



ПАО «НОВАТЭК»

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

ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2018 г.

Общие положения	3
Краткая информация о Группе	3
Последние события	4
Основные принципы представления информации	6
Основные показатели деятельности	8
Основные макроэкономические показатели	10
Некоторые факторы, влияющие на финансовые результаты деятельности.....	11
Текущая экономическая ситуация.....	11
Цены на природный газ.....	12
Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сырую нефть и сжиженный углеводородный газ	13
Тарифы на транспортировку.....	15
Налоговая нагрузка и обязательные платежи	16
Ключевые показатели операционной деятельности.....	20
Финансовые результаты операционной деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 года, по сравнению с аналогичным периодом 2017 года	24
Выручка от реализации	25
Операционные расходы	28
Прочие операционные прибыли (убытки).....	33
Прибыль от операционной деятельности и EBITDA	34
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	34
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	35
Расходы по налогу на прибыль.....	35
Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию	36
Ликвидность и капитальные затраты.....	37
Движение денежных средств.....	37
Ликвидность и оборотный капитал.....	40
Капитальные затраты	40
Количественная и качественная информация и рыночные риски	42
Термины, аббревиатуры и сокращения	44

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящий анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., должен рассматриваться в контексте консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, не прошедшей аудит, по состоянию на и за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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, что подтверждает более высокую эффективность технологии сжижения в арктических условиях.

Всего в первом полугодии 2018 года из порта Сабетта было отгружено 2,5 млн тонн СПГ и 234 тыс. тонн стабильного газового конденсата. Поставки СПГ производились по краткосрочным и долгосрочным договорам.

В июле 2018 года два СПГ-танкера ледового класса Arc7 с партиями СПГ, произведенного на проекте «Ямал СПГ», успешно завершили проход по Северному морскому пути из порта Сабетта в восточном направлении до китайского порта Цзянсу Жудун. Чистое время в пути СПГ-танкеров из порта Сабетта до места назначения составило 19 дней, по сравнению с 35 днями поставки по традиционному маршруту через Суэцкий канал и Малакский пролив. Эти рейсы являются первыми в истории поставками российского СПГ по Северному морскому пути без ледокольной проводки и открывают начало регулярных поставок СПГ по Северному морскому пути.

В настоящее время завершается строительство второй и третьей очередей завода, а также началось проектирование четвертой очереди. В апреле 2018 года выполнен первый розжиг газовых турбин компрессоров второй очереди завода, а в июле осуществлена подача природного газа в технологические трубопроводы, что свидетельствует о высокой степени готовности второй очереди к запуску, который планируется в ближайшее время.

Подписание соглашения с «TOTAL» об условиях вхождения в проект «Арктик СПГ 2»

В мае 2018 года «НОВАТЭК» и «TOTAL S.A.» подписали обязывающее соглашение об условиях вхождения в проект «Арктик СПГ 2», в соответствии с которыми «TOTAL» приобретет 10%-ную долю участия в проекте, а также получит право приобретения дополнительной доли в размере до 5% в случае принятия Группой решения об уменьшении своей доли участия в проекте до уровня ниже 60%. В рамках данного соглашения планируется в 2018 году подписать окончательные документы по оформлению сделки по продаже 10%-ной доли владения в ООО «Арктик СПГ 2» компании «TOTAL» и закрыть сделку не позднее 31 марта 2019 года. Подписание соглашения с «TOTAL» является важным шагом в успешной реализации проекта «Арктик СПГ 2» и подтверждает экономическую привлекательность и перспективы будущих СПГ-проектов Группы на полуостровах Ямал и Гыдан.

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 преимущественно российских производителей и поможет обеспечить снижение затрат на производство СПГ и развитие технологической базы в России для будущих СПГ-проектов Группы.

Развитие логистики и оптимизация транспортных затрат

Во втором квартале 2018 года мы создали два 100%-ных дочерних общества Группы в рамках реализации нашей долгосрочной стратегии, направленной на эффективное управление логистической моделью и оптимизацию транспортных затрат наших арктических проектов:

- В мае 2018 года было создано дочернее общество ООО «Морской арктический транспорт» в целях управления транспортными затратами и их оптимизации, наращивания уникальных компетенций арктического мореплавания и централизованного управления арктическим флотом.
- В апреле 2018 года было создано дочернее общество ООО «НОВАТЭК-Камчатка», которое будет заниматься строительством терминала по перевалке СПГ на Камчатке мощностью 20 млн тонн СПГ в год. Строительство перевалочного комплекса будет способствовать оптимизации транспортной логистики при доставке СПГ из Арктики потребителям в странах Азиатско-Тихоокеанского региона, стимулированию использования Северного морского пути, а также газификации полуострова за счет поставок отпарного газа в газотранспортную систему Камчатки.

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.

Кроме того, в первом полугодии 2018 года Группа получила права пользования недрами еще на четырех участках, находящихся в непосредственной близости от других активов Группы:

- В апреле 2018 года мы получили право пользования недрами Палкуртойского участка с целью геологического изучения. Участок расположен в ЯНАО и граничит с другими участками Группы (Северо-Танамским, Нявухским, Западно-Солпатынским и Центрально-Надояхским). По состоянию на 31 декабря 2017 г. совокупные извлекаемые ресурсы участка по категории Д российской классификации составили 278 млрд куб. метров природного газа и около 49 млн тонн жидких углеводородов.
- 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 и Танамским участками 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, Нявухского 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. Сравнительные данные за 2017 год 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 30 июня 2018 г.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
<i>млн рублей, если не указано иное</i>			
Финансовые показатели			
Выручка от реализации ⁽¹⁾	195'822	128'830	52,0%
Операционные расходы	(135'606)	(94'033)	44,2%
ЕВИТДА ⁽²⁾	101'339	56'072	80,7%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	32'041	3'243	н/п
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», без учета эффекта от курсовых разниц ⁽³⁾	54'289	33'772	60,8%
Прибыль на акцию (в рублях)	10,63	1,08	н/п
Прибыль на акцию, без учета эффекта от курсовых разниц ⁽³⁾ (в рублях)	18,01	11,20	60,9%
Чистый долг ⁽⁴⁾	90'692	115'075	(21,2%)
Объем добычи ⁽⁵⁾			
Добыча углеводородов (млн бнэ)	131,8	127,5	3,4%
Среднесуточная добыча (млн бнэ в сутки)	1,45	1,40	3,4%
Объем реализации			
Природный газ (млн куб. метров)	15'149	14'380	5,3%
Нафта (тыс. тонн)	1'317	1'060	24,2%
Сырая нефть (тыс. тонн)	1'148	1'211	(5,2%)
Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата (тыс. тонн)	711	703	1,1%
Сжиженный углеводородный газ (тыс. тонн)	658	645	2,0%
Стабильный газовый конденсат (тыс. тонн)	436	450	(3,1%)
Движение денежных средств			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	61'885	39'114	58,2%
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽⁶⁾	22'052	8'123	171,5%
Свободный денежный поток ⁽⁷⁾	39'833	30'991	28,5%

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

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

⁽³⁾ 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).

⁽⁴⁾ Чистый долг представляет собой общий долг за вычетом денежных средств, их эквивалентов и банковских депозитов со сроком размещения более трех месяцев.

⁽⁵⁾ 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 второй квартал 2017 года пересчитаны соответственно.

⁽⁶⁾ Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, представляют собой приобретения основных средств, материалов для строительства с учетом уплаченных и капитализированных процентов из Консолированного отчета о движении денежных средств, без учета платежей за лицензии на право пользования недрами и приобретения дочерних обществ.

⁽⁷⁾ 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 30 июня 2018 г.**

Расчет показателя EBITDA представлен ниже:

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Прибыль	37'274	5'243	н/п
Износ, истощение и амортизация	8'655	8'572	1,0%
Сторнирование расходов (расходы) по обесценению активов, нетто	89	-	н/п
Убыток (прибыль) от изменения справедливой стоимости производных товарных финансовых инструментов	619	78	н/п
Расходы (доходы) от финансовой деятельности	(7'380)	(13'414)	(45,0%)
Расходы по налогу на прибыль	11'486	9'551	20,3%
Доля в убытке (прибыли) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	18'215	33'768	(46,1%)
EBITDA дочерних обществ	68'958	43'798	57,4%
Доля в EBITDA совместных предприятий	32'381	12'274	163,8%
EBITDA	101'339	56'072	80,7%

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г.

ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Обменный курс, рублей за одну единицу иностранной валюты ⁽¹⁾	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Доллар США			
Средний за период	61,80	57,15	8,1%
На начало периода	57,26	56,38	1,6%
На конец периода	62,76	59,09	6,2%
Обесценение (укрепление) рубля к доллару США	9,6%	4,8%	н/п
Евро			
Средний за период	73,75	62,79	17,5%
На начало периода	70,56	60,60	16,4%
На конец периода	72,99	67,50	8,1%
Обесценение (укрепление) рубля к евро	3,4%	11,4%	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 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Мировые цены на природный газ ⁽²⁾			
NBP, долл. США за млн БТЕ	7,3	4,8	52,1%
Мировые цены на нефть ⁽³⁾			
Нефть «Бrent», долл. США за баррель	74,4	49,6	50,0%
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	72,5	48,7	48,9%
Нефть «Юралс», рублей за баррель	4'481	2'783	61,0%
Мировые цены на нефть за вычетом экспортных пошлин ⁽⁴⁾			
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	56,0	37,2	50,5%
Нефть «Юралс», рублей за баррель	3'461	2'126	62,8%
Мировые цены на нефтепродукты ⁽⁵⁾ и сжиженный углеводородный газ ⁽⁶⁾, долл. США за тонну			
Нафта Japan	640	445	43,8%
Нафта CIF NWE	636	432	47,2%
Керосин Jet	709	483	46,8%
Газойл Gasoil	647	446	45,1%
Мазут Fuel Oil	417	300	39,0%
Сжиженный углеводородный газ	456	336	35,7%
Экспортные пошлины, долл. США за тонну ⁽⁷⁾			
Сырая нефть, стабильный газовый конденсат	120,6	84,3	43,1%
Нафта	66,2	46,3	43,0%
Керосин, газойл	36,1	25,3	42,7%
Мазут	120,6	84,3	43,1%
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 второго 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) предполагалось увеличить с июля 2018, 2019 и 2020 годов в среднем на 3,4%, на 3,1% и на 3,0% соответственно. На дату данного отчета отсутствовала информация о дате следующей индексации оптовых цен. 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. Группа реализует СПГ на международные рынки по краткосрочным и, с апреля 2018 года, по долгосрочным контрактам по ценам, основанным на котировках цен на природный газ на основных газовых хабах и котировках цен на нефть. Цены Группы на регазифицированный СПГ, реализуемый в виде природного газа на рынке Польши, основаны на тарифах, регулируемых Управлением Энергетики Польши.

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

	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Средняя цена реализации газа, рублей за тыс. куб. метров	4'409	3'795	16,2%
Средняя цена реализации газа, долл. США за тыс. куб. метров ⁽¹⁾	71,5	66,4	7,7%

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., наша общая средняя цена реализации природного газа на территории Российской Федерации и на международных рынках увеличилась на 16,2% 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 Пуровского 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 30 июня 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:

<i>рублей или долл. США за тонну</i> ⁽¹⁾	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Стабильный газовый конденсат			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	23'412	15'876	47,5%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	379	278	36,3%
Нафта			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	37'595	22'910	64,1%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	609	399	52,6%
Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	37'178	22'886	62,4%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	601	401	49,9%
Сырая нефть			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	24'767	14'768	67,7%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	400	258	55,0%
Сжиженный углеводородный газ			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	20'239	12'228	65,5%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	327	214	52,8%

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 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 большей степени по сравнению с ценами в долларах США в связи с обесценением российского рубля к доллару США на 8,1% за три месяца, закончившихся 30 июня 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 полугодии 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). С 1 июля 2018 г. тариф на транспортировку природного газа не был проиндексирован, и на дату данного отчета отсутствовала информация о дате и размере следующей индексации тарифа. 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

Практически весь 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 полугодии 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.

Информация о налоге на добычу полезных ископаемых, экспортных пошлинах и акцизах представлена ниже согласно действующим на дату данного отчета редакциям Налогового Кодекса Российской Федерации и закона «О таможенном тарифе» и не описывает возможные изменения в налогообложении с 2019 года. В настоящее время рассматриваются законопроекты о завершении налогового маневра в нефтегазовой отрасли, которые предполагают поэтапное снижение ставки вывозной таможенной пошлины на нефть с 30% до 0% от цены нефти в течение 6 лет, начиная с 1 января 2019 г., при одновременном соответствующем повышении ставок НДС.

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 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 налога 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).

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.

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, объемы добычи природного газа и жидких углеводородов увеличились на 4,2% и 0,3% соответственно.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., общий объем реализации природного газа увеличился на 769 млн куб. метров (или 5,3%) 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 30 июня 2018 г., объем реализации жидких углеводородов увеличился на 201 тыс. тонн (или 4,9%) преимущественно в результате реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата, находившихся в пути на конец первого квартала 2018 года.

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 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Добыча в дочерних обществах:			
Юрхаровское м/р	6'975	7'746	(10,0%)
Восточно-Таркосалинское м/р	1'677	1'877	(10,7%)
Ханчейское м/р	501	571	(12,3%)
Прочие м/р	1'409	758	85,9%
Итого добыча природного газа в дочерних обществах ⁽¹⁾	10'562	10'952	(3,6%)
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«Арктикгаз»	3'424	3'438	(0,4%)
«Ямал СПГ» ⁽²⁾	1'219	36	н/п
«Нортгаз»	898	1'021	(12,0%)
«Тернефтегаз»	315	315	0,0%
Итого доля Группы в добыче природного газа совместных предприятий ⁽¹⁾	5'856	4'810	21,7%
Итого добыча природного газа с учетом доли в добыче совместных предприятий	16'418	15'762	4,2%
<i>Доля Группы в производстве СПГ в совместных предприятиях (тыс. тонн) ⁽²⁾</i>	773	-	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	342	352	(2,8%)
в совместных предприятиях (доля Группы)	81	87	(6,9%)

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 30 июня 2018 г.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., общий объем добытого нами природного газа (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) увеличился на 656 млн куб. метров (или 4,2%) до 16'418 млн куб. метров с 15'762 млн куб. метров в аналогичном периоде 2017 года. Основными факторами, оказавшими положительное влияние на рост добычи, стали 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-Яростинского и Сысконсыньинского), что позволило полностью компенсировать уменьшение добычи на «зрелых» месторождениях наших дочерних обществ (Юрхаровском, Восточно-Таркосалинском и Ханчейском) и нашего совместного предприятия «Нортгаз», вызванное преимущественно естественным снижением пластового давления в текущих продуктивных горизонтах.

Наша доля в добыче «Арктикгаза» незначительно уменьшилась на 0,4% в результате снижения эффективной доли владения в «Арктикгазе» с 53,3% до 50,0% в марте 2018 года (см. раздел «Последние события» выше).

Объем реализации природного газа

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., общий объем реализации природного газа увеличился на 769 млн куб. метров (или 5,3%) до 15'149 млн куб. метров с 14'380 млн куб. метров в аналогичном периоде 2017 года.

млн куб. метров	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Добыча в дочерних обществах	10'562	10'952	(3,6%)
Покупка у совместных предприятий Группы	4'420	2'356	87,6%
Прочие покупки	1'708	1'936	(11,8%)
Итого добыча и покупка	16'690	15'244	9,5%
Расходы на собственные нужды ⁽¹⁾	(368)	(383)	(3,9%)
Уменьшение (увеличение) остатка	(1'173)	(481)	143,9%
Итого объем реализации природного газа	15'149	14'380	5,3%
<i>Конечным потребителям</i>	<i>13'569</i>	<i>13'780</i>	<i>(1,5%)</i>
<i>Трейдерам на точке врезки</i>	<i>927</i>	<i>600</i>	<i>54,5%</i>
Итого в Российской Федерации	14'496	14'380	0,8%
На международных рынках	653	-	n/n

⁽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 30 июня 2018 г., покупки природного газа у наших совместных предприятий выросли на 2'064 млн куб. метров (или 87,6%) до 4'420 млн куб. метров с 2'356 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 228 млн куб. метров (или 11,8%) до 1'708 млн куб. метров с 1'936 млн куб. метров в аналогичном периоде 2017 года. Прочие покупки природного газа входят в состав общего объема природного газа для реализации, что позволяет нам распределять поставки по географическим регионам, а также оптимизировать портфель конечных потребителей.

По состоянию на 30 июня 2018 г. наш совокупный остаток природного газа, представляющий собой преимущественно остатки в подземных хранилищах, ГТС и собственных газопроводах, составил 1'252 млн куб. метров, увеличившись за квартал на 1'173 млн куб. метров по сравнению с увеличением на 481 млн куб. метров в аналогичном периоде 2017 года.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 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 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Добыча в дочерних обществах:			
Ярудейское м/р	874	896	(2,5%)
Юрхаровское м/р	314	380	(17,4%)
Восточно-Таркосалинское м/р	329	315	4,4%
Ханчейское м/р	57	70	(18,6%)
Прочие м/р	76	26	192,3%
<hr/>			
Итого добыча жидких углеводородов в дочерних обществах	1'650	1'687	(2,2%)
<i>в т.ч. сырая нефть</i>	<i>1'182</i>	<i>1'181</i>	<i>0,1%</i>
<i>в т.ч. газовый конденсат</i>	<i>468</i>	<i>506</i>	<i>(7,5%)</i>
<hr/>			
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«Арктикгаз»	1'000	1'036	(3,5%)
«Тернефтегаз»	102	105	(2,9%)
«Ямал СПГ» ⁽¹⁾	100	-	н/п
«Нортгаз»	76	90	(15,6%)
<hr/>			
Итого доля Группы в добыче жидких углеводородов совместных предприятий	1'278	1'231	3,8%
<hr/>			
Итого добыча жидких углеводородов с учетом доли в добыче совместных предприятий	2'928	2'918	0,3%

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., общий объем добытых нами жидких углеводородов (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) увеличился на 10 тыс. тонн (или 0,3%) до 2'928 тыс. тонн с 2'918 тыс. тонн в аналогичном периоде 2017 года. Основными факторами, оказавшими положительное влияние на рост добычи, стали начало добычи газового конденсата в «Ямале СПГ» в конце 2017 года, а также недавние приобретения Группой новых добывающих месторождений, что позволило полностью компенсировать уменьшение добычи газового конденсата на «зрелых» месторождениях наших дочерних обществ и нашего совместного предприятия «Нортгаз», вызванное преимущественно естественным снижением содержания газового конденсата в связи со снижением пластового давления в текущих продуктивных горизонтах.

Наша доля в добыче «Арктикгаза» уменьшилась на 3,5% в результате снижения эффективной доли владения в «Арктикгазе» с 53,3% до 50,0% в марте 2018 года (см. раздел «Последние события» выше).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г.

Объем реализации жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., общий объем реализации жидких углеводородов увеличился на 201 тыс. тонн (или 4,9%) до 4'273 тыс. тонн с 4'072 тыс. тонн в аналогичном периоде 2017 года.

<i>тыс. тонн</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Добыча в дочерних обществах	1'650	1'687	(2,2%)
Покупка у совместных предприятий Группы	2'322	2'296	1,1%
Прочие покупки	56	41	36,6%
Итого добыча и покупка	4'028	4'024	0,1%
Потери ⁽¹⁾ и расходы на собственные нужды ⁽²⁾	(51)	(66)	(22,7%)
Уменьшение (увеличение) остатка	296	114	159,6%
Итого объем реализации жидких углеводородов	4'273	4'072	4,9%
<i>Нафта на экспорт</i>	<i>1'317</i>	<i>1'060</i>	<i>24,2%</i>
<i>Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата на экспорт ⁽³⁾</i>	<i>681</i>	<i>667</i>	<i>2,1%</i>
<i>Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата на внутренний рынок ⁽³⁾</i>	<i>30</i>	<i>36</i>	<i>(16,7%)</i>
<i>Итого продукты переработки стабильного газового конденсата</i>	<i>2'028</i>	<i>1'763</i>	<i>15,0%</i>
<i>Сырая нефть на экспорт</i>	<i>385</i>	<i>462</i>	<i>(16,7%)</i>
<i>Сырая нефть на внутренний рынок</i>	<i>763</i>	<i>749</i>	<i>1,9%</i>
<i>Итого сырая нефть</i>	<i>1'148</i>	<i>1'211</i>	<i>(5,2%)</i>
<i>Сжиженный углеводородный газ на экспорт</i>	<i>153</i>	<i>134</i>	<i>14,2%</i>
<i>Сжиженный углеводородный газ на внутренний рынок</i>	<i>505</i>	<i>511</i>	<i>(1,2%)</i>
<i>Итого сжиженный углеводородный газ</i>	<i>658</i>	<i>645</i>	<i>2,0%</i>
<i>Стабильный газовый конденсат на экспорт</i>	<i>1</i>	<i>57</i>	<i>(98,2%)</i>
<i>Стабильный газовый конденсат на внутренний рынок</i>	<i>435</i>	<i>393</i>	<i>10,7%</i>
<i>Итого стабильный газовый конденсат</i>	<i>436</i>	<i>450</i>	<i>(3,1%)</i>
<i>Прочие нефтепродукты</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>0,0%</i>

⁽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.

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 уменьшились на 296 тыс. тонн до 806 тыс. тонн по состоянию на 30 июня 2018 г. по сравнению с уменьшением остатков на 114 тыс. тонн до 699 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 30 июня 2018 г.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 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 30 июня 2018 и 2017 гг. Для всех показателей в каждой строке таблицы показан процент от общей выручки.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:			
	2018	% от общей выручки	2017	% от общей выручки
Выручка от реализации ⁽¹⁾	195'822	100,0%	128'830	100,0%
<i>в том числе:</i>				
реализация природного газа	66'798	34,1%	54'569	42,4%
реализация жидких углеводородов	128'020	65,4%	73'461	57,0%
Операционные расходы	(135'606)	(69,3%)	(94'033)	(73,0%)
Прочие операционные прибыли (убытки)	(621)	(0,3%)	351	0,3%
Прибыль от операционной деятельности	59'595	30,4%	35'148	27,3%
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	7'380	3,8%	13'414	10,4%
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	(18'215)	(9,3%)	(33'768)	(26,2%)
Прибыль до налога на прибыль	48'760	24,9%	14'794	11,5%
Расходы по налогу на прибыль	(11'486)	(5,9%)	(9'551)	(7,4%)
Прибыль	37'274	19,0%	5'243	4,1%
Минус: прибыль (убыток), относящиеся к неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(5'233)	(2,6%)	(2'000)	(1,6%)
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	32'041	16,4%	3'243	2,5%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», без учета эффекта от курсовых разниц	54'289	27,7%	33'772	26,2%

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

Выручка от реализации

В представленной ниже таблице приведены данные о выручке (без НДС, пошлин, расходов по акцизу и топливному налогу, где применимо) за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %	Изменение ⁽¹⁾		
	2018	2017		Всего	За счет объема ⁽²⁾	За счет цены ⁽³⁾
Выручка от реализации природного газа	66'798	54'569	22,4%	12'229	2'917	9'312
Выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата	75'937	40'396	88,0%	35'541	6'040	29'501
<i>Нафта</i>	49'539	24'294	103,9%	25'245	5'892	19'353
<i>Прочие продукты переработки</i>	26'398	16'102	63,9%	10'296	147	10'149
Выручка от реализации сырой нефти	28'425	17'894	58,9%	10'531	(944)	11'475
Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа	13'310	7'882	68,9%	5'428	159	5'269
Выручка от реализации стабильного газового конденсата	10'208	7'134	43,1%	3'074	(210)	3'284
Выручка от реализации прочих продуктов	140	155	(9,7%)	(15)	н/п	н/п
Итого выручка от реализации нефти и газа	194'818	128'030	52,2%	66'788	н/п	н/п
Прочая выручка	1'004	800	25,5%	204	н/п	н/п
Итого выручка от реализации	195'822	128'830	52,0%	66'992	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 нашего совместного предприятия «Ямал 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 16,2% и объемов реализации на 5,3% (см. разделы «Цены на природный газ» и «Объем реализации природного газа» выше). В результате, за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., совокупная выручка от реализации природного газа увеличилась на 12'229 млн рублей (или 22,4%) 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 30 июня 2018 г., наша выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата увеличилась на 35'541 млн рублей (или 88,0%) до 75'937 млн рублей с 40'396 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года главным образом в результате роста средних цен реализации и, в меньшей степени, объемов реализации нефти (см. раздел «*Объем реализации жидких углеводородов*» выше).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., наша выручка от реализации нефти увеличилась на 25'245 млн рублей (или 103,9%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 гг., мы экспортировали 1'317 тыс. и 1'060 тыс. тонн нефти соответственно главным образом на рынки стран АТР, Европы и Северной Америки. Реализация проводилась на разных условиях поставки: CFR, CIF, DES, FOB и DAP (только во втором квартале 2018 года). При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 14'685 рублей за тонну (или 64,1%) до 37'595 рублей за тонну с 22'910 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).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., наша совокупная выручка от реализации керосина, газойла и мазута на внутреннем и международном рынках увеличилась на 10'296 млн рублей (или 63,9%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 гг., мы экспортировали в совокупности 681 тыс. и 667 тыс. тонн этих продуктов преимущественно на рынки стран Европы или 95,8% и 94,9% от общего объема реализации (на внутреннем и международном рынках) соответственно. Условия поставки на экспорт были CIF, FOB и DES (только во втором квартале 2018 года). При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 14'292 рубля за тонну (или 62,4%) до 37'178 рублей за тонну с 22'886 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 30 июня 2018 г., выручка от реализации сырой нефти увеличилась на 10'531 млн рублей (или 58,9%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года в результате увеличения средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., мы реализовали на внутреннем рынке 763 тыс. тонн сырой нефти (или 66,5% от общего объема реализации сырой нефти) по сравнению с реализацией 749 тыс. тонн (или 61,8%) в аналогичном периоде 2017 года. Оставшиеся 385 тыс. тонн сырой нефти (или 33,5% от общего объема реализации сырой нефти) в текущем отчетном периоде и 462 тыс. тонн (или 38,2%) 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 9'999 рублей за тонну (или 67,7%) до 24'767 рублей за тонну с 14'768 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 30 июня 2018 г., наша выручка от реализации сжиженного углеводородного газа увеличилась на 5'428 млн рублей (или 68,9%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года главным образом в результате увеличения средних цен и, в меньшей степени, объемов реализации (см. раздел «*Объем реализации жидких углеводородов*» выше).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., мы реализовали 505 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 76,7% от общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 511 тыс. тонн (или 79,2%) в аналогичном периоде 2017 года. Оставшиеся 153 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 23,3% от общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) в текущем отчетном периоде и 134 тыс. тонн (или 20,8%) 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 во втором 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 30 июня 2018 г., увеличилась на 8'011 рублей за тонну (или 65,5%) до 20'239 рублей за тонну с 12'228 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 30 июня 2018 г., наша выручка от реализации стабильного газового конденсата увеличилась на 3'074 млн рублей (или 43,1%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года в результате роста средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., мы реализовали 435 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 99,8% от общего объема реализации стабильного газового конденсата) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 393 тыс. тонн (или 87,3%) в аналогичном периоде 2017 года. Оставшиеся 1 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 0,2% от общего объема реализации стабильного газового конденсата) во втором квартале 2018 года и 57 тыс. тонн (или 12,7%) во втором квартале 2017 года мы реализовали на рынки стран Европы на условиях DAF и DAP соответственно.

При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 7'536 рублей за тонну (или 47,5%) до 23'412 рублей за тонну с 15'876 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 30 июня 2018 г., наша выручка от реализации прочих продуктов уменьшилась на 15 млн рублей (или 9,7%) до 140 млн рублей со 155 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 30 июня 2018 г., прочая выручка увеличилась на 204 млн рублей (или 25,5%) до 1'004 млн рублей с 800 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года главным образом в результате увеличения выручки от танкерных перевозок грузов третьих лиц на 101 млн рублей.

Операционные расходы

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., операционные расходы увеличились на 41'573 млн рублей (или 44,2%) до 135'606 млн рублей по сравнению с 94'033 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 уменьшилось с 73,0% до 69,3%.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:			
	2018	% от общей выручки	2017	% от общей выручки
Покупка природного газа и жидких углеводородов	63'585	32,5%	30'990	24,1%
Транспортные расходы	34'554	17,6%	32'567	25,2%
Налоги, кроме налога на прибыль	14'871	7,6%	11'531	9,0%
Износ, истощение и амортизация	8'655	4,4%	8'572	6,7%
Материалы, услуги и прочие расходы	5'826	3,0%	5'084	3,9%
Общехозяйственные и управленческие расходы	5'079	2,6%	3'911	3,0%
Расходы на геологоразведку	2'004	1,0%	504	0,4%
Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов, нетто	89	n/n	-	n/n
Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства	943	0,5%	874	0,7%
Итого операционные расходы	135'606	69,3%	94'033	73,0%

Покупка природного газа и жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., наши покупки природного газа и жидких углеводородов увеличились на 32'595 млн рублей (или 105,2%) до 63'585 млн рублей по сравнению с 30'990 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Нестабильный газовый конденсат	42'209	21'388	97,3%
Природный газ	19'884	8'908	123,2%
Прочие углеводороды	1'492	694	115,0%
Итого покупка природного газа и жидких углеводородов	63'585	30'990	105,2%

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., расходы на покупку нестабильного газового конденсата у наших совместных предприятий увеличились на 20'821 млн рублей (или 97,3%) 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 30 июня 2018 г., наши расходы на покупку природного газа увеличились на 10'976 млн рублей (или 123,2%) 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 30 июня 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 30 июня 2018 г., покупки прочих углеводородов увеличились на 798 млн рублей (или 115,0%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года главным образом в результате увеличения цен и объемов покупки сжиженного углеводородного газа для последующей перепродажи мелким оптом и в розницу.

Транспортные расходы

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., транспортные расходы увеличились на 1'987 млн рублей (или 6,1%) до 34'554 млн рублей по сравнению с 32'567 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Транспортировка природного газа по магистральным газопроводам и сетям низкого давления	21'688	21'361	1,5%
Транспортировка стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом	8'755	7'623	14,8%
Транспортировка нефти по магистральным нефтепроводам	2'194	2'080	5,5%
Транспортировка стабильного газового конденсата, продуктов его переработки, нефти и сжиженного природного газа танкерами	1'867	1'488	25,5%
Прочие	50	15	н/п
Итого транспортные расходы	34'554	32'567	6,1%

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., наши расходы на транспортировку природного газа незначительно увеличились на 327 млн рублей (или 1,5%) до 21'688 млн рублей с 21'361 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года преимущественно 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. Данный эффект был частично снижен за счет уменьшения на 1,5% объемов реализации природного газа конечным потребителям, в отношении которых мы понесли транспортные расходы.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., общие расходы на транспортировку стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом увеличились на 1'132 млн рублей (или 14,8%) до 8'755 млн рублей с 7'623 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Увеличение расходов произошло в результате роста на 10,5% объемов реализации жидких углеводородов, перевозка которых осуществлялась железнодорожным транспортом, а также роста средневзвешенного удельного расхода на транспортировку на 3,9% преимущественно в результате роста установленных железнодорожных тарифов на 5,4% с января 2018 года (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., наши расходы на транспортировку нефти покупателям по сети магистральных нефтепроводов увеличились на 114 млн рублей (или 5,5%) до 2'194 млн рублей с 2'080 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Увеличение расходов произошло в результате увеличения доли поставок нефти в более удаленные от места добычи регионы, а также за счет роста установленного тарифа на транспортировку на 3,9% с 1 января 2018 г. (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше). Влияние данных факторов было частично снижено за счет уменьшения объемов реализации на 5,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., общие расходы на транспортировку углеводородов танкерами на международные рынки увеличились на 379 млн рублей (или 25,5%) до 1'867 млн рублей с 1'488 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Увеличение расходов было обусловлено увеличением на 16,5% объемов реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата, перевозка которых осуществлялась танкерами, обесценением среднего курса рубля к доллару США на 8,1% (так как все наши танкерные расходы номинированы в долларах США).

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г.***Налоги, кроме налога на прибыль*

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 3'340 млн рублей (или 29,0%) до 14'871 млн рублей с 11'531 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	13'734	10'626	29,2%
Налог на имущество	978	847	15,5%
Прочие налоги	159	58	174,1%
Итого налоги, кроме налога на прибыль	14'871	11'531	29,0%

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., наши расходы по налогу на добычу полезных ископаемых увеличились на 3'108 млн рублей (или 29,2%) до 13'734 млн рублей с 10'626 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в основном в результате роста ставок НДПИ на сырую нефть и природный газ вследствие роста мировых цен на нефть, а также изменения формулы расчета ставки НДПИ на сырую нефть с 1 января 2018 г. (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» выше).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., наши расходы по налогу на имущество увеличились на 131 млн рублей (или 15,5%) до 978 млн рублей с 847 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате приобретения новых добывающих активов в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года, а также ввода в эксплуатацию объектов основных средств в других наших производственных дочерних обществах.

Износ, истощение и амортизация

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., наши расходы на износ, истощение и амортизацию изменились незначительно (увеличились на 83 млн рублей до 8'655 млн рублей с 8'572 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года) в результате влияния разнонаправленных факторов: консолидации новых добывающих активов в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года, с одной стороны, и увеличения общих объемов доказанных запасов (без учета приобретений) по состоянию на конец 2017 года по сравнению с предыдущим периодом в наших дочерних обществах, с другой. Мы начисляем амортизацию методом пропорционально объему добытой продукции по основным средствам, задействованным в добыче нефти и газа, и линейным методом по всем остальным объектам.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г.***Материалы, услуги и прочие расходы*

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., наши расходы по статье «Материалы, услуги и прочие расходы» увеличились на 742 млн рублей (или 14,6%) до 5'826 млн рублей по сравнению с 5'084 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Вознаграждения работникам	2'364	2'295	3,0%
Услуги по ремонту и эксплуатации	818	628	30,3%
Сырье и материалы	544	416	30,8%
Комплекс услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов	518	498	4,0%
Расходы на электроэнергию и топливо	339	297	14,1%
Расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа	296	217	36,4%
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	245	182	34,6%
Расходы на транспортировку	206	193	6,7%
Расходы на аренду	109	77	41,6%
Расходы на страхование	77	56	37,5%
Прочие	310	225	37,8%
Итого материалы, услуги и прочие расходы	5'826	5'084	14,6%

Расходы на вознаграждение производственного персонала увеличились на 69 млн рублей (или 3,0%) до 2'364 млн рублей по сравнению с 2'295 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.

Услуги по ремонту и эксплуатации увеличились на 190 млн рублей (или 30,3%) до 818 млн рублей по сравнению с 628 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате увеличения объема ремонтных работ, проводимых на скважинах, и эксплуатационных работ по техническому обслуживанию основных средств в наших основных производственных дочерних обществах. Расходы на услуги по ремонту колеблются от периода к периоду в соответствии с графиком выполнения ремонтных работ основных средств в наших производственных дочерних обществах.

Расходы на сырье и материалы выросли на 128 млн рублей (или 30,8%) до 544 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., по сравнению с 416 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года преимущественно в результате списания материалов, используемых для проведения текущего ремонта и поддержания технологического процесса в наших производственных дочерних обществах.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа увеличились на 79 млн рублей (или 36,4%) до 296 млн рублей с 217 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате обесценения среднего курса российского рубля по отношению к Польскому золотому на 16,4%, так как данный расход номинирован в Польских золотых, 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 30 июня 2018 г., наши общехозяйственные и управленческие расходы увеличились на 1'168 млн рублей (или 29,9%) до 5'079 млн рублей по сравнению с 3'911 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 81,0% и 78,4% от общей суммы общехозяйственных и административных расходов за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 гг. соответственно.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Вознаграждения работникам	3'924	2'403	63,3%
Расходы социального характера и компенсационные выплаты	190	663	(71,3%)
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	183	118	55,1%
Расходы на командировки сотрудников	143	166	(13,9%)
Расходы на рекламу	140	191	(26,7%)
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	116	98	18,4%
Услуги по ремонту и эксплуатации	64	50	28,0%
Расходы по аренде	53	19	178,9%
Прочие	266	203	31,0%
Итого общехозяйственные и управленческие расходы	5'079	3'911	29,9%

Расходы на вознаграждение административного персонала увеличились на 1'521 млн рублей (или 63,3%) до 3'924 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., с 2'403 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате индексации базовых окладов сотрудников с 1 июля 2017 г., увеличения начислений по резервам по премиям ключевому управленческому персоналу 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 30 июня 2018 г., общая величина наших расходов социального характера и компенсационных выплат снизилась на 473 млн рублей (или 71,3%) до 190 млн рублей по сравнению с 663 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. В текущем отчетном периоде основная часть расходов представляла собой расходы социального характера, которые относились к продолжающейся поддержке благотворительных и социальных программ в регионах, в которых мы осуществляем свою деятельность. В аналогичном периоде прошлого года помимо расходов социального характера мы также отразили 336 млн рублей компенсационных выплат, которые относились преимущественно к освоению Ярудейского месторождения. 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 30 июня 2018 г., наши расходы на геологоразведку значительно увеличились на 1'500 млн рублей (или в 4 раза) до 2'004 млн рублей с 504 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года преимущественно в результате увеличения объема геологоразведочных работ, проводимых на Западно-Солпатынском, Северо-Танамском, Гыданском и Северо-Русском лицензионных участках. Увеличение объема геологоразведочных работ позволит обеспечить своевременную подготовку запасов на наших перспективных месторождениях для их разработки и последующего развития проектов Группы по добыче углеводородов в рамках реализации нашей долгосрочной стратегии. 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 30 июня 2018 и 2017 гг., мы отразили по строке «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» 943 млн и 874 млн рублей соответственно в увеличение операционных расходов, что было вызвано уменьшением остатков большинства наших жидких углеводородов в обоих отчетных периодах.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 гг., совокупный остаток природного газа, находящегося преимущественно в подземных хранилищах газа (ПХГ), ГТС и собственных газопроводах, увеличился на 1'173 млн и 481 млн куб. метров соответственно, что было обусловлено сезонной закачкой природного газа для последующей реализации в период повышенного сезонного спроса в обоих отчетных периодах. Остатки природного газа могут изменяться от периода к периоду в зависимости от потребности Группы в отборе природного газа для реализации в последующих периодах.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., совокупные остатки наших жидких углеводородов, отраженные нами как «Остатки готовой продукции и товары в пути», уменьшились на 296 тыс. тонн в основном в результате уменьшения 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 114 тыс. тонн. преимущественно в результате снижения остатков сырой нефти. 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 30 июня	На 31 марта	Увеличение / уменьшение	На 30 июня	На 31 марта	Увеличение / уменьшение
Природный газ (млн куб. метров)	1'252	79	1'173	611	130	481
<i>в т.ч. в ПХГ «Газпрома»</i>	<i>1'170</i>	<i>-</i>	<i>1'170</i>	<i>550</i>	<i>-</i>	<i>550</i>
Жидкие углеводороды (тыс. тонн)	806	1'102	(296)	699	813	(114)
<i>в т.ч. продукты переработки</i>						
<i>стабильного газового конденсата</i>	<i>334</i>	<i>631</i>	<i>(297)</i>	<i>264</i>	<i>284</i>	<i>(20)</i>
<i>стабильный газовый конденсат</i>	<i>259</i>	<i>261</i>	<i>(2)</i>	<i>227</i>	<i>258</i>	<i>(31)</i>
<i>нефть</i>	<i>107</i>	<i>107</i>	<i>-</i>	<i>108</i>	<i>177</i>	<i>(69)</i>

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 30 июня 2018 г., мы отразили прочий операционный убыток в размере 621 млн рублей по сравнению с прочей операционной прибылью 351 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., в рамках нашей трейдинговой деятельности мы приобрели и реализовали около 1,5 млрд куб. метров природного газа, а также осуществили операции по покупке и продаже различных товарных производных инструментов, получив совокупную реализованную прибыль от трейдинговой деятельности в размере 63 млн рублей по сравнению с прибылью в размере 372 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Одновременно, за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., мы отразили неденежный убыток в размере 619 млн рублей в результате уменьшения справедливой стоимости вышеуказанных контрактов по сравнению с неденежным убытком в размере 78 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Эффект от изменения справедливой стоимости товарных контрактов меняется от периода к периоду в зависимости от прогнозов цен на углеводороды на международных рынках и других макроэкономических показателей и может не отражать реальные будущие денежные потоки от трейдинговой деятельности.

Прибыль от операционной деятельности и EBITDA

За три месяца, закончившихся 30 июня 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 увеличился до 101'339 млн рублей с 56'072 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Наша совокупная прибыль от операционной деятельности с учетом нашей доли в совместных предприятиях составила 85'106 млн рублей по сравнению с 43'040 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года, включая операционную прибыль наших дочерних обществ в размере 59'595 млн и 35'148 млн рублей соответственно.

Доходы (расходы) от финансовой деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., мы отразили чистый доход от финансовой деятельности в размере 7'380 млн рублей по сравнению с чистым доходом в размере 13'414 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Начисленные проценты по займам полученным	(2'172)	(2'582)	(15,9%)
Минус: капитализированные проценты	1'260	896	40,6%
Обязательства по ликвидации активов:			
эффект от увеличения дисконтированного обязательства с течением времени	(157)	(183)	(14,2%)
Расходы в виде процентов по обязательствам по аренде	(141)	(4)	н/п
Расходы в виде процентов	(1'210)	(1'873)	(35,4%)
Доходы в виде процентов	3'395	4'359	(22,1%)
Эффект от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов	679	(2'841)	н/п
Положительные (отрицательные) курсовые разницы, нетто	4'516	13'769	(67,2%)
Итого доходы (расходы) от финансовой деятельности	7'380	13'414	(45,0%)

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., наши расходы в виде процентов уменьшились на 663 млн рублей (или 35,4%) до 1'210 млн рублей преимущественно в результате погашений привлеченных Группой заемных средств.

Доходы в виде процентов уменьшились на 964 млн рублей (или 22,1%) до 3'395 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., с 4'359 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 30 июня 2018 г., мы признали неденежную прибыль сумме 679 млн рублей по сравнению с неденежным убытком в размере 2'841 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.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г.

Группа продолжает признавать неденежные прибыли и убытки от курсовых разниц в каждом отчетном периоде в результате колебаний обменных курсов. За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., мы отразили чистую прибыль от курсовых разниц в сумме 4'516 млн рублей по сравнению с чистой прибылью в размере 13'769 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате переоценки полученных и выданных займов, а также остатков денежных средств на счетах в иностранной валюте.

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., доля Группы в убытке совместных предприятий снизилась на 15'553 млн рублей (или 46,1%) до 18'215 млн рублей по сравнению с 33'768 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Доля в прибыли от операционной деятельности	25'511	7'892	223,3%
Доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности			
Доля в доходах (расходах) в виде процентов, нетто	(8'482)	(2'644)	220,8%
Доля в положительных (отрицательных) курсовых разницах, нетто	(30'987)	(49'518)	(37,4%)
Доля в эффекте от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов	(7'438)	4'000	н/п
Итого доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности	(46'907)	(48'162)	(2,6%)
Доля в экономии (расходах) по налогу на прибыль	3'181	6'502	(51,1%)
Итого доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	(18'215)	(33'768)	(46,1%)

Наша доля в прибыли от операционной деятельности наших совместных предприятий значительно увеличилась на 17'619 млн рублей (или 223,3%) 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» преимущественно в связи с ростом средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., наша доля в расходах от финансовой деятельности совместных предприятий уменьшилась на 1'255 млн рублей (или 2,6%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. В обоих отчетных периодах на нашу долю в расходах от финансовой деятельности значительное влияние оказало признание неденежных убытков от курсовых разниц по займам, номинированным в иностранной валюте, преимущественно в наших совместных предприятиях «Ямале СПГ» и «Тернефтегазе» (наша доля составила 31,0 млрд рублей по сравнению с 49,5 млрд рублей в аналогичном периоде 2017 года). Кроме того, в текущем отчетном периоде мы признали неденежный убыток от переоценки справедливой стоимости акционерных займов в «Ямале СПГ» и «Тернефтегазе» (наша доля составила 7,4 млрд рублей) по сравнению с признанием неденежной прибыли (наша доля составила 4,0 млрд рублей) во втором квартале 2017 года. Оставшиеся изменения относились к увеличению на 5,8 млрд рублей нашей доли в расходах в виде процентов, что было обусловлено главным образом запуском производства СПГ на первой очереди завода в «Ямале СПГ» в конце 2017 года и прекращением капитализации соответствующих процентных расходов.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г.

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 30 июня 2018 и 2017 гг., составила 17,1% и 19,6% соответственно.

Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию

В результате факторов, описанных в соответствующих секциях выше, прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», увеличилась на 28'798 млн рублей (или примерно в 10 раз) до 32'041 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., по сравнению с 3'243 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

В каждом отчетном периоде в результате колебаний обменных курсов мы признаем неденежные прибыли и/или убытки от курсовых разниц, которые преимущественно относятся к переоценке полученных и выданных займов Группы и совместных предприятий, номинированных в иностранной валюте. Без учета эффекта от курсовых разниц наша прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», увеличилась на 20'517 млн рублей (или 60,8%) и составила 54'289 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., по сравнению с 33'772 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года (см. таблицу ниже):

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	32'041	3'243	н/п
(Положительные) отрицательные курсовые разницы	(4'516)	(13'769)	(67,2%)
Расход (экономия) по налогу на прибыль, относящийся к (положительным) отрицательным курсовым разницам	903	2'754	(67,2%)
Доля в (положительных) отрицательных курсных разницах совместных предприятий	30'987	49'518	(37,4%)
Доля в расходе (экономии) по налогу на прибыль, относящегося к (положительным) отрицательным курсным разницам совместных предприятий	(5'126)	(7'974)	(35,7%)
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», без учета эффекта от курсовых разниц	54'289	33'772	60,8%

Средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию, рассчитанная от прибыли, относящейся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», увеличилась на 9,55 рублей (или примерно в 10 раз) до 10,63 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., с 1,08 рублей на акцию в аналогичном периоде 2017 года. Без учета эффекта от курсовых разниц наша средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию увеличилась на 6,81 рублей (или 60,9%) до 18,01 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., с 11,20 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 30 июня 2018 и 2017 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	61'885	39'114	58,2%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(51'851)	(10'596)	389,3%
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(32'465)	(32'727)	(0,8%)

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Величина чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, увеличилась на 22'771 млн рублей (или 58,2%) до 61'885 млн рублей по сравнению с 39'114 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года преимущественно в результате роста прибыли от операционной деятельности, скорректированной на неденежные статьи, за вычетом соответствующего налога на прибыль.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Прибыль от операционной деятельности	59'595	35'148	69,6%
Корректировки на неденежные статьи ⁽¹⁾	9'785	8'768	11,6%
Изменения оборотного капитала и долгосрочных авансов выданных	(1'604)	182	н/п
Дивиденды полученные от совместных предприятий	4'100	-	н/п
Проценты полученные	307	2'484	(87,6%)
Налог на прибыль уплаченный	(10'298)	(7'468)	37,9%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	61'885	39'114	58,2%

⁽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, 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).

В апреле 2018 года мы получили 4'100 млн рублей дивидендов от нашего совместного предприятия «Нортгаз».

В обоих отчетных периодах проценты полученные относились к процентам по депозитам и займам, выданным нашим совместным предприятиям, «Тернефтегазу» и «Ямалу развитие» (только во втором квартале 2017 года).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., объем чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, увеличился на 41'255 млн рублей (или 389,3%) до 51'851 млн рублей по сравнению с 10'596 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений	(22'052)	(8'123)	171,5%
Уменьшение (увеличение) банковских депозитов со сроком размещения более трех месяцев, нетто	(29'671)	-	н/п
Платежи за лицензии на право пользования недрами	(65)	(2'057)	(96,8%)
Погашение займов выданных совместным предприятиям	389	309	25,9%
Прочее	(452)	(725)	(37,7%)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(51'851)	(10'596)	389,3%

Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, увеличились на 13'929 млн рублей (или 171,5%) 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 СПГ-завода. Кроме того, в текущем отчетном периоде мы значительно увеличили инвестиции в продолжающееся освоение Северо-Русского и Восточно-Тазовского лицензионных участков.

В процессе управления эффективностью использования денежных средств Группа время от времени перечисляет денежные средства на банковские депозиты с различным сроком размещения. Депозиты, открываемые на срок до трех месяцев, отражаются в составе «Денежных средств и их эквивалентов», а свыше трех месяцев – в составе статьи «Краткосрочные банковские депозиты со сроком размещения более трех месяцев». Операции с банковскими депозитами со сроком размещения более трех месяцев классифицируются как инвестиционная деятельность в Консолидированном отчете о движении денежных средств. В текущем квартале Группа разместила около 30 млрд рублей (478 млн долл. США) на краткосрочных депозитах сроком более трех месяцев.

В мае 2018 года мы перечислили часть разового платежа в размере 59 млн рублей за получение лицензии на право разведки и добычи на открытом нами Харбейском месторождении. Кроме того, в апреле 2018 года мы осуществили финальный платеж в размере 6 млн рублей за приобретение лицензии на право пользования Паютским лицензионным участком (предоплата в размере 60 млн рублей была внесена в первом квартале 2018 года). В отчетном периоде 2017 года мы осуществили платеж в размере 2'057 млн рублей за участие в аукционе на право пользования недрами Гыданского участка с целью геологического изучения, разведки и добычи углеводородов (платеж за лицензию по результатам аукциона был определен в размере 2'262 млн рублей).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 и 2017 гг., мы получили 389 млн и 309 млн рублей соответственно в результате частичного погашения займов, выданных «Гернефтегазу» и «Ямалу развитие» (только во втором квартале 2017 года).

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г.***Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности*

За три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, уменьшился на 262 млн рублей (или 0,8%) до 32'465 млн рублей по сравнению с 32'727 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Получение (погашение) долгосрочных заемных средств, нетто	-	(8'839)	н/п
Получение (погашение) краткосрочных заемных средств со сроком погашения не более трех месяцев, нетто	(1'332)	(49)	н/п
Дивиденды выплаченные акционерам ПАО «НОВАТЭК»	(24'109)	(21'111)	14,2%
Дивиденды выплаченные неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(3'136)	-	н/п
Проценты уплаченные	(1'321)	(2'038)	(35,2%)
Приобретение собственных акций	(2'019)	(655)	208,2%
Платежи по обязательствам по аренде	(548)	(35)	н/п
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(32'465)	(32'727)	(0,8%)

Во втором квартале 2017 года Группа частично погасила заемные средства в соответствии с графиком на сумму 6'530 млн рублей (115 млн долл. США), привлеченные в рамках синдицированной кредитной линии, а также частично погасила заемные средства, привлеченные одним из дочерних обществ 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 погашений краткосрочных заемных средств превысила сумму поступлений и составила 1'332 млн рублей, тогда как в аналогичном периоде 2017 года сумма погашений краткосрочных заемных средств практически соответствовала сумме поступлений.

Оставшееся изменение относилось преимущественно к выплате дивидендов, уплате процентов по кредитам и займам и приобретению собственных акций.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г.

Ликвидность и оборотный капитал

В таблице ниже представлены показатели ликвидности и кредитные показатели Группы по состоянию на 30 июня 2018 г. и 31 декабря 2017 г.:

	На 30 июня 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	Изменение, %
Абсолютные показатели, млн рублей			
Чистый долг ⁽¹⁾	90'692	89'807	1,0%
Чистый оборотный капитал ⁽²⁾	81'086	69'478	16,7%
Коэффициенты ликвидности и кредитные показатели			
Коэффициент текущей ликвидности ⁽³⁾	2,06	1,83	12,6%
Отношение общего долга к капиталу	0,19	0,20	(5,0%)
Отношение долгосрочного долга к долгосрочному долгу и капиталу	0,16	0,15	6,7%
Отношение чистого долга к общей капитализации ⁽⁴⁾	0,09	0,09	0,0%
Отношение чистого долга к EBITDA дочерних обществ нормализованной ⁽⁵⁾	0,40	0,45	(11,1%)

(1) Чистый долг представляет собой общий долг за вычетом денежных средств, их эквивалентов и банковских депозитов со сроком размещения более трех месяцев.

(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 и 2018 годов 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 30 июня:	
	2018	2017
Проект «Арктик СПГ 2»	6'266	3'815
Северо-Русский и Восточно-Тазовский л.у.	4'963	827
Инфраструктура для будущих СПГ-проектов ⁽¹⁾	2'951	1'049
Восточно-Таркосалинское м/р	1'268	1'059
Ярудейское м/р	1'233	890
Юрхаровское м/р	1'073	165
Гыданский л.у.	820	-
Прочие	3'403	1'535
Капитальные затраты	21'977	9'340

(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 30 июня 2018 г.**

Совокупные капитальные затраты в основные средства за три месяца, закончившихся 30 июня 2018 г., значительно увеличились на 12'637 млн рублей (или 135,3%) до 21'977 млн рублей с 9'340 млн рублей. 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 СПГ-завода. Кроме того, в текущем отчетном периоде мы значительно увеличили инвестиции в продолжающееся освоение 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:

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2018	2017	
Итого поступления и приобретения основных средств согласно Примечанию «Основные средства» в консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО	21'997	13'892	58,3%
Минус: приобретение лицензий на право пользования недрами	(6)	(2'057)	(99,7%)
Минус: поступление активов в форме права пользования ⁽¹⁾	(14)	(2'495)	(99,4%)
Капитальные затраты	21'977	9'340	135,3%
Плюс (минус): изменение кредиторской задолженности, капитализация курсовых разниц и прочие корректировки на неденежные статьи	75	(1'217)	н/п
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽²⁾	22'052	8'123	171,5%

⁽¹⁾ В 2017 году относились в основном к долгосрочным договорам фрахтования морских танкеров на условиях тайм-чартера.

⁽²⁾ Представляют собой 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.

Во втором квартале 2018 года мы произвели финальный платеж в сумме 6 млн рублей за выигранный в марте 2018 года аукцион на право пользования недрами Паютского лицензионного участка (предоплата в размере 60 млн рублей была произведена в первом квартале 2018 года). В аналогичном периоде прошлого года 2'057 млн рублей относились к приобретению права пользования недрами Гыданского участка с целью геологического изучения, разведки и добычи углеводородов.

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 30 июня 2018 г. 147'012 млн рублей наших займов (или 94,0% 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 51,0% нашей выручки за три месяца, закончившихся 30 июня 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 30 июня 2018 г. по сравнению с 31 декабря 2017 г. рубль обесценился по отношению к доллару США и евро на 9,0% и 6,0% соответственно.

Риск изменения цен на рынке товаров

Практически вся наша реализация стабильного газового конденсата и продуктов его переработки, сжиженного углеводородного газа и сырой нефти на экспорт осуществляется по договорам на реальный товар (спот-контрактам). Наши экспортные цены 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 30 июня 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