).....	32
Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях	32
Прибыль от операционной деятельности и EBITDA	32
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	33
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	33
Расходы по налогу на прибыль.....	34
Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию	35
Ликвидность и капитальные затраты.....	36
Движение денежных средств.....	36
Ликвидность и оборотный капитал.....	39
Капитальные затраты	39
Количественная и качественная информация и рыночные риски	41
Термины, аббревиатуры и сокращения	43

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящий анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., должен рассматриваться в контексте консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, не прошедшей аудит, по состоянию на и за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 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 2017 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 ПАО «НОВАТЭК», его консолидируемым дочерним обществам и совместным предприятиям (далее – «мы» или «Группа»).

КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ

Мы являемся одним из крупнейших производителей природного газа в России и занимаем лидирующие позиции по объемам доказанных запасов природного газа в Российской Федерации согласно методологиям определения запасов Системы управления нефтегазовыми ресурсами (Petroleum Resources Management System – PRMS) и Комиссии по ценным бумагам и биржам США (Securities and Exchange Commission – SEC).

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

Газовые активы наших дочерних обществ и совместных предприятий включают проекты по реализации природного газа по Единой системе газоснабжения на внутреннем рынке Российской Федерации и проекты по сжижению природного газа, с которых получаемый сжиженный природный газ (далее – «СПГ») мы реализуем на международные рынки. В четвертом квартале 2017 года наше совместное предприятие ОАО «Ямал СПГ» начало производство СПГ на первой линии завода по сжижению газа и в декабре 2017 года приступило к реализации СПГ.

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 широкую фракцию легких углеводородов (далее – «ШФЛУ»). 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 (железнодорожным транспортом и через порт Усть-Луга на Балтийском море танкерами).

Значительная часть произведенной нами на Пуровском заводе ШФЛУ отгружается по трубопроводу для переработки компанией ООО «СИБУР Тобольск» на ее перерабатывающих мощностях (далее – «Тобольский перерабатывающий завод»). Другая 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. Реализацию ШФЛУ на выходе с Пуровского завода и сжиженного углеводородного газа, полученного после переработки на Тобольском заводе, мы отражаем в настоящем отчете в составе реализации сжиженного углеводородного газа.

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

ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ

Реализация проекта «Ямал СПГ»

В четвертом квартале 2017 года «Ямал СПГ» начал производство сжиженного природного газа на первой очереди завода мощностью 5,5 млн тонн в год и в декабре 2017 года отгрузил три партии СПГ из порта Сабетта СПГ-танкерами ледового класса Arc7.

В конце февраля 2018 года «Ямал СПГ» завершил основные эксплуатационные испытания для подтверждения контрактных характеристик производительности первой очереди СПГ-завода. Средняя часовая производительность в зимних условиях превысила проектную на 9%, что подтверждает более высокую эффективность технологии сжижения в арктических условиях. Всего в первом квартале 2018 года из порта Сабетта было отгружено 17 партий СПГ и 6 партий стабильного газового конденсата.

В настоящее время продолжается активное строительство второй и третьей очередей завода, запуск которых планируется в 2018 и 2019 годах соответственно.

Получение патента на технологию сжижения газа

В марте 2018 года Группа получила патент на собственную технологию сжижения природного газа «Арктический каскад». Процесс сжижения состоит из двух этапов, которые обеспечивают высокую энергоэффективность технологии за счет максимального использования арктического климата. Наша запатентованная технология рассчитана на использование оборудования российских производителей и поможет обеспечить снижение затрат на производство СПГ и развитие технологической базы для СПГ-проектов Группы.

Расширение ресурсной базы и добывающих мощностей

В феврале 2018 года по результатам аукциона, проведенного АК «АЛРОСА» (ПАО), Группа приобрела 100%-ные доли участия в компаниях Maretiom Investments Limited и Velarion Investments Limited за 30,3 млрд рублей, владеющих 100%-ными долями владения в АО «Геотрансгаз» и ООО «Уренгойская газовая компания» соответственно. «Геотрансгаз» владеет лицензией на разведку и добычу углеводородов в пределах Берегового лицензионного участка, на котором ведется добыча. Совокупные запасы участка по категории А+В российской классификации по состоянию на 31 декабря 2017 г. составили 73 млрд куб. метров природного газа и 5 млн тонн жидких углеводородов. «Уренгойская газовая компания» владеет лицензией на разведку и добычу углеводородов в пределах Усть-Ямсовейского лицензионного участка. По состоянию на 31 декабря 2017 г. запасы участка по категории В российской классификации составили 89 млрд куб. метров природного газа и 14 млн тонн жидких углеводородов.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Кроме того, Группа получила права пользования недрами еще на трех участках, находящихся в непосредственной близости от других активов Группы:

- В апреле 2018 года мы получили право пользования недрами Центрально-Надояхского участка с целью геологического изучения. Участок расположен в ЯНАО и граничит с Западно-Солпатынским участком Группы. По состоянию на 31 декабря 2017 г. совокупные извлекаемые ресурсы участка по категории Д российской классификации составили 258 млрд куб. метров природного газа и 144 млн тонн жидких углеводородов.
- В марте 2018 года Группа выиграла аукцион, проведенный Федеральным агентством по недропользованию Российской Федерации, на право пользования недрами Паютского участка с целью геологического изучения, разведки и добычи углеводородов. Участок расположен на территории Красноярского края в непосредственной близости от активов Группы на полуострове Гыдан – Западно-Солпатынского, Северо-Танамского, Нявяхского и Танамского участков. По состоянию на 31 декабря 2017 г. запасы и извлекаемые ресурсы участка по категории С+Д российской классификации составили 54 млрд куб. метров природного газа. Платеж за лицензию определен на уровне 66 млн рублей.
- В январе 2018 года Группа приобрела 100%-ную долю участия в компании ООО «Черничное» за 616 млн рублей. ООО «Черничное» является держателем лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородов в пределах Черничного лицензионного участка недр, расположенного в ЯНАО в непосредственной близости от Термокарстового месторождения нашего совместного предприятия ЗАО «Тернефтегаз». По состоянию на 31 декабря 2017 г. запасы участка по категории В российской классификации составили 17,7 млрд куб. метров природного газа и 7,8 млн тонн жидких углеводородов.

Изменение доли владения в АО «Арктикгаз»

В первом квартале 2018 года Группа и ПАО «Газпром нефть» провели заключительный этап ранее начатой реструктуризации, направленной на достижение паритетного владения в своем совместном предприятии АО «Арктикгаз»:

- В январе 2018 года «Ямал развитие» и «СеверЭнергия» были присоединены к «Арктикгазу», в результате Группа и «Газпром нефть» получили прямые доли участия в «Арктикгазе» (53,3% и 46,7% соответственно).
- В марте 2018 года «Газпром нефть» выкупила дополнительную эмиссию акций «Арктикгаза» за денежное вознаграждение в размере 32,1 млрд рублей.

В результате данных сделок эффективная доля участия Группы в «Арктикгазе» снизилась с 53,3% до 50,0%. Группа продолжает признавать общество как совместное предприятие и учитывает свою долю по методу долевого участия.

Зарубежные проекты по разведке и добыче

В январе 2018 года Группа, Total S.A. и Eni S.p.A. через свои дочерние общества «NOVATEK Lebanon SAL», «Total E&P Liban SAL» и «Eni Lebanon B.V.» (далее именуемые как «Правообладатели») заключили Соглашение о Разведке и Добыче в отношении Деятельности в сфере углеводородов с Министерством энергетики и водных ресурсов Ливана на разведку и добычу углеводородов на шельфовых блоках 4 и 9, расположенных в восточной части Средиземного моря (далее – «Соглашение о Разведке и Добыче»). Соглашение о Разведке и Добыче предусматривает обязательство Правообладателей по совместной реализации установленной программы работ на стадии геологоразведки в течение пяти лет. Доля участия Группы составляет 20%, оператором является «Total E&P Liban SAL».

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ

Определенные изменения в подходе к отражению информации об объемах добычи, а также о средних ценах и выручке от реализации углеводородов были применены в настоящем отчете для обеспечения его соответствия практике представления такой информации российскими и зарубежными компаниями нефтегазового сектора. Сравнительные данные за 2017 год были пересчитаны в соответствии с этим подходом.

Объемы добычи углеводородов рассчитаны исходя из 100%-ной доли в добыче дочерних обществ Группы и нашей доли в добыче совместных предприятий с учетом объемов природного газа, используемого на собственные нужды в процессе добычи и разработки углеводородов (ранее такие объемы исключались). Объемы добычи Южно-Тамбейского месторождения, разрабатываемого совместным предприятием Группы «Ямалом СПГ», отражены в доле 60% с учетом дополнительной доли 9,9%, не принадлежащей Группе, в отношении которой Группа приняла на себя определенные экономические и операционные риски. Данные за первый квартал 2017 года пересчитаны соответственно.

Наша выручка от реализации нефти и газа, а также средние цены реализации для каждой отдельной категории продуктов представлены без разбивки по направлениям поставки с учетом практики большинства компаний нефтегазовой отрасли раскрывать информацию о выручке и ценах сегмента добычи исходя из региона добычи, а не конечного пункта доставки, и того факта, что деятельность Группы по добыче в настоящее время осуществляется исключительно на территории Российской Федерации.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

млн рублей, если не указано иное	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Финансовые показатели			
Выручка от реализации ⁽¹⁾	179'403	154'628	16,0%
Операционные расходы	(131'037)	(109'364)	19,8%
ЕБИТДА нормализованная ^{(2),(3)}	76'306	68'180	11,9%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная ⁽³⁾	41'476	71'018	(41,6%)
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная ⁽³⁾ без учета эффекта от курсовых разниц ⁽⁴⁾	46'910	44'345	5,8%
Прибыль на акцию нормализованная ⁽³⁾ (в рублях)	13,75	23,54	(41,6%)
Прибыль на акцию нормализованная ⁽³⁾ без учета эффекта от курсовых разниц ⁽⁴⁾ (в рублях)	15,56	14,70	5,8%
Чистый долг ⁽⁵⁾	88'859	114'413	(22,3%)
Объем добычи ⁽⁶⁾			
Добыча углеводородов (млн бнэ)	132,5	130,5	1,5%
Среднесуточная добыча (млн бнэ в сутки)	1,47	1,45	1,5%
Объем реализации			
Природный газ (млн куб. метров)	20'263	18'752	8,1%
Сырая нефть (тыс. тонн)	1'123	1'072	4,8%
Нафта (тыс. тонн)	943	1'130	(16,5%)
Сжиженный углеводородный газ (тыс. тонн)	649	677	(4,1%)
Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата (тыс. тонн)	623	707	(11,9%)
Стабильный газовый конденсат (тыс. тонн)	436	524	(16,8%)
Движение денежных средств			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	48'125	48'842	(1,5%)
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽⁷⁾	9'712	4'738	105,0%
Свободный денежный поток ⁽⁸⁾	38'413	44'104	(12,9%)

⁽¹⁾ Без НДС, пошлин, акцизов и топливного налога.

⁽²⁾ ЕБИТДА 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 ЕБИТДА включает ЕБИТДА дочерних обществ Группы и нашу долю в ЕБИТДА совместных предприятий.

⁽³⁾ Без учета эффекта от выбытия долей владения в совместных предприятиях.

⁽⁴⁾ Без учета эффекта от курсовых разниц дочерних обществ Группы и нашей доли в курсовых разницах совместных предприятий (см. раздел «Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию» ниже).

⁽⁵⁾ Чистый долг представляет собой общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

⁽⁶⁾ Объемы добычи углеводородов рассчитаны исходя из 100%-ной доли в добыче дочерних обществ Группы и нашей доли в добыче совместных предприятий с учетом объемов топливного газа. Объемы добычи Южно-Тамбейского месторождения «Ямала СПГ» включены в доле 60% (см. раздел «Основные принципы представления информации» выше). Данные за первый квартал 2017 года пересчитаны соответственно.

⁽⁷⁾ 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.

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

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.**

Расчет показателей EBITDA и EBITDA нормализованная представлен ниже:

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Прибыль	46'929	73'207	(35,9%)
Износ, истощение и амортизация	8'097	8'488	(4,6%)
Сторнирование расходов (расходы) по обесценению активов, нетто	(4)	-	н/п
Убыток (прибыль) от изменения справедливой стоимости производных товарных финансовых инструментов	(140)	(211)	(33,6%)
Расходы (доходы) от финансовой деятельности	(5'402)	8'602	н/п
Расходы по налогу на прибыль	9'749	7'355	32,5%
Доля в убытке (прибыли) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	(1'163)	(43'626)	(97,3%)
EBITDA дочерних обществ	58'066	53'815	7,9%
Доля в EBITDA совместных предприятий	19'885	14'365	38,4%
EBITDA	77'951	68'180	14,3%
Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях, нетто	(1'645)	-	н/п
EBITDA нормализованная	76'306	68'180	11,9%
EBITDA дочерних обществ нормализованная	56'421	53'815	4,8%

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Обменный курс, рублей за одну единицу иностранной валюты ⁽¹⁾	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Доллар США			
Средний за период	56,88	58,84	(3,3%)
На начало периода	57,60	60,66	(5,0%)
На конец периода	57,26	56,38	1,6%
Обесценение (укрепление) рубля к доллару США	(0,6%)	(7,1%)	н/п
Евро			
Средний за период	69,87	62,65	11,5%
На начало периода	68,87	63,81	7,9%
На конец периода	70,56	60,60	16,4%
Обесценение (укрепление) рубля к евро	2,5%	(5,0%)	н/п

⁽¹⁾ 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 %
	2018	2017	
Мировые цены на природный газ ⁽²⁾			
NBP, долл. США за млн БТЕ	8,1	6,0	35,0%
Мировые цены на нефть ⁽³⁾			
Нефть «Брент», долл. США за баррель	66,8	53,7	24,4%
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	65,2	52,2	24,9%
Нефть «Юралс», рублей за баррель	3'709	3'071	20,8%
Мировые цены на нефть за вычетом экспортных пошлин ⁽⁴⁾			
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	49,2	40,4	21,8%
Нефть «Юралс», рублей за баррель	2'798	2'377	17,7%
Мировые цены на нефтепродукты ⁽⁵⁾ и сжиженный углеводородный газ ⁽⁶⁾, долл. США за тонну			
Нафта Japan	582	497	17,1%
Нафта CIF NWE	574	485	18,4%
Керосин Jet	647	513	26,1%
Газойл Gasoil	588	481	22,2%
Мазут Fuel Oil	370	318	16,4%
Сжиженный углеводородный газ	422	395	6,8%
Экспортные пошлины, долл. США за тонну ⁽⁷⁾			
Сырая нефть, стабильный газовый конденсат	117,0	86,5	35,3%
Нафта	64,3	47,6	35,1%
Керосин, газойл	35,1	25,9	35,5%
Мазут	117,0	86,5	35,3%
Сжиженный углеводородный газ	0,0	0,0	н/п

⁽²⁾ Основаны на котировках природного газа в Национальном Балансировочном Пункте (NBP) – газовом хабе в Великобритании.

⁽³⁾ Основаны на котировках нефти Brent (dtd) и спотовых котировках российской Urals CIF Rotterdam.

⁽⁴⁾ Для перевода экспортной пошлины из тонн в баррели использовался коэффициент 7,3.

⁽⁵⁾ 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.

⁽⁶⁾ Основаны на спотовых котировках пропан-бутановой смеси на белорусско-польской границе (DAF, Брест).

⁽⁷⁾ 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

Волатильность мировых цен на сырьевые товары продолжает оказывать значительное влияние на финансовые и операционные результаты компаний нефтегазовой отрасли во всем мире. 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. В каждом отчетном периоде Группа показывала высокие операционные результаты и имела положительный свободный денежный поток.

Руководство Группы продолжает внимательно следить за экономической и политической ситуацией в Российской Федерации и за рубежом, в том числе за ситуацией на российском и международных 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 не ожидаем какого-либо обесценения или выбытия активов в результате более низких котировок на сырьевые товары.

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.

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 «НОВАТЭК» был включен в Идентификационный список секторальных санкций (далее – «Список») Управления по контролю за иностранными активами казначейства Соединенных Штатов Америки (OFAC), запрещающий юридическим и физическим лицам, зарегистрированным или работающим на территории США, предоставлять новое финансирование Группе сроком более 60 дней (до 28 ноября 2017 г. данное ограничение относилось к новому финансированию 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 заемные средства Группы и не оказывает существенного влияния на финансовое положение Группы.

Вместе с иностранными партнерами мы 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

Мы реализуем природный газ потребителям на внутреннем рынке Российской Федерации, главным образом по сети магистральных газопроводов и местным распределительным сетям, и поставляем сжиженный природный газ, приобретенный у нашего совместного предприятия ОАО «Ямал СПГ», на международные рынки (начиная с декабря 2017 года). Кроме того, мы осуществляем деятельность по регазификации СПГ в Польше (мы покупаем СПГ в Польше, регазифицируем его на собственной станции и поставляем потребителям на территории Польши).

Цены, по которым Группа может реализовывать природный газ на территории России, существенно зависят от цен, устанавливаемых Федеральной антимонопольной службой, являющейся 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 2017 года оптовые цены на природный газ на внутреннем рынке для всех категорий потребителей (кроме населения) не менялись. С 1 июля 2017 г. оптовые цены были увеличены Регулятором на 3,9% и оставались неизменными до конца первого квартала 2018 года.

В ноябре 2017 года Министерство экономического развития Российской Федерации опубликовало *«Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 годов»*, согласно которому оптовые цены на природный газ для всех категорий потребителей (кроме населения) будут увеличены с июля 2018, 2019 и 2020 годов в среднем на 3,4%, на 3,1% 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.

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 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.

Цены Группы на природный газ на международных рынках зависят от многих факторов, таких как соотношение спроса и предложения, погодные условия, география и условия поставок и прочих факторов. В первом квартале 2018 года Группа реализовывала СПГ по краткосрочным контрактам на международных рынках по ценам, основанным на сопоставимых котировках цен на природный газ на основных газовых хабах. Цены Группы на регазифицированный СПГ, реализуемый в виде природного газа на рынке Польши, основаны на тарифах, регулируемых Управлением Энергетики Польши.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

В следующей таблице приведены наши общие средние цены реализации природного газа на внутреннем и международных рынках (без НДС, где применимо):

	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Средняя цена реализации газа, рублей за тыс. куб. метров	4'367	3'600	21,3%
Средняя цена реализации газа, долл. США за тыс. куб. метров ⁽¹⁾	76,8	61,2	25,5%

⁽¹⁾ Для операций, изначально номинированных в рублях, цена переведена в доллары США по среднему курсу за период.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наша общая средняя цена реализации природного газа на территории Российской Федерации и на международных рынках увеличилась на 21,3% главным образом в результате начала реализации СПГ на международных рынках с декабря 2017 года, а также роста регулируемых цен на внутреннем рынке Российской Федерации на 3,9% с 1 июля 2017 г.

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

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.

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 часть жидких углеводородов реализуется нами без дополнительных расходов на транспортировку (поставки сжиженного углеводородного газа на выходе с Пузовского завода и на выходе с Тобольского перерабатывающего завода, а также некоторые другие виды поставок).

Мы реализуем стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, а также сжиженный углеводородный газ на международные рынки преимущественно с премией к мировым котировкам соответствующих продуктов. Реализуемая нами на экспорт сырая нефть сорта «СИЛКО» (малосернистая «Сибирская легкая нефть») и сорта «ВСТО» («Восточная Сибирь – Тихий океан») продается с премией или дисконтом к маркерным сортам «Брент» или «Дубай» в зависимости от существующей ситуации на рынке.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.**

В следующей таблице приведены наши средние чистые цены реализации стабильного газового конденсата, продуктов его переработки, сырой нефти и сжиженного углеводородного газа. Средние чистые цены реализации указаны без НДС, пошлин, расходов по акцизу и топливному налогу, где применимо:

рублей или долл. США за тонну ⁽¹⁾	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Стабильный газовый конденсат			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	20'381	18'657	9,2%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	358	315	13,7%
Нафта			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	31'071	27'181	14,3%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	547	461	18,7%
Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	29'897	25'656	16,5%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	526	433	21,5%
Сырая нефть			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	19'982	16'438	21,6%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	352	279	26,2%
Сжиженный углеводородный газ			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	16'337	14'972	9,1%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	287	254	13,0%

⁽¹⁾ Для операций, изначально номинированных в российских рублях, цены переведены в доллары США по среднему курсу за период.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наши средневзвешенные чистые цены реализации жидких углеводородов увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2017 года в результате роста мировых цен на данные продукты за вычетом экспортных пошлин (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше). Наши средневзвешенные чистые цены реализации в рублевом выражении увеличились в меньшей степени по сравнению с ценами в долларах США в связи с укреплением российского рубля к доллару США на 3,3% за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., по сравнению с аналогичным периодом 2017 года.

Динамика наших средневзвешенных чистых цен реализации по каждой отдельной категории продуктов отражает также изменения в распределении объемов внутри периодов и географии поставок, которые могут оказывать значительное влияние при высокой волатильности цен на международных рынках. Кроме того, особенности ценообразования каждого продукта (временной лаг мировых цен на нефть и ставок экспортных пошлин при формировании цены, установление цен на основании отдельных соглашений для некоторых поставок и прочее) также оказывают влияние на динамику наших средневзвешенных чистых цен.

Тарифы на транспортировку

Природный газ трубопроводным транспортом

Мы транспортируем природный газ на территории Российской Федерации 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 2017 году и в первом квартале 2018 года средний размер тарифов на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам не менялся. Ставка по перемещению составляла 13,04 рублей (без НДС) за тыс. куб. метров на 100 км, а ставка за пользование магистральным газопроводом находилась 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 ноябре 2017 года, темп роста тарифов на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам в 2018-2020 годах не будет превышать уровень роста 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 и сжиженный углеводородный газ (за исключением объемов, реализуемых на выходах с Пуровского завода и с Тобольского перерабатывающего завода) 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.

В январе 2018 года тарифы на грузовые железнодорожные перевозки всех видов углеводородов были проиндексированы на 5,4% относительно 2017 года.

В 2017 году и в первом квартале 2018 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. Понижающий коэффициент устанавливается решением Правления «РЖД» в рамках соглашения о стратегическом партнерстве, заключенном между Группой и «РЖД».

*Стабильный газовый конденсат, продукты его переработки
и сжиженный природный газ танкерами*

Мы транспортируем часть стабильного газового конденсата и практически все продукты его переработки, а также сжиженный природный газ (за исключением объемов, приобретенных и реализованных в месте нахождения покупателя) на международные рынки зафрахтованными танкерами. Помимо расходов на фрахтование морских танкеров, в зависимости от условий поставки мы также можем нести расходы на перевалку, бункеровку, портовые сборы и прочие расходы, которые включаются в состав расходов на транспортировку танкерами. Кроме того, расстояние до конечного порта назначения, наличие танкеров, сезон поставок и прочие факторы также оказывают влияние на наши расходы на транспортировку танкерами.

Сырая нефть

Мы транспортируем практически всю сырую нефть по сети магистральных нефтепроводов, принадлежащих государственному монопольному оператору сети нефтепроводов в Российской Федерации – компании ПАО «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 2018 г. тарифы на транспортировку сырой нефти по сети магистральных нефтепроводов по территории Российской Федерации были проиндексированы в среднем на 3,9% относительно 2017 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.

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. Кроме того, формула расчета ставки НДС на газовый конденсат умножается на корректирующий коэффициент (6,5 в обоих отчетных периодах), а при определении ставки НДС на природный газ также учитывается показатель, характеризующий расходы на транспортировку природного газа (в обоих отчетных периодах принимался равным нулю и не влиял на расчет ставки).

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.

С января 2018 года Группа в соответствии с Налоговым Кодексом Российской Федерации стала применять налоговый вычет при добыче газового конденсата для переработки в ШФЛУ. Величина налогового вычета рассчитывается ежемесячно как произведение коэффициента извлечения ШФЛУ при переработке газового конденсата, количества добытого и переработанного газового конденсата и ставки налогового вычета в рублях на тонну полученной ШФЛУ. Ставка налогового вычета равняется произведению порядкового номера месяца, начиная с января 2018 года, на 147 рублей за тонну, а с января 2021 года ставка налогового вычета будет приниматься равной 5'280 рублей за тонну полученной ШФЛУ.

Налог на добычу полезных ископаемых – сырая нефть

В обоих отчетных периодах ставка НДС на сырую нефть рассчитывалась путем умножения коэффициента, характеризующего динамику мировых цен на нефть, на базовое значение ставки НДС, скорректированное на показатели, характеризующие особенности добычи нефти на конкретном участке недр, и увеличения полученного результата на 306 рублей за тонну в 2017 году и на 357 рублей за тонну в 2018 году (в 2019 и 2020 годах увеличение составит 428 рублей за тонну).

В 2017 и 2018 годах базовая ставка налога на добычу сырой нефти установлена в размере 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. Таким образом, скорректированное базовое значение ставки на добычу сырой нефти на данных месторождениях для Группы составило 360 рублей за тонну.

Экспортные пошлины и акцизы

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).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

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 обоих отчетных периодах расчет ставки в долларах США за тонну при средней цене на нефть сорта «Юралс» свыше 182,5 долл. США за тонну (или 25 долл. США за баррель) производился по формуле: 29,2 долл. США плюс 30% разницы между средней ценой на нефть сорта «Юралс» и 182,5 долл. США за тонну.

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 стабильного газового конденсата как процент от ставки вывозной таможенной пошлины на сырую нефть представлены ниже:

	% от ставки таможенной пошлины на сырую нефть
Нафта	55%
Керосин	30%
Газойл	30%
Мазут	100%

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>	Формула расчета ставки вывозной таможенной пошлины
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 мы применяли нулевую ставку таможенной пошлины при реализации сжиженного углеводородного газа на экспорт.

В соответствии с Налоговым Кодексом Российской Федерации производители подакцизных товаров (бензин, дизельное топливо, средние дистилляты и прочее), реализующие их на внутреннем рынке, являются налогоплательщиками по уплате акциза. Группа не реализует на внутреннем рынке подакцизные товары собственного производства и, соответственно, не уплачивает акциз в России.

При реализации большей части сжиженного углеводородного газа на территории Польши у Группы возникают обязательства по уплате акциза и топливного налога в соответствии с местным законодательством. Величина акциза и топливного налога зависит от объема реализуемой подакцизной продукции и ставки (ставка акциза в обоих отчетных периодах составляла 670 польских злотых за тонну, ставка топливного налога была увеличена со 159,71 польских злотых за тонну в 2017 году до 162,27 польских злотых за тонну в 2018 году).

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, 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 2017 и 2018 годы:

	2017 год		2018 год	
	База, тыс. рублей	Ставка, %	База, тыс. рублей	Ставка, %
Пенсионный фонд Российской Федерации	до 876 свыше 876	22,0% 10,0%	до 1'021 свыше 1'021	22,0% 10,0%
Федеральный фонд обязательного медицинского страхования	Без ограничений	5,1%	Без ограничений	5,1%
Фонд социального страхования Российской Федерации	до 755 свыше 755	2,9% 0,0%	до 815 свыше 815	2,9% 0,0%

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Объемы добычи и реализации углеводородов

В текущем отчетном периоде на наши операционные показатели существенное влияние оказали запуск производства СПГ на первой очереди завода «Ямала СПГ» в конце 2017 года, а также приобретения новых добывающих активов в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года. В результате, объем добычи природного газа увеличился на 2,2%, а добыча жидких углеводородов незначительно уменьшилась на 1,0%.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., общий объем реализации природного газа увеличился на 1'511 млн куб. метров (или 8,1%) в результате поставок СПГ, приобретаемого у нашего совместного предприятия «Ямал СПГ», на международные рынки с декабря 2017 года, а также роста объемов реализации в Российской Федерации.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., объем реализации жидких углеводородов уменьшился на 336 тыс. тонн (или 8,2%) преимущественно за счет изменения остатков, которые варьируются от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки наших жидких углеводородов.

Объем добычи природного газа

В таблице ниже представлена добыча природного газа дочерних обществ Группы в разрезе основных добывающих месторождений и наша доля в добыче природного газа совместных предприятий в разрезе компаний:

<i>млн куб. метров, если не указано иное</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Добыча в дочерних обществах:			
Юрхаровское м/р	7'031	8'107	(13,3%)
Восточно-Таркосалинское м/р	1'672	1'894	(11,7%)
Ханчейское м/р	514	606	(15,2%)
Прочие м/р	1'146	652	75,8%
Итого добыча природного газа в дочерних обществах ⁽¹⁾	10'363	11'259	(8,0%)
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«Арктикгаз»	3'555	3'453	3,0%
«Ямал СПГ» ⁽²⁾	1'340	39	н/п
«Нортгаз»	937	1'086	(13,7%)
«Тернефтегаз»	313	313	0,0%
Итого доля Группы в добыче природного газа совместных предприятий ⁽¹⁾	6'145	4'891	25,6%
Итого добыча природного газа с учетом доли в добыче совместных предприятий	16'508	16'150	2,2%
<i>Доля Группы в производстве СПГ в совместных предприятиях (тыс. тонн) ⁽²⁾</i>	799	-	н/п

⁽¹⁾ Объем добычи природного газа включает объем природного газа, использованного на собственные нужды в процессе добычи и разработки углеводородов (преимущественно, в качестве топливного газа):

в дочерних обществах	333	338	(1,5%)
в совместных предприятиях (доля Группы)	85	91	(6,6%)

Данные по добыче за 2017 год пересчитаны соответственно.

⁽²⁾ Объемы добычи природного газа и производства СПГ в «Ямале СПГ» отражены в доле 60% (см. раздел «Основные принципы представления информации» выше).

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.**

Начало добычи природного газа для последующего сжижения в «Ямале СПГ» в конце 2017 года, а также приобретение Группой новых добывающих месторождений в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года (Берегового, Западно-Ярояхинского и Сысконсыньинского) полностью компенсировали уменьшение добычи на «зрелых» месторождениях наших дочерних обществ (Юрхаровском, Восточно-Таркосалинском и Ханчейском) и нашего совместного предприятия «Нортгаз», вызванного преимущественно естественным снижением пластового давления в текущих продуктивных горизонтах. В результате, за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., общий объем добытого нами природного газа (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) увеличился на 358 млн куб. метров (или 2,2%) до 16'508 млн куб. метров с 16'150 млн куб. метров в аналогичном периоде 2017 года.

Объем реализации природного газа

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., общий объем реализации природного газа увеличился на 1'511 млн куб. метров (или 8,1%) до 20'263 млн куб. метров с 18'752 млн куб. метров в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн куб. метров</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Добыча в дочерних обществах	10'363	11'259	(8,0%)
Покупка у совместных предприятий Группы	7'587	5'301	43,1%
Прочие покупки	1'729	1'860	(7,0%)
Итого добыча и покупка	19'679	18'420	6,8%
Расходы на собственные нужды ⁽¹⁾	(370)	(372)	(0,5%)
Уменьшение (увеличение) остатка	954	704	35,5%
Итого объем реализации природного газа	20'263	18'752	8,1%
<i>Конечным потребителям</i>	<i>18'063</i>	<i>17'329</i>	<i>4,2%</i>
<i>Трейдерам на точке врезки</i>	<i>1'242</i>	<i>1'423</i>	<i>(12,7%)</i>
Итого в Российской Федерации	19'305	18'752	2,9%
<i>На международных рынках</i>	<i>958</i>	<i>-</i>	<i>n/n</i>

⁽¹⁾ Расходы на собственные нужды связаны в основном с объемом природного газа, использованного в процессе добычи и разработки углеводородов (преимущественно, в качестве топливного газа), поддержанием технологического процесса на Пуровском заводе и производством метанола.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., покупки природного газа у наших совместных предприятий выросли на 2'286 млн куб. метров (или 43,1%) до 7'587 млн куб. метров с 5'301 млн куб. метров в аналогичном периоде 2017 года главным образом в результате начала покупок СПГ, произведенного «Ямалом СПГ», для последующей реализации на международных рынках с декабря 2017 года и увеличения покупок природного газа у «Арктикгаза» для выполнения наших обязательств по заключенным договорам поставки на внутреннем рынке.

Прочие покупки природного газа уменьшились на 131 млн куб. метров (или 7,0%) до 1'729 млн куб. метров с 1'860 млн куб. метров в аналогичном периоде 2017 года. 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.

По состоянию на 31 марта 2018 г. наш совокупный остаток природного газа, представляющий собой преимущественно остатки в ГТС, подземных хранилищах и собственных газопроводах, составил 79 млн куб. метров, уменьшившись за квартал на 954 млн куб. метров по сравнению с уменьшением на 704 млн куб. метров в аналогичном периоде 2017 года.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.***Объем добычи жидких углеводородов*

В таблице ниже представлена добыча жидких углеводородов дочерних обществ Группы в разрезе основных добывающих месторождений и наша доля в добыче жидких углеводородов совместных предприятий в разрезе компаний:

<i>тыс. тонн</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Добыча в дочерних обществах:			
Ярудейское м/р	864	886	(2,5%)
Юрхаровское м/р	328	400	(18,0%)
Восточно-Таркосалинское м/р	318	326	(2,5%)
Ханчейское м/р	59	74	(20,3%)
Прочие м/р	59	27	118,5%
<hr/>			
Итого добыча жидких углеводородов в дочерних обществах	1'628	1'713	(5,0%)
<i>в т.ч. сырая нефть</i>	<i>1'160</i>	<i>1'183</i>	<i>(1,9%)</i>
<i>в т.ч. газовый конденсат</i>	<i>468</i>	<i>530</i>	<i>(11,7%)</i>
<hr/>			
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«Арктикгаз»	1'041	1'047	(0,6%)
«Тернефтегаз»	103	107	(3,7%)
«Ямал СПГ» ⁽¹⁾	83	-	н/п
«Нортгаз»	81	100	(19,0%)
<hr/>			
Итого доля Группы в добыче жидких углеводородов совместных предприятий	1'308	1'254	4,3%
<hr/>			
Итого добыча жидких углеводородов с учетом доли в добыче совместных предприятий	2'936	2'967	(1,0%)

⁽¹⁾ Добыча Южно-Тамбейского месторождения «Ямала СПГ» отражена в доле 60% (см. раздел «Основные принципы представления информации» выше).

Начало добычи газового конденсата в «Ямале СПГ» в конце 2017 года, а также недавние приобретения Группой новых добывающих месторождений практически полностью компенсировали уменьшение добычи газового конденсата на «зрелых» месторождениях наших дочерних обществ (Юрхаровском, Восточно-Таркосалинском и Ханчейском) и нашего совместного предприятия «Нортгаз», вызванного преимущественно естественным снижением содержания газового конденсата в связи со снижением пластового давления в текущих продуктивных горизонтах. В результате, за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., общий объем добытых нами жидких углеводородов (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) незначительно уменьшился на 31 тыс. тонн (или 1,0%) до 2'936 тыс. тонн с 2'967 тыс. тонн в аналогичном периоде 2017 года.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Объем реализации жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., общий объем реализации жидких углеводородов уменьшился на 336 тыс. тонн (или 8,2%) до 3'777 тыс. тонн с 4'113 тыс. тонн в аналогичном периоде 2017 года.

<i>тыс. тонн</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Добыча в дочерних обществах	1'628	1'713	(5,0%)
Покупка у совместных предприятий Группы	2'300	2'343	(1,8%)
Прочие покупки	44	37	18,9%
Итого добыча и покупка	3'972	4'093	(3,0%)
Потери ⁽¹⁾ и расходы на собственные нужды ⁽²⁾	(55)	(70)	(21,4%)
Уменьшение (увеличение) остатка	(140)	90	н/п
Итого объем реализации жидких углеводородов	3'777	4'113	(8,2%)
<i>Нафта на экспорт</i>	943	1'130	(16,5%)
<i>Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата на экспорт ⁽³⁾</i>	600	674	(11,0%)
<i>Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата на внутренний рынок ⁽³⁾</i>	23	33	(30,3%)
Итого продукты переработки стабильного газового конденсата	1'566	1'837	(14,8%)
<i>Сырая нефть на экспорт</i>	379	257	47,5%
<i>Сырая нефть на внутренний рынок</i>	744	815	(8,7%)
Итого сырая нефть	1'123	1'072	4,8%
<i>Сжиженный углеводородный газ на экспорт</i>	139	133	4,5%
<i>Сжиженный углеводородный газ на внутренний рынок</i>	510	544	(6,3%)
Итого сжиженный углеводородный газ	649	677	(4,1%)
<i>Стабильный газовый конденсат на экспорт</i>	-	134	н/п
<i>Стабильный газовый конденсат на внутренний рынок</i>	436	390	11,8%
Итого стабильный газовый конденсат	436	524	(16,8%)
Прочие нефтепродукты	3	3	0,0%

⁽¹⁾ 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.

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

⁽³⁾ Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата представляют собой керосин, газойл и мазут, полученные в результате переработки стабильного газового конденсата на Комплексе в Усть-Луге.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наши покупки жидких углеводородов у совместных предприятий уменьшились на 43 тыс. тонн (или 1,8%) вследствие уменьшения покупок газового конденсата у «Нортгаза» (см. «Объем добычи жидких углеводородов» выше).

Объемы реализации нефти и прочих продуктов переработки стабильного газового конденсата колеблются от периода к периоду в результате изменения остатков продукции при практически неизменном объеме, получаемом из переработки на нашем Комплексе в Усть-Луге. Объемы реализации нашего стабильного газового конденсата представляют собой объемы, остающиеся после поставки большей его части на дальнейшую переработку на наш Комплекс в Усть-Луге.

В отчетном периоде 2018 года наши остатки жидких углеводородов увеличились на 140 тыс. тонн до 1'102 тыс. тонн по состоянию на 31 марта 2018 г. по сравнению с уменьшением остатков на 90 тыс. тонн до 813 тыс. тонн в аналогичном периоде 2017 года. Остатки наших жидких углеводородов могут изменяться от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки (см. раздел «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» ниже).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2018 ГОДА, ПО СРАВНЕНИЮ С АНАЛОГИЧНЫМ ПЕРИОДОМ 2017 ГОДА

Следующая таблица с дальнейшими пояснениями к ней представляет собой свод консолидированных результатов операционной деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 и 2017 гг. Для всех показателей в каждой строке таблицы показан процент от общей выручки.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:			
	2018	% от общей выручки	2017	% от общей выручки
Выручка от реализации ⁽¹⁾	179'403	100,0%	154'628	100,0%
<i>в том числе:</i>				
реализация природного газа	88'485	49,3%	67'503	43,7%
реализация жидких углеводородов	90'000	50,2%	86'498	55,9%
Операционные расходы	(131'037)	(73,0%)	(109'364)	(70,7%)
Прочие операционные прибыли (убытки)	102	0,0%	274	0,2%
Прибыль от операционной деятельности до выбытия долей владения в совместных предприятиях	48'468	27,0%	45'538	29,5%
Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях, нетто	1'645	0,9%	-	n/n
Прибыль от операционной деятельности	50'113	27,9%	45'538	29,5%
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	5'402	3,0%	(8'602)	(5,6%)
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	1'163	0,7%	43'626	28,2%
Прибыль до налога на прибыль	56'678	31,6%	80'562	52,1%
Расходы по налогу на прибыль	(9'749)	(5,4%)	(7'355)	(4,8%)
Прибыль	46'929	26,2%	73'207	47,3%
Минус: прибыль (убыток), относящиеся к неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(3'808)	(2,2%)	(2'189)	(1,4%)
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	43'121	24,0%	71'018	45,9%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная, без учета эффекта от курсовых разниц	46'910	26,1%	44'345	28,7%

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

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

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 2018 и 2017 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %	Изменение ⁽¹⁾		
	2018	2017		Всего	За счет объема ⁽²⁾	За счет цены ⁽³⁾
Выручка от реализации природного газа	88'485	67'503	31,1%	20'982	5'439	15'543
Выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата	47'934	48'854	(1,9%)	(920)	(7'231)	6'311
<i>Нафта</i>	29'290	30'722	(4,7%)	(1'432)	(5'099)	3'667
<i>Прочие продукты переработки</i>	18'644	18'132	2,8%	512	(2'132)	2'644
Выручка от реализации сырой нефти	22'448	17'621	27,4%	4'827	846	3'981
Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа	10'604	10'138	4,6%	466	(419)	885
Выручка от реализации стабильного газового конденсата	8'886	9'785	(9,2%)	(899)	(1'652)	753
Выручка от реализации прочих продуктов	128	100	28,0%	28	н/п	н/п
Итого выручка от реализации нефти и газа	178'485	154'001	15,9%	24'484	н/п	н/п
Прочая выручка	918	627	46,4%	291	н/п	н/п
Итого выручка от реализации	179'403	154'628	16,0%	24'775	н/п	н/п

⁽¹⁾ Данные показатели отражают влияние факторов изменения объема и средних чистых цен реализации на общее изменение выручки от реализации углеводородов в миллионах рублей за рассматриваемые периоды.

⁽²⁾ Величина изменения общей выручки за счет изменения объемов реализации рассчитывается как произведение средней чистой цены реализации за прошлый период и изменения объемов реализации по каждой отдельной категории продуктов.

⁽³⁾ Величина изменения общей выручки за счет изменения средних чистых цен реализации рассчитывается как произведение объема реализации за текущий отчетный период и изменения средних чистых цен реализации по каждой отдельной категории продуктов.

Выручка от реализации природного газа

Выручка от реализации природного газа представляет собой выручку от реализации природного газа на территории Российской Федерации (конечным потребителям и трейдерам на точке врезки), выручку от реализации СПГ на международных рынках, а также выручку от реализации регазифицированного СПГ потребителям в Польше, поставки которым осуществляются через наше 100%-ное дочернее общество «Blue Gaz Sp. z o.o.».

Начало поставок СПГ, приобретаемого у «Ямала СПГ», на международные рынки с декабря 2017 года, а также рост цен и объемов реализации природного газа на внутреннем рынке привели к росту общей средней цены реализации на 21,3% и объемов реализации на 8,1% (см. разделы «Цены на природный газ» и «Объемы добычи и реализации углеводородов» выше). В результате, за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., совокупная выручка от реализации природного газа увеличилась на 20'982 млн рублей (или 31,1%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года.

Выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата

Выручка от реализации продуктов переработки стабильного 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 2018 г., наша выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата уменьшилась на 920 млн рублей (или 1,9%) до 47'934 млн рублей с 48'854 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате снижения объемов реализации (см. раздел «Объем реализации жидких углеводородов» выше), что было в значительной степени компенсировано увеличением средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наша выручка от реализации нефти уменьшилась на 1'432 млн рублей (или 4,7%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 и 2017 гг., мы экспортировали 943 тыс. и 1'130 тыс. тонн нефти соответственно на рынки стран АТР, Европы и Северной Америки. Реализация проводилась на разных условиях поставки: CFR, CIF, DES и FOB (только в первом квартале 2017 года). При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 3'890 рублей за тонну (или 14,3%) до 31'071 рубля за тонну с 27'181 рубля за тонну в аналогичном периоде 2017 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 2018 г., наша совокупная выручка от реализации керосина, газойла и мазута на внутреннем и международном рынках увеличилась на 512 млн рублей (или 2,8%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 и 2017 гг., мы экспортировали в совокупности 600 тыс. и 674 тыс. тонн этих продуктов преимущественно на рынки стран Европы или 96,3% и 95,3% от общего объема реализации (на внутреннем и международном рынках) соответственно. В обоих отчетных периодах условия поставки на экспорт были CIF, DES и FOB. При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 4'241 рубль за тонну (или 16,5%) до 29'897 рублей за тонну с 25'656 рублей за тонну в аналогичном периоде 2017 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 2018 г., выручка от реализации сырой нефти увеличилась на 4'827 млн рублей (или 27,4%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года главным образом в результате увеличения средних цен и, в меньшей степени, объемов реализации.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., мы реализовали на внутреннем рынке 744 тыс. тонн сырой нефти (или 66,3% от общего объема реализации сырой нефти) по сравнению с реализацией 815 тыс. тонн (или 76,0%) в аналогичном периоде 2017 года. Оставшиеся 379 тыс. тонн сырой нефти (или 33,7% от общего объема реализации сырой нефти) в текущем отчетном периоде и 257 тыс. тонн (или 24,0%) в аналогичном периоде 2017 года были реализованы на рынках стран Европы и АТР на условиях FOB.

При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 3'544 рубля за тонну (или 21,6%) до 19'982 рублей за тонну с 16'438 рублей за тонну в аналогичном периоде 2017 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 2018 г., наша выручка от реализации сжиженного углеводородного газа увеличилась на 466 млн рублей (или 4,6%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года в результате увеличения средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., мы реализовали 510 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 78,6% от общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 544 тыс. тонн (или 80,4%) в аналогичном периоде 2017 года. Оставшиеся 139 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 21,4% от общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) в текущем отчетном периоде и 133 тыс. тонн (или 19,6%) в аналогичном периоде 2017 года были реализованы на рынки стран Европы (преимущественно на рынок Польши) на условиях «франко перевозчик» FCA (перевалочные терминалы в Польше) и в первом квартале 2017 года также на условиях DAP (на границе страны покупателя).

При этом наша средняя чистая цена реализации сжиженного углеводородного газа (без пошлин, акцизов и топливного налога, где применимо) за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., увеличилась на 1'365 рублей за тонну (или 9,1%) до 16'337 рублей за тонну с 14'972 рублей за тонну в аналогичном периоде 2017 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 2018 г., наша выручка от реализации стабильного газового конденсата уменьшилась на 899 млн рублей (или 9,2%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года в результате снижения объемов реализации в текущем отчетном периоде (см. раздел «Объем реализации жидких углеводородов» выше), что было частично компенсировано ростом средних чистых цен реализации.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., мы реализовали 436 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 100,0% от общего объема реализации стабильного газового конденсата) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 390 тыс. тонн (или 74,4%) в аналогичном периоде 2017 года. Оставшиеся в первом квартале 2017 года 134 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 25,6% от общего объема реализации стабильного газового конденсата) мы реализовали на рынки стран Европы на условиях DAP и CIF.

При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 1'724 рубля за тонну (или 9,2%) до 20'381 рубля за тонну с 18'657 рублей за тонну в аналогичном периоде 2017 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 приобретенных для продажи в розницу нефтепродуктов (дизельного топлива и бензина) и прочих жидких углеводородов, а также произведенного нами метанола. За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наша выручка от реализации прочих продуктов увеличилась на 28 млн рублей (или 28,0%) до 128 млн рублей со 100 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

Прочая выручка

Прочая выручка включает выручку от оказания транспортных услуг, услуг по геологоразведке, ремонту и обслуживанию энергетического оборудования и прочих услуг. За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., прочая выручка увеличилась на 291 млн рублей (или 46,4%) до 918 млн рублей с 627 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года главным образом в результате увеличения выручки от танкерных перевозок грузов третьих лиц на 261 млн рублей.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Операционные расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., операционные расходы увеличились на 21'673 млн рублей (или 19,8%) до 131'037 млн рублей по сравнению со 109'364 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в основном за счет роста расходов на покупку природного газа и жидких углеводородов в результате увеличения объемов покупок природного газа у наших совместных предприятий (в том числе в связи с запуском производства СПГ в «Ямале СПГ» в конце 2017 года), а также роста средних цен покупки (см. раздел «*Покупка природного газа и жидких углеводородов*» ниже), что в свою очередь обеспечило нам рост выручки от реализации углеводородов. Отношение операционных расходов к общей выручке увеличилось с 70,7% до 73,0%.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:			
	2018	% от общей выручки	2017	% от общей выручки
Покупка природного газа и жидких углеводородов	61'815	34,5%	41'970	27,1%
Транспортные расходы	37'794	21,1%	36'782	23,8%
Налоги, кроме налога на прибыль	13'422	7,5%	12'341	8,0%
Износ, истощение и амортизация	8'097	4,5%	8'488	5,5%
Материалы, услуги и прочие расходы	5'563	3,1%	4'800	3,1%
Общехозяйственные и управленческие расходы	4'593	2,6%	3'993	2,6%
Расходы на геологоразведку	1'709	1,0%	388	0,3%
Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов, нетто	(4)	n/n	-	n/n
Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства	(1'952)	n/n	602	0,4%
Итого операционные расходы	131'037	73,0%	109'364	70,7%

Покупка природного газа и жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наши покупки природного газа и жидких углеводородов увеличились на 19'845 млн рублей (или 47,3%) до 61'815 млн рублей по сравнению с 41'970 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Нестабильный газовый конденсат	31'313	26'691	17,3%
Природный газ	29'645	14'615	102,8%
Прочие углеводороды	857	664	29,1%
Итого покупка природного газа и жидких углеводородов	61'815	41'970	47,3%

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., расходы на покупку нестабильного газового конденсата у наших совместных предприятий увеличились на 4'622 млн рублей (или 17,3%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года в результате роста цен покупки, которые зависят от котировок нефти на международных рынках за вычетом экспортных пошлин (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наши расходы на покупку природного газа увеличились на 15'030 млн рублей (или 102,8%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года главным образом в результате начала покупок СПГ с декабря 2017 года у «Ямала СПГ» для последующей реализации на международных рынках и увеличения объемов покупок природного газа у «Арктикгаза» для выполнения наших обязательств по заключенным договорам на внутреннем рынке. Кроме того, на увеличение расходов на покупку оказал влияние рост цен покупки на внутреннем рынке, которые зависят от регулируемых цен на природный газ (см. раздел «*Цены на природный газ*» выше).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

К покупкам прочих углеводородов относятся покупки нефтепродуктов и сжиженного углеводородного газа для последующей перепродажи, которые Группа осуществляет по мере возникновения спроса на данные виды продуктов. За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., покупки прочих углеводородов увеличились на 193 млн рублей (или 29,1%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года главным образом в результате увеличения объема покупок сжиженного углеводородного газа для последующей перепродажи мелким оптом и в розницу.

Транспортные расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., транспортные расходы увеличились на 1'012 млн рублей (или 2,8%) до 37'794 млн рублей по сравнению с 36'782 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Транспортировка природного газа по магистральным газопроводам и сетям низкого давления	26'617	25'371	4,9%
Транспортировка стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом	7'146	7'975	(10,4%)
Транспортировка нефти по магистральным нефтепроводам	2'086	1'636	27,5%
Транспортировка стабильного газового конденсата, продуктов его переработки, нефти и сжиженного природного газа танкерами	1'924	1'785	7,8%
Прочие	21	15	40,0%
Итого транспортные расходы	37'794	36'782	2,8%

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наши расходы на транспортировку природного газа увеличились на 1'246 млн рублей (или 4,9%) до 26'617 млн рублей с 25'371 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате увеличения на 4,2% объемов реализации природного газа конечным потребителям, в отношении которых мы понесли транспортные расходы, а также в результате увеличения доли поставок конечным потребителям в более удаленные от места добычи регионы в текущем отчетном периоде по сравнению с отчетным периодом прошлого года.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., общие расходы на транспортировку стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом уменьшились на 829 млн рублей (или 10,4%) до 7'146 млн рублей с 7'975 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате уменьшения на 14,8% объемов реализации жидких углеводородов, перевозка которых осуществлялась железнодорожным транспортом. При этом средневзвешенный удельный расход на транспортировку увеличился на 5,2% преимущественно в результате роста установленных железнодорожных тарифов на 5,4% с января 2018 года (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наши расходы на транспортировку нефти покупателям по сети магистральных нефтепроводов увеличились на 450 млн рублей (или 27,5%) до 2'086 млн рублей с 1'636 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Увеличение расходов произошло в результате увеличения доли поставок нефти в более удаленные от места добычи регионы, увеличения объемов реализации на 4,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а также за счет роста установленного тарифа на транспортировку на 3,9% с 1 января 2018 г. (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., общие расходы на транспортировку углеводородов танкерами на международные рынки увеличились на 139 млн рублей (или 7,8%) до 1'924 млн рублей с 1'785 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года преимущественно в результате начала поставок СПГ, приобретенного у «Ямала СПГ», на международные рынки с декабря 2017 года.

ПАО «НОВАТЭК»

**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.**

Налоги, кроме налога на прибыль

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 1'081 млн рублей (или 8,8%) до 13'422 млн рублей с 12'341 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	12'385	11'458	8,1%
Налог на имущество	949	825	15,0%
Прочие налоги	88	58	51,7%
Итого налоги, кроме налога на прибыль	13'422	12'341	8,8%

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наши расходы по налогу на добычу полезных ископаемых увеличились на 927 млн рублей (или 8,1%) до 12'385 млн рублей с 11'458 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в основном в результате роста ставок НДПИ на сырую нефть вследствие роста мировых цен на нефть, а также изменения формулы расчета ставки с 1 января 2018 г. (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» выше).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наши расходы по налогу на имущество увеличились на 124 млн рублей (или 15,0%) до 949 млн рублей с 825 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года преимущественно в результате приобретения новых добывающих активов в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года.

Износ, истощение и амортизация

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наши расходы на износ, истощение и амортизацию снизились на 391 млн рублей (или 4,6%) до 8'097 млн рублей с 8'488 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года преимущественно в результате увеличения общих объемов доказанных запасов (без учета приобретений) по состоянию на конец 2017 года по сравнению с предыдущим периодом в наших дочерних обществах. Данный эффект был частично снижен за счет консолидации новых добывающих активов в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года. 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 2018 г., наши расходы по статье «Материалы, услуги и прочие расходы» увеличились на 763 млн рублей (или 15,9%) до 5'563 млн рублей по сравнению с 4'800 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Вознаграждения работникам	2'739	2'179	25,7%
Услуги по ремонту и эксплуатации	517	580	(10,9%)
Комплекс услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов	494	494	0,0%
Сырье и материалы	419	434	(3,5%)
Расходы на электроэнергию и топливо	338	299	13,0%
Расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа	273	216	26,4%
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	225	171	31,6%
Расходы на транспортировку	191	170	12,4%
Расходы на аренду	92	68	35,3%
Расходы на страхование	82	50	64,0%
Прочие	193	139	38,8%
Итого материалы, услуги и прочие расходы	5'563	4'800	15,9%

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Расходы на вознаграждение производственного персонала увеличились на 560 млн рублей (или 25,7%) до 2'739 млн рублей по сравнению с 2'179 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате приобретения новых добывающих активов в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года, индексации базовых окладов сотрудников с 1 июля 2017 г. и соответствующего увеличения страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа увеличились на 57 млн рублей (или 26,4%) до 273 млн рублей с 216 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате обесценения среднего курса российского рубля по отношению к Польскому золотому на 15,5%, так как данный расход номинирован в Польских злотых, а также в результате увеличения объемов сжиженного углеводородного газа, реализуемого через наше дочернее общество в Польше. Резервирование сжиженного углеводородного газа осуществляется с целью поддержания необходимого стратегического запаса в Польше в соответствии с местным законодательством.

Остальные статьи расходов по статье «Материалы, услуги и прочие расходы» изменились незначительно.

Общехозяйственные и управленческие расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наши общехозяйственные и управленческие расходы увеличились на 600 млн рублей (или 15,0%) до 4'593 млн рублей по сравнению с 3'993 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Основными составляющими этих расходов являлись вознаграждения работникам, а также расходы социального характера и компенсационные выплаты, составившие в совокупности 83,8% и 80,9% от общей суммы общехозяйственных и административных расходов за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 и 2017 гг. соответственно.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Вознаграждения работникам	3'073	2'564	19,9%
Расходы социального характера и компенсационные выплаты	775	665	16,5%
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	259	246	5,3%
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	112	106	5,7%
Расходы на командировки сотрудников	89	62	43,5%
Услуги по ремонту и эксплуатации	46	42	9,5%
Расходы на рекламу	26	49	(46,9%)
Расходы по аренде	20	24	(16,7%)
Прочие	193	235	(17,9%)
Итого общехозяйственные и управленческие расходы	4'593	3'993	15,0%

Расходы на вознаграждение административного персонала увеличились на 509 млн рублей (или 19,9%) до 3'073 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., с 2'564 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате индексации базовых окладов сотрудников с 1 июля 2017 г. и соответствующего увеличения страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд, а также приобретения новых активов в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., общая величина наших расходов социального характера и компенсационных выплат увеличилась на 110 млн рублей (или 16,5%) до 775 млн рублей по сравнению с 665 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Увеличение произошло главным образом в результате увеличения расходов социального характера, которые относились в основном к продолжающейся поддержке благотворительных и социальных программ в регионах, в которых мы осуществляем свою деятельность. Кроме того, за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 и 2017 гг., мы произвели компенсационные выплаты в размере 375 млн и 364 млн рублей соответственно, которые относились к освоению Салмановского (Утреннего) месторождения в текущем отчетном периоде и к освоению преимущественно Ярудейского месторождения в аналогичном периоде 2017 года. 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 на геологоразведку

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наши расходы на геологоразведку значительно увеличились на 1'321 млн рублей (или 340,5%) до 1'709 млн рублей с 388 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года и относились в основном к проведению геологоразведочных работ на Верхнетиутейском и Западно-Сеяхинском, Гыданском, Трехбугорном, Северо-Танамском, Олимпийском, Штормовом и Северо-Русском лицензионных участках в текущем отчетном периоде и на Трехбугорном лицензионном участке в аналогичном периоде 2017 года. Расходы на геологоразведку включают затраты на проведение геологических и геофизических исследований, затраты, связанные с содержанием участков недр с недоказанными запасами и прочие затраты, относящиеся к геологоразведочным работам, а также затраты нашего научно-технического центра, связанные с деятельностью по геологоразведке на наших месторождениях. 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 2018 г., мы отразили по строке «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» 1'952 млн рублей в уменьшение операционных расходов в основном в связи с увеличением остатков продуктов переработки стабильного газового конденсата на 31 марта по сравнению с 1 января. В аналогичном периоде 2017 года в результате уменьшения остатков наших углеводородов мы отразили 602 млн рублей в увеличение операционных расходов.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 и 2017 гг., совокупный остаток природного газа, находящегося преимущественно в подземных хранилищах газа (ПХГ), ГТС и собственных газопроводах, уменьшился на 954 млн и 704 млн куб. метров соответственно, что было вызвано сезонным отбором природного газа в периоде повышенного спроса для выполнения наших обязательств по заключенным договорам.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., совокупные остатки наших жидких углеводородов, отраженные нами как «Остатки готовой продукции и товары в пути», увеличились на 140 тыс. тонн в основном в результате увеличения остатков продуктов переработки стабильного газового конденсата в накопительных емкостях комплекса в Усть-Луге и в танкерах в пути, не реализованных на отчетную дату. В аналогичном периоде 2017 года совокупные остатки наших жидких углеводородов уменьшились на 90 тыс. тонн, 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:

<i>Остатки готовой продукции и товаров в пути</i>	2018			2017		
	На 31 марта	На 1 января	Увеличение / (уменьшение)	На 31 марта	На 1 января	Увеличение / (уменьшение)
Природный газ (млн куб. метров)	79	1'033	(954)	130	834	(704)
<i>в т.ч. в ПХГ «Газпрома»</i>	-	870	(870)	-	787	(787)
Жидкие углеводороды (тыс. тонн)	1'102	962	140	813	903	(90)
<i>в т.ч. продукты переработки</i>						
<i>стабильного газового конденсата</i>	631	464	167	284	395	(111)
<i>стабильный газовый конденсат</i>	261	290	(29)	258	307	(49)
<i>нефть</i>	107	103	4	177	105	72

Прочие операционные прибыли (убытки)

Прочие операционные прибыли (убытки) включают реализованные прибыли (убытки) от трейдинговой деятельности по покупке и продаже углеводородов на международных рынках, 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 2018 г., мы отразили прочую операционную прибыль в размере 102 млн рублей по сравнению с прочей операционной прибылью 274 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., в рамках нашей трейдинговой деятельности мы приобрели и реализовали около 1,4 млрд куб. метров природного газа, а также осуществили операции по покупке и продаже различных товарных производных инструментов, получив совокупный реализованный убыток от трейдинговой деятельности в размере 270 млн рублей по сравнению с убытком в размере 30 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Одновременно, за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., мы отразили неденежную прибыль в размере 140 млн рублей в результате увеличения справедливой стоимости вышеуказанных контрактов по сравнению с неденежной прибылью в размере 211 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях

В первом квартале 2018 года Группа и ПАО «Газпром нефть» провели заключительный этап ранее начатой реструктуризации, направленной на достижение паритетного владения в своем совместном предприятии АО «Арктикгаз». В результате, доля Группы в «Арктикгазе» снизилась с 53,3% до 50,0%, и Группа признала прибыль от выбытия 3,3%-ной доли владения в «Арктикгазе» в размере 1'645 млн рублей.

Прибыль от операционной деятельности и EBITDA

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наши показатели прибыли от операционной деятельности и EBITDA с учетом нашей доли в совместных предприятиях выросли в результате запуска производства СПГ на первой очереди завода «Ямала СПГ» в конце 2017 года и роста средних цен реализации жидких углеводородов и природного газа.

Наш совокупный показатель EBITDA с учетом нашей доли в совместных предприятиях, но исключая эффект от выбытия долей владения, увеличился до 76'306 млн рублей с 68'180 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Наша совокупная прибыль от операционной деятельности до выбытия долей владения с учетом нашей доли в совместных предприятиях составила 63'108 млн рублей по сравнению с 55'444 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года, включая операционную прибыль наших дочерних обществ в размере 48'468 млн и 45'538 млн рублей соответственно.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Доходы (расходы) от финансовой деятельности

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., мы отразили чистый доход от финансовой деятельности в размере 5'402 млн рублей по сравнению с чистым расходом в размере 8'602 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Начисленные проценты по займам полученным	(2'028)	(2'958)	(31,4%)
Минус: капитализированные проценты	1'040	890	16,9%
Обязательства по ликвидации активов:			
эффект от увеличения дисконтированного			
обязательства с течением времени	(143)	(165)	(13,3%)
Расходы в виде процентов по обязательствам по аренде	(88)	(5)	н/п
Расходы в виде процентов	(1'219)	(2'238)	(45,5%)
Доходы в виде процентов	3'191	4'521	(29,4%)
Эффект от изменения справедливой			
стоимости нетоварных финансовых инструментов	21	(7'110)	н/п
Положительные (отрицательные) курсовые разницы, нетто	3'409	(3'775)	н/п
Итого доходы (расходы) от финансовой деятельности	5'402	(8'602)	н/п

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наши расходы в виде процентов уменьшились на 1'019 млн рублей (или 45,5%) до 1'219 млн рублей преимущественно в результате погашений привлеченных Группой заемных средств.

Доходы в виде процентов уменьшились на 1'330 млн рублей (или 29,4%) до 3'191 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., с 4'521 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года и в обоих периодах состояли преимущественно из доходов в виде процентов по займам, выданным нашим совместным предприятиям на развитие и расширение деятельности. Большую часть таких займов Группа, согласно МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», учитывает по справедливой стоимости через прибыли или убытки. При этом часть изменения справедливой стоимости, относящуюся к доходу в виде процентов, определяемую исходя из амортизированной стоимости займов по методу эффективной ставки, Группа представляет отдельно от прочих факторов изменений справедливой стоимости (таких, как изменения процентных ставок и ожидаемых сроков погашения задолженности).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., мы признали неденежный доход в сумме 21 млн рублей по сравнению с неденежным убытком в размере 7'110 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате переоценки акционерных займов, выданных Группой нашим совместным предприятиям, в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». 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 2018 г., мы отразили чистую прибыль от курсовых разниц в сумме 3'409 млн рублей по сравнению с чистым убытком в размере 3'775 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате переоценки полученных и выданных займов, а также остатков денежных средств на счетах в иностранной валюте.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

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

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., доля Группы в прибыли совместных предприятий уменьшилась на 42'463 млн рублей (или 97,3%) до 1'163 млн рублей по сравнению с 43'626 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Доля в прибыли от операционной деятельности	14'640	9'906	47,8%
Доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности			
Доля в доходах (расходах) в виде процентов, нетто	(3'940)	(3'091)	27,5%
Доля в положительных (отрицательных) курсовых разнице, нетто	(9'773)	35'219	н/п
Доля в эффекте от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов	939	10'755	(91,3%)
Итого доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности	(12'774)	42'883	н/п
Доля в экономии (расходах) по налогу на прибыль	(703)	(9'163)	(92,3%)
Итого доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	1'163	43'626	(97,3%)

Наша доля в прибыли от операционной деятельности наших совместных предприятий значительно увеличилась на 4'734 млн рублей (или 47,8%) в результате начала производства СПГ на первой линии завода нашего совместного предприятия «Ямал СПГ» в конце 2017 года, а также увеличения выручки от реализации жидких углеводородов и природного газа в нашем совместном предприятии «Арктикгаз» в связи с ростом средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., наша доля в расходах от финансовой деятельности совместных предприятий составила 12'774 млн рублей по сравнению с долей в доходах от финансовой деятельности в размере 42'883 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Основным фактором изменения нашей доли в доходах (расходах) от финансовой деятельности стало признание в первом квартале 2018 года неденежного убытка от курсовых разниц по займам, номинированным в иностранной валюте, в наших совместных предприятиях «Ямале СПГ» и «Тернефтегазе» (наша доля составила 9,8 млрд рублей) по сравнению с признанием значительной неденежной прибыли (наша доля составила 35,2 млрд рублей) в аналогичном периоде 2017 года. Кроме того, в текущем отчетном периоде на 9,8 млрд рублей снизилась величина нашей доли в положительной переоценке справедливой стоимости акционерных займов в «Ямале СПГ» и «Тернефтегазе». Оставшиеся изменения относились к увеличению на 0,8 млрд рублей нашей доли в расходах в виде процентов, что было обусловлено главным образом запуском производства СПГ в «Ямале СПГ» в конце 2017 года и прекращением капитализации соответствующих процентных расходов.

Расходы по налогу на прибыль

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

В составе прибыли 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 2018 и 2017 гг., составила 17,9% и 20,0% соответственно.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.****Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию**

В результате факторов, описанных в соответствующих секциях выше, прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», уменьшилась на 27'897 млн рублей (или 39,3%) до 43'121 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., по сравнению с 71'018 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. На финансовый результат Группы в обоих отчетных периодах значительное влияние оказало признание существенных неденежных курсовых разниц по займам Группы и совместных предприятий, номинированным в иностранной валюте. Без учета эффекта от курсовых разниц, а также единоразовой прибыли от выбытия долей владения в совместных предприятиях, наша прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», увеличилась на 2'565 млн рублей (или 5,8%) и составила 46'910 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., по сравнению с 44'345 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года (см. таблицу ниже):

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	43'121	71'018	(39,3%)
Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях, нетто	(1'645)	-	н/п
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная	41'476	71'018	(41,6%)
(Положительные) отрицательные курсовые разницы	(3'409)	3'775	н/п
Расход (экономия) по налогу на прибыль, относящийся к (положительным) отрицательным курсовым разницам	682	(755)	н/п
Доля в (положительных) отрицательных курсовых разницах совместных предприятий	9'773	(35'219)	н/п
Доля в расходе (экономии) по налогу на прибыль, относящегося к (положительным) отрицательным курсовым разницам совместных предприятий	(1'612)	5'526	н/п
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная без учета эффекта от курсовых разниц	46'910	44'345	5,8%

Средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию, рассчитанная от прибыли, относящейся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», уменьшилась на 9,24 рублей (или 39,2%) до 14,30 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., с 23,54 рублей на акцию в аналогичном периоде 2017 года. Без учета эффектов от курсовых разниц и выбытия долей владения в совместных предприятиях наша средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию увеличилась на 0,86 рублей (или 5,8%) до 15,56 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., с 14,70 рублей на акцию в аналогичном периоде 2017 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 2018 и 2017 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	48'125	48'842	(1,5%)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(40'745)	(2'963)	н/п
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(17'970)	(26'918)	(33,2%)

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Величина чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, незначительно уменьшилась на 717 млн рублей (или 1,5%) до 48'125 млн рублей по сравнению с 48'842 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года преимущественно в результате влияния разнонаправленных факторов: роста прибыли от операционной деятельности, с одной стороны, и увеличения выплат по налогу на прибыль, с другой.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Прибыль от операционной деятельности до выбытия долей владения в совместных предприятиях	48'468	45'538	6,4%
Корректировки на неденежные статьи ⁽¹⁾	7'763	8'264	(6,1%)
Изменения оборотного капитала и долгосрочных авансов выданных	2'853	1'838	55,2%
Проценты полученные	346	1'010	(65,7%)
Налог на прибыль уплаченный	(11'305)	(7'808)	44,8%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	48'125	48'842	(1,5%)

⁽¹⁾ 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.

Прибыль от операционной деятельности до выбытия долей владения в совместных предприятиях, скорректированная на неденежные статьи, увеличилась в результате запуска производства СПГ на первой очереди завода «Ямала СПГ» в конце 2017 года и роста средних цен реализации жидких углеводородов и природного газа (см. раздел «Прибыль от операционной деятельности и EBITDA» выше).

Группа уплачивает налог на прибыль в Российской Федерации на основе системы авансовых платежей, при которой в текущем квартале уплачиваются авансовые платежи по налогу на прибыль, рассчитанные исходя из фактической прибыли за предыдущий квартал, а также разница между фактическим налогом и авансовыми платежами за предыдущий квартал. Увеличение выплат по налогу на прибыль в первом квартале 2018 года было связано в основном с доплатой налога на прибыль за четвертый квартал 2017 года на основе фактической прибыли (доплата в аналогичном периоде прошлого года была менее значительной).

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.***Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., объем чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, увеличился на 37'782 до 40'745 млн рублей по сравнению с 2'963 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений	(9'712)	(4'738)	105,0%
Платежи за лицензии на право пользования недрами	(227)	(59)	284,7%
Платежи за приобретение дочерних обществ, за вычетом приобретенных денежных средств	(30'492)	-	н/п
Предоставление займов совместным предприятиям	(186)	-	н/п
Погашение займов выданных совместным предприятиям	282	2'161	(87,0%)
Прочее	(410)	(327)	25,4%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(40'745)	(2'963)	н/п

Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, увеличились на 4'974 млн рублей (или 105,0%) по сравнению с отчетным периодом 2017 года. В обоих отчетных периодах мы использовали денежные средства на развитие наших будущих СПГ проектов: проект «Арктик СПГ 2» и проект по созданию центра строительства крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области. Для этого мы продолжили инвестировать в освоение Салмановского (Утреннего) месторождения и разработку проектной документации для строительства нового СПГ-завода. Кроме того, в обоих отчетных периодах наши капитальные вложения относились к продолжающейся разработке нефтяных залежей на Восточно-Таркосалинском и Ярудейском месторождениях, а также продолжающемуся освоению Северо-Русского и Восточно-Тазовского лицензионных участков.

В феврале 2018 года мы заплатили 60 млн рублей за участие в аукционе на получение лицензии на право пользования Паютским участком недр с целью геологического изучения, разведки и добычи углеводородов (суммарный платеж за лицензию по результатам аукциона был определен в размере 66 млн рублей). Кроме того, в феврале 2018 года мы также осуществили разовый платеж в размере 167 млн рублей за расширение границ нашего Салмановского (Утреннего) лицензионного участка. В отчетном периоде 2017 года мы перечислили часть разового платежа в размере 59 млн рублей за получение лицензии на право разведки и добычи углеводородов на открытом нами Харбейском месторождении.

В феврале 2018 года по результатам аукциона Группа приобрела 100%-ные доли участия в компаниях Maretiom Investments Limited и Velarion Investments Limited, владеющих 100%-ными долями владения в АО «Геотрансгаз» и ООО «Уренгойская газовая компания», соответственно, за 29'876 млн рублей за вычетом приобретенных денежных средств. Кроме того, в январе 2018 года Группа приобрела 100%-ную долю владения в ООО «Черничное» за 616 млн рублей (см. раздел «Последние события» выше).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., мы выдали займ нашему совместному предприятию «Криогаз-Высоцк» на сумму 186 млн рублей. При этом, в текущем отчетном периоде мы получили 282 млн рублей в результате частичного погашения займов, выданных «Тернефтегазу», тогда как в аналогичном периоде 2017 года мы получили 2'161 млн рублей в результате частичного погашения займов, выданных «Тернефтегазу» и «Ямалу развитие».

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.***Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, уменьшился на 8'948 млн рублей (или 33,2%) до 17'970 млн рублей по сравнению с 26'918 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Погашение долгосрочных заемных средств	(12'966)	(24'524)	(47,1%)
Получение (погашение) краткосрочных заемных средств со сроком погашения не более трех месяцев, нетто	1'182	13	н/п
Дивиденды выплаченные неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(5'553)	-	н/п
Проценты уплаченные	(275)	(1'755)	(84,3%)
Платежи по обязательствам по аренде	(358)	(34)	н/п
Приобретение собственных акций	-	(618)	н/п
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(17'970)	(26'918)	(33,2%)

В обоих отчетных периодах мы не привлекали долгосрочные заемные средства. При этом в текущем отчетном периоде Группа полностью погасила заемные средства на сумму 12'966 млн рублей (231 млн долл. США), привлеченные в рамках синдицированной кредитной линии. В первом квартале 2017 года Группа полностью погасила четырехлетние рублевые Еврооблигации на сумму 14 млрд рублей в соответствии с графиком, частично погасила заемные средства на сумму 6'788 млн рублей (115 млн долл. США), привлеченные в рамках синдицированной кредитной линии, а также частично погасила заемные средства, привлеченные дочерним обществом Группы от неконтролирующего акционера.

В отчетных периодах 2018 и 2017 годов мы привлекали краткосрочные заемные средства в виде торгового финансирования. В текущем отчетном периоде сумма поступлений превысила сумму погашений и составила 1'182 млн рублей, тогда как в аналогичном периоде 2017 года сумма погашений краткосрочных заемных средств практически соответствовала сумме поступлений.

В первом квартале 2018 года дочернее общество Группы выплатило дивиденды неконтролирующему акционеру в размере 5'553 млн рублей.

Оставшееся изменение относилось преимущественно к уменьшению выплат процентов по кредитам и займам и приобретению собственных акций.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Ликвидность и оборотный капитал

В таблице ниже представлены показатели ликвидности и кредитные показатели Группы по состоянию на 31 марта 2018 г. и 31 декабря 2017 г.:

	На 31 марта 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	Изменение, %
Абсолютные показатели, млн рублей			
Чистый долг ⁽¹⁾	88'859	89'807	(1,1%)
Чистый оборотный капитал ⁽²⁾	66'848	69'478	(3,8%)
Коэффициенты ликвидности и кредитные показатели			
Коэффициент текущей ликвидности ⁽³⁾	1,87	1,83	2,2%
Отношение общего долга к капиталу	0,18	0,20	(10,0%)
Отношение долгосрочного долга к долгосрочному долгу и капиталу	0,15	0,15	0,0%
Отношение чистого долга к общей капитализации ⁽⁴⁾	0,09	0,09	0,0%
Отношение чистого долга к EBITDA дочерних обществ нормализованной ⁽⁵⁾	0,44	0,45	(2,2%)

(1) Чистый долг представляет собой общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

(2) Показатель чистого оборотного капитала представляет собой превышение текущих активов над текущими обязательствами.

(3) Коэффициент текущей ликвидности представляет собой отношение текущих активов к текущим обязательствам.

(4) Общая капитализация представляет собой общий долг, собственный капитал и отложенный налог на прибыль.

(5) Коэффициент «Отношение чистого долга к EBITDA дочерних обществ нормализованной» представляет собой отношение чистого долга к показателю EBITDA дочерних обществ без учета эффекта от выбытия долей владения в совместных предприятиях за последние 12 месяцев.

В каждом квартале 2017 года и в текущем отчетном периоде Группа показывала высокие операционные результаты и имела положительный свободный денежный поток. 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 преимущественно в развитие производственных нефтегазовых активов. Капитальные затраты по нашим основным месторождениям, перерабатывающим мощностям и другим активам представлены в таблице ниже:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:	
	2018	2017
Проект «Арктик СПГ 2»	2'597	515
Северо-Русский и Восточно-Тазовский л.у.	1'518	331
Восточно-Таркосалинское м/р	1'340	826
Инфраструктура для будущих СПГ-проектов ⁽¹⁾	980	295
Юрхаровское м/р	755	156
Ярудейское м/р	627	447
Гыданский л.у.	417	-
Прочие	2'414	1'191
Капитальные затраты	10'648	3'761

(1) Включает, в том числе, проект по созданию центра строительства крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

Совокупные капитальные затраты в основные средства за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., значительно увеличились на 6'887 млн руб. (или 183,1%) до 10'648 млн руб. с 3'761 млн руб. В обоих отчетных периодах значительная часть наших капитальных вложений относилась к развитию наших будущих СПГ-проектов: проекту «Арктик СПГ 2» и проекту по созданию центра строительства крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области. Для этих целей мы продолжили инвестировать в освоение Салмановского (Утреннего) месторождения и разработку проектной документации для строительства нового СПГ-завода. Кроме того, наши капитальные вложения в обоих отчетных периодах относились к продолжающейся разработке нефтяных залежей на Восточно-Таркосалинском и Ярудейском месторождениях, а также продолжающемуся освоению Северо-Русского и Восточно-Тазовского лицензионных участков.

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

В таблице ниже представлена сверка наших капитальных затрат с величиной поступлений и приобретений основных средств согласно Примечанию «Основные средства» в консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО, и использованных на них денежных средств:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2018	2017	
Итого поступления и приобретения основных средств согласно Примечанию «Основные средства» в консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО	13'139	4'056	223,9%
Минус: приобретение лицензий на право пользования недрами	(227)	(295)	н/п
Минус: поступление активов в форме права пользования ⁽¹⁾	(2'264)	-	н/п
Капитальные затраты	10'648	3'761	183,1%
Плюс (минус): изменение кредиторской задолженности, капитализация курсовых разниц и прочие корректировки на неденежные статьи	(936)	977	н/п
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽²⁾	9'712	4'738	105,0%

⁽¹⁾ Относятся в основном к долгосрочным договорам фрахтования морских танкеров на условиях тайм-чартера.

⁽²⁾ 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, приобретения дочерних обществ и долей участия в совместных предприятиях.

В марте 2018 года Группа выиграла аукцион на получение лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородов на Паютском участке недр (см. раздел «Последние события» выше) и заплатила 60 млн рублей. Оставшаяся часть платежа в сумме 6 млн рублей будет перечислена после государственной регистрации лицензии. Кроме того, в феврале 2018 года мы также осуществили разовый платеж в размере 167 млн рублей за расширение границ нашего Салмановского (Утреннего) лицензионного участка.

В аналогичном периоде прошлого года приобретение лицензий на право пользования недрами в сумме 295 млн рублей относилось к установленному разовому платежу за получение лицензии на право разведки и добычи на открытом нами Харбейском месторождении, часть которого в размере 59 млн рублей была перечислена в первом квартале 2017 года.

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 2018 г. 133'955 млн рублей наших займов (или 92,9% от общей суммы займов на эту дату) были номинированы в долларах США. Изменение стоимости российского рубля по отношению к иностранным валютам приведет к изменению в рублевом выражении наших расходов, номинированных 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 валютных курсов, отчасти ослабляется тем фактом, что 41,8% нашей выручки за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., было номинировано в иностранной валюте.

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 валютный риск, относящийся к заемным средствам «Ямала СПГ», будет снижен за счет того, что весь объем его продукции будет поставляться на международные рынки, и выручка будет номинирована в иностранной валюте.

По состоянию на 31 марта 2018 г. по сравнению с 31 декабря 2017 г. рубль укрепился по отношению к доллару США на 0,6% и обесценился по отношению к евро на 2,5% (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше).

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 преимущественно 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 стабильный 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.

В рамках своей трейдинговой деятельности 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 на территории Российской Федерации посредством принадлежащей ПАО «Газпром» ГТС. «Газпром» несет ответственность за сбор, транспортировку, диспетчеризацию и доставку практически всего природного газа, реализуемого на внутреннем рынке. 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.

Заявления прогнозного характера

Настоящий отчет содержит заявления прогнозного характера, касающиеся будущих возможных событий, которые могут иметь влияние на операционные и финансовые показатели Группы. Заявления прогнозного характера определяются наличием таких выражений, как «считает», «предполагает», «ожидает», «оценивает», «намеревается», «планирует» и подобных фраз. Заявления прогнозного характера делаются исходя из текущей ситуации при известных и неизвестных рисках и неопределенностях. Фактические будущие результаты могут существенно отличаться от результатов, представленных в прогнозных заявлениях, так как они зависят от множества факторов, находящихся как под контролем, так и вне контроля руководства Группы.

Забалансовые операции

По состоянию на 31 марта 2018 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

CFR	«стоимость и фрахт» (cost and freight)
CIF	«стоимость, страхование и фрахт» (cost, insurance and freight)
DAP	«поставка в пункте» (delivery at point of destination)
DES	«поставка с судна» (delivery to the port of destination ex-ship)
FCA	«франко перевозчик» (free carrier)
FEED	Front-End Engineering Design (разработка проектной документации)
FOB	«поставка на судно» (free on board)
OFAC	Office of Foreign Assets Control (Управление по контролю за иностранными активами казначейства США)
PRMS	Petroleum Resources Management System (Система управления углеводородными ресурсами)
SEC	Securities and Exchange Commission (Комиссия по ценным бумагам и биржам США)
АТР	Азиатско-Тихоокеанский регион
бнэ	баррель нефтяного эквивалента
ГТС	газотранспортная система, входящая в состав ЕСГ
долл. США	доллар США
ЕСГ	Единая система газоснабжения, принадлежащая и монополично управляемая ПАО «Газпром»
Комплекс в Усть-Луге	комплекс по фракционированию и перевалке стабильного газового конденсата, расположенный в порту Усть-Луга на Балтийском море
куб. метр	кубический метр
НДПИ	налог на добычу полезных ископаемых
НДС	налог на добавленную стоимость
Прогноз Министерства экономического развития	Документ «Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2017 год и плановый период 2018 и 2019 годов», подготовленный Министерством экономического развития Российской Федерации, или аналогичный документ, подготовленный за другой период
Проект «Ямал СПГ»	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»
Пуровский завод	Пуровский завод по переработке газового конденсата
ПХГ	подземные хранилища газа
Регулятор	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. С июля 2015 года Регулятором является Федеральная антимонопольная служба
РЖД	ОАО «Российские железные дороги», государственный монопольный оператор сети железных дорог в Российской Федерации
СПГ	сжиженный природный газ
Тобольский перерабатывающий завод	Перерабатывающие мощности компании ООО «СИБУР Тобольск»
ЦБ РФ	Центральный Банк Российской Федерации
ШФЛУ	широкая фракция легких углеводородов
ЯНАО	Ямало-Ненецкий автономный округ