



ПАО «НОВАТЭК»

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

ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2019 г.

Общие положения	3
Краткая информация о Группе	3
Последние события	4
Основные принципы представления информации	5
Основные показатели деятельности	6
Основные макроэкономические показатели	8
Некоторые факторы, влияющие на финансовые результаты деятельности.....	9
Текущая экономическая ситуация.....	9
Цены на природный газ.....	10
Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сырую нефть и сжиженный углеводородный газ	11
Тарифы на транспортировку.....	13
Налоговая нагрузка и обязательные платежи	14
Ключевые показатели операционной деятельности.....	19
Финансовые результаты операционной деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 года, по сравнению с аналогичным периодом 2018 года	23
Выручка от реализации	24
Операционные расходы	27
Прочие операционные прибыли (убытки).....	32
Прибыль от операционной деятельности и EBITDA	33
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	33
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	34
Расходы по налогу на прибыль.....	35
Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию	35
Ликвидность и капитальные затраты.....	36
Движение денежных средств.....	36
Ликвидность и оборотный капитал.....	38
Капитальные затраты	39
Количественная и качественная информация и рыночные риски	41
Термины, аббревиатуры и сокращения	43

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящий анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 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 2019 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 2018 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 вторым крупнейшим производителем природного газа в России и занимаем лидирующие позиции по объемам доказанных запасов природного газа в мире 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 очереди завода по сжижению газа, а в третьем и четвертом кварталах 2018 года были запущены вторая и третья очереди завода. Запуск трех очередей завода с проектной мощностью 16,5 млн тонн в год позволил стать «Ямалу СПГ» одним из крупнейших поставщиков СПГ на международном рынке. В 2019 году наше совместное предприятие ООО «Криогаз-Высоцк» запустило свой среднетоннажный завод СПГ.

Добываемый нашими дочерними обществами и совместными предприятиями «Арктикгаз», «Нортгаз» и «Тернефтегаз» нестабильный газовый конденсат мы отправляем на переработку 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 увеличивать 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, реализуется как на внутреннем, так и на международных рынках (железнодорожным транспортом и через порт Усть-Луга на Балтийском море танкерами).

Значительная часть произведенной нами на Пуковском заводе ШФЛУ отгружается по трубопроводу на перерабатывающие мощности компании ООО «СИБУР Тобольск» (далее – «Тобольский перерабатывающий завод») для дальнейшей переработки. Другая часть реализуется непосредственно на выходе с Пуковского 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 международные рынки, а оставшаяся часть реализуется непосредственно на выходе с Тобольского перерабатывающего завода без дополнительных затрат на транспортировку. Реализацию ШФЛУ на выходе с Пуковского 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 «Арктик СПГ 2»

Группа через проектную компанию ООО «Арктик СПГ 2» осуществляет проект по строительству на полуострове Гыдан нового завода по производству сжиженного природного газа на ресурсной базе Салмановского (Утреннего) месторождения (далее – «проект «Арктик СПГ 2»).

Завод «Арктик СПГ 2» будет построен на гравитационных платформах и будет включать три технологические линии по 6,6 млн тонн СПГ в год каждая (суммарная мощность составляет 19,8 млн тонн СПГ в год). Лицензии на технологию сжижения природного газа были приобретены у компании «Linde AG».

В настоящее время завершена разработка основных технических решений и проектной документации FEED для строительства СПГ-завода, заключены договоры EPC на проектирование и строительство гравитационных платформ, верхних строений и береговых сооружений для трех линий завода. Принятие окончательного инвестиционного решения FID планируется в третьем квартале 2019 года.

Гравитационные платформы и другие основные элементы завода будут производиться в нашем центре по строительству крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области, который также планируется использовать и для последующих СПГ-проектов Группы (далее – «ЦСКМС»). В настоящее время в ЦСКМС завершаются работы по строительству причалов и первого сухого дока, бетонного завода, ведутся работы по устройству инженерных сетей зданий и площадки строительства оснований гравитационного типа. Строятся сооружения комплекса изготовлений верхних строений для заводов СПГ. В июле 2019 года началось строительство гравитационной платформы для первой линии завода СПГ проекта «Арктик СПГ 2».

Использование технологии строительства завода СПГ на основаниях гравитационного типа, а также локализация производства (большая часть оборудования для строительства завода будет произведена на российском рынке) будут способствовать более низкой стоимости сжижения природного газа по сравнению с другими СПГ-проектами.

На Салмановском (Утреннем) месторождении ведутся работы по его обустройству. Завершено строительство нескольких блоков энергоцентра, и пробурены эксплуатационные скважины для обеспечения их работы.

В первом полугодии 2019 года Группа подписала с рядом международных компаний базовые условия соглашений на поставку сжиженного природного газа с проекта «Арктик СПГ 2», а также других проектов Группы. Подписание данных соглашений является важным шагом в успешной и своевременной реализации проекта «Арктик СПГ 2».

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г.

В марте 2019 года Группа продала 10%-ную долю участия в ООО «Арктик СПГ 2» компании «TOTAL E&P Salmapov», являющейся 100%-ным дочерним обществом компании «TOTAL S.A.». Доля участия Группы в компании ООО «Арктик СПГ 2» после закрытия сделки составила 90%, при этом ключевые финансовые и операционные решения по проекту утверждаются единогласно участниками компании, что означает совместный контроль над ней. В результате, Группа стала признавать «Арктик СПГ 2» как совместное предприятие и учитывать свою инвестицию в компанию по методу долевого участия.

В июне 2019 года Группа подписала договоры с компаниями «China National Petroleum Corporation» (далее – «CNPC»), «CNOOC Limited», «Mitsui & Co., Ltd» и «Japan Oil, Gas and Metals National Corporation» (далее – «JOGMEC») о вхождении в проект «Арктик СПГ 2». В соответствии с данными договорами, «CNPC» и «CNOOC Limited» через свои дочерние общества и компания «Japan Arctic LNG B.V.», являющаяся совместным предприятием «Mitsui & Co., Ltd» и «JOGMEC», приобретают по 10%-ной доле участия в ООО «Арктик СПГ 2» каждая. Сделки были закрыты после отчетной даты в июле 2019 года после выполнения отлагательных условий. В результате завершения данных сделок доля участия Группы в ООО «Арктик СПГ 2» снизилась до 60%.

Начало производства среднетоннажного СПГ в Высоцке

В марте 2019 года наше совместное предприятие ООО «Криогаз-Высоцк» начало производство сжиженного природного газа в режиме пуска-наладки на первой очереди среднетоннажного завода по производству СПГ, расположенного в порту Высоцк на берегу Балтийского моря, и в апреле вышло на проектную мощность 660 тыс. тонн в год.

Реорганизация АО «Арктикгаз»

В феврале 2019 года Группа внесла 100%-ную долю участия в ООО «НОВАТЭК-Ярсаленефтегаз», являющимся держателем лицензии на разведку и разработку Мало-Ямальского лицензионного участка, в капитал нашего совместного предприятия АО «Арктикгаз». Данная операция была осуществлена в рамках заключенного с ПАО «Газпром нефть» соглашения о реорганизации «Арктикгаза», предусматривающей получение акционерами «Арктикгаза» в полное владение ряда активов.

Ожидается, что сделки по реорганизации «Арктикгаза» будут завершены до конца 2019 года. Поскольку они рассматриваются как взаимосвязанные, финансовый результат от реорганизации будет признан на ее заключительном этапе.

Расширение ресурсной базы

В мае 2019 года Группа получила права пользования недрами с целью геологического изучения на пяти лицензионных участках в Красноярском крае: Хальмерьяхском, Дорофеевском, Западно-Дорофеевском, Южно-Хальмерьяхском и Южно-Дорофеевском. Участки расположены на полуострове Гыдан в непосредственной близости от нашего Южно-Лескинского лицензионного участка.

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ

Объемы добычи углеводородов в настоящем отчете 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. Объемы добычи Южно-Тамбейского месторождения, разрабатываемого совместным предприятием Группы ОАО «Ямал 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.

Выручка и средние чистые цены реализации наших углеводородов указаны без НДС и экспортных пошлин, где применимо. Выручка и средние чистые цены реализации сжиженного углеводородного газа также уменьшены на расходы по акцизу и топливному налогу, возникающие при реализации в Польше. Начиная с января 2019 года Группа начисляет акциз на нефтяное сырье и заявляет двойной вычет по нему, отражая чистый результат («обратный акциз») в уменьшение операционных расходов по строке «Покупка природного газа и жидких углеводородов» консолидированного отчета о прибылях и убытках (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» ниже).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

млн рублей, если не указано иное	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Финансовые показатели			
Выручка от реализации ⁽¹⁾	218'513	195'822	11,6%
Операционные расходы	(157'507)	(135'606)	16,2%
ЕВИТДА ⁽²⁾	115'835	101'339	14,3%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	69'175	32'041	115,9%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», без учета эффекта от курсовых разниц ⁽³⁾	64'296	54'289	18,4%
Прибыль на акцию (в рублях)	22,97	10,63	116,1%
Прибыль на акцию без учета эффекта от курсовых разниц ⁽³⁾ (в рублях)	21,35	18,01	18,5%
Чистый долг ⁽⁴⁾	75'010	90'692	(17,3%)
Объем добычи ⁽⁵⁾			
Добыча углеводородов (млн бнэ)	149,0	131,8	13,1%
Среднесуточная добыча (млн бнэ в сутки)	1,64	1,45	13,1%
Объем реализации			
Природный газ (млн куб. метров)	18'764	15'149	23,9%
Нафта (тыс. тонн)	1'221	1'317	(7,3%)
Сырая нефть (тыс. тонн)	1'214	1'148	5,7%
Сжиженный углеводородный газ (тыс. тонн)	674	658	2,4%
Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата (тыс. тонн)	620	711	(12,8%)
Стабильный газовый конденсат (тыс. тонн)	396	436	(9,2%)
Движение денежных средств			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	111'312	61'885	79,9%
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽⁶⁾	31'203	22'052	41,5%
Свободный денежный поток ⁽⁷⁾	80'109	39'833	101,1%

⁽¹⁾ Без НДС и экспортных пошлин, а также исключая акциз и топливный налог, возникающие при реализации СУГ в Польше.

⁽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 и условного возмещения. 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).

⁽⁶⁾ Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, 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 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 2019 г.**

Расчет показателя EBITDA представлен ниже:

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Прибыль	73'898	37'274	98,3%
Износ, истощение и амортизация	8'007	8'655	(7,5%)
Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов, нетто	(10)	89	н/п
Убыток (прибыль) от изменения справедливой стоимости производных товарных финансовых инструментов и условного возмещения	437	619	(29,4%)
Расходы (доходы) от финансовой деятельности	277	(7'380)	н/п
Расходы по налогу на прибыль	9'866	11'486	(14,1%)
Доля в убытке (прибыли) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	(23'282)	18'215	н/п
EBITDA дочерних обществ	69'193	68'958	0,3%
Доля в EBITDA совместных предприятий	46'642	32'381	44,0%
EBITDA	115'835	101'339	14,3%

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г.

ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Обменный курс, рублей за одну единицу иностранной валюты ⁽¹⁾	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Доллар США			
Средний за период	64,56	61,80	4,5%
На начало периода	64,73	57,26	13,0%
На конец периода	63,08	62,76	0,5%
Обесценение (укрепление) рубля к доллару США	(2,5%)	9,6%	н/п
Евро			
Средний за период	72,52	73,75	(1,7%)
На начало периода	72,72	70,56	3,1%
На конец периода	71,82	72,99	(1,6%)
Обесценение (укрепление) рубля к евро	(1,2%)	3,4%	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 %
	2019	2018	
Мировые цены на природный газ ⁽²⁾			
NBP, долл. США за млн БТЕ	4,1	7,3	(43,8%)
Мировые цены на нефть ⁽³⁾			
Нефть «Брент», долл. США за баррель	68,9	74,4	(7,4%)
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	67,9	72,5	(6,3%)
Нефть «Юралс», рублей за баррель	4'384	4'481	(2,2%)
Мировые цены на нефть за вычетом экспортных пошлин ⁽⁴⁾			
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	53,6	56,0	(4,3%)
Нефть «Юралс», рублей за баррель	3'460	3'461	(0,0%)
Мировые цены на нефтепродукты ⁽⁵⁾ и сжиженный углеводородный газ ⁽⁶⁾, долл. США за тонну			
Нафта Japan	542	640	(15,3%)
Нафта CIF NWE	527	636	(17,1%)
Керосин Jet	646	709	(8,9%)
Газойл Gasoil	603	647	(6,8%)
Мазут Fuel Oil	414	417	(0,7%)
Сжиженный углеводородный газ	404	456	(11,4%)
Экспортные пошлины, долл. США за тонну ⁽⁷⁾			
Сырая нефть, стабильный газовый конденсат	104,1	120,6	(13,7%)
Нафта	57,2	66,2	(13,6%)
Керосин, газойл	31,2	36,1	(13,6%)
Мазут	104,1	120,6	(13,7%)
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⁾ Ставки вывозных таможенных пошлин устанавливаются Правительством Российской Федерации в долларах США и оплачиваются 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 одним из самых низких показателей себестоимости 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 региональным распределительным сетям, и поставляем сжиженный природный газ, приобретаемый преимущественно у наших совместных предприятий, ОАО «Ямал СПГ» и ООО «Криогаз-Высоцк», на международные рынки. Кроме того, мы реализуем на европейском рынке регазифицированный сжиженный природный газ, который образуется при перевалке СПГ (отпарной газ), а также при регазификации покупного СПГ на наших собственных станциях в Польше.

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 2018 году оптовые цены на природный газ на внутреннем рынке для всех категорий потребителей (кроме населения) были увеличены Регулятором на 3,4% с 21 августа 2018 г. и оставались неизменными до конца второго квартала 2019 года. С 1 июля 2019 г. оптовые цены были увеличены Регулятором на 1,4%.

В октябре 2018 года Министерство экономического развития Российской Федерации опубликовало *«Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2024 года»*, согласно которому оптовые цены на природный газ для всех категорий потребителей (кроме населения) будут увеличиваться с июля 2020-2024 годов ежегодно в среднем на 3,0%. 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 на внутреннем рынке 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 международных рынках по краткосрочным и долгосрочным контрактам по ценам, основанным на котировках цен на природный газ на основных газовых хабах и котировках цен на нефть. Мы реализуем отпарной газ в Европе по ценам, привязанным к ценам на природный газ на основных газовых хабах Европы. 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 %
	2019	2018	
Средняя цена реализации газа, рублей за тыс. куб. метров	5'329	4'409	20,9%
Средняя цена реализации газа, долл. США за тыс. куб. метров ⁽¹⁾	82,6	71,5	15,5%

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., наша общая средняя цена реализации природного газа на территории Российской Федерации и на международных рынках выросла на 20,9% главным образом в результате увеличения объемов реализации СПГ, а также роста регулируемых цен на внутреннем рынке Российской Федерации с 21 августа 2018 г. на 3,4%.

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 тот же период (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» ниже). В период роста цен на нефть эффект временного лага экспортных пошлин, как правило, оказывает положительное влияние на финансовые результаты Группы, так как ставки таможенной пошлины устанавливаются на основе более низких цен на нефть по сравнению с фактическими. И наоборот, в период снижения цен на нефть ставка таможенной пошлины рассчитывается по более высоким ценам по сравнению с фактическими, что оказывает отрицательный финансовый эффект.

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

Мы реализуем стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, а также сжиженный углеводородный газ на международных рынках 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 2019 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 и экспортных пошлин, а также исключая акциз и топливный налог, возникающие при реализации СУГ в Польше:

рублей или долл. США за тонну ⁽¹⁾	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Нафта			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	32'844	37'595	(12,6%)
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	508	609	(16,6%)
Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	35'937	37'178	(3,3%)
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	556	601	(7,5%)
Сырая нефть			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	24'911	24'767	0,6%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	386	400	(3,5%)
Сжиженный углеводородный газ			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	18'657	20'239	(7,8%)
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	289	327	(11,6%)
Стабильный газовый конденсат			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	26'244	23'412	12,1%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	406	379	7,1%

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., мировые цены на все реализуемые нами жидкие углеводороды снизились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше), что привело к снижению наших долларовых средневзвешенных чистых цен реализации нефти и прочих продуктов переработки стабильного газового конденсата, сырой нефти и сжиженного углеводородного газа. При этом наши средневзвешенные чистые цены реализации в рублевом выражении снизились в меньшей степени, а по сырой нефти незначительно выросли в результате обесценения российского рубля к доллару США на 4,5%.

Мы продаем наш стабильный газовый конденсат на внутреннем рынке по ценам с привязкой к мировым ценам на сырую нефть с временным лагом, что вместе с увеличением доли поставок СГК на международные рынки привело к росту наших средневзвешенных цен реализации стабильного газового конденсата в текущем отчетном периоде.

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 2018 году и в первом полугодии 2019 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 октябре 2018 года, темп роста тарифов на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам в 2019-2024 годах не будет превышать уровень роста оптовых цен на газ (см. раздел «*Цены на природный газ*» выше). С 1 июля 2019 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 2019 года тарифы на грузовые железнодорожные перевозки всех видов углеводородов были проиндексированы на 3,56% относительно 2018 года.

В 2018 году и в первом полугодии 2019 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 и международных рынках. Понижающий коэффициент устанавливается решением Правления «РЖД» в рамках соглашения о стратегическом партнерстве, заключенного 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 2019 г. тарифы на транспортировку сырой нефти по сети магистральных нефтепроводов по территории Российской Федерации были проиндексированы в среднем на 3,87% относительно 2018 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, акцизы, 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.

Подробная информация о налоге на добычу полезных ископаемых, экспортных пошлинах, акцизах и отчислениях во внебюджетные фонды представлена ниже согласно действующим редакциям Налогового Кодекса Российской Федерации и закона «О таможенном тарифе» с учетом изменений, внесенных в указанные законодательные акты во второй половине 2018 года. В частности, были изменены формулы расчета ставок НДС и вывозных таможенных пошлин, введены новые виды подакцизных товаров и установлен особый порядок вычета по акцизам для переработчиков нефтяного сырья.

Указанные изменения в законодательстве направлены на завершение налогового маневра в нефтегазовой отрасли Российской Федерации и предусматривают поэтапное равномерное снижение вывозных таможенных пошлин на сырую нефть и нефтепродукты при одновременном увеличении налога на добычу сырой нефти и газового конденсата с 2019 по 2024 годы. При этом ставки НДС будут увеличиваться на сумму, эквивалентную снижению ставки экспортной пошлины на сырую нефть, что приведет к экономическим потерям переработчиков нефтяного сырья, поскольку при экспорте нефтепродуктов применяются ставки вывозных таможенных пошлин с дисконтом к нефтяной. Для компенсации этих потерь с января 2019 года был введен акциз на нефтяное сырье и двойной вычет по нему.

Начиная с января 2019 года и в последующие 6 лет, указанные изменения в законодательстве, при прочих неизменных факторах, будут влиять на показатели нашей консолидированной финансовой отчетности в части увеличения чистых цен и выручки от реализации жидких углеводородов (за счет поэтапного снижения экспортных пошлин), увеличения расходов на НДС и увеличения стоимости покупок углеводородов (за счет роста расходов на НДС в наших совместных предприятиях). Рост расходов на НДС и увеличение стоимости покупок углеводородов будут компенсированы получением вычета по акцизу на нефтяное сырье.

Экспортные пошлины

Порядок расчета и уплаты вывозных таможенных (экспортных) пошлин определен в Законе Российской Федерации «О таможенном тарифе», согласно которому у Группы возникает обязательство по уплате вывозных таможенных пошлин при реализации жидких углеводородов (стабильного газового конденсата и продуктов его переработки, сжиженного углеводородного газа и сырой нефти) на экспорт.

Формулы расчета ставок экспортных пошлин на сырую нефть устанавливаются Правительством Российской Федерации и учитывают средние цены на нефть сорта «Юралс» на мировых рынках нефтяного сырья (средиземноморском и роттердамском) за период мониторинга (периодом мониторинга является период с 15-го числа предыдущего месяца по 14-ое число текущего месяца).

В 2018 году расчет ставки экспортной пошлины в долларах США 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.

Начиная с января 2019 года, в рамках завершающего этапа налогового маневра в нефтегазовой отрасли, указанная выше ставка экспортной пошлины умножается на корректирующий коэффициент, который будет ежегодно равномерно снижаться с 0,833 в 2019 году до 0 в 2024 году. Таким образом, к 2024 году ставка экспортной пошлины на сырую нефть будет обнулена.

При реализации нашего стабильного газового конденсата на экспорт мы платим экспортную пошлину по ставке, идентичной ставке экспортной пошлины на сырую нефть.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г.

Ставки вывозных таможенных пошлин на нефтепродукты рассчитываются на основе ставки экспортной пошлины на сырую нефть, к которой применяется коэффициент (дисконт), 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), сложившейся за текущий период мониторинга, по формуле, представленной в таблице ниже:

Средняя цена на сжиженный углеводородный газ, долл. США за тонну (P)	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	$135 + 0,7 \times (P - 740)$

Расходы по экспортной пошлине мы отражаем в уменьшение выручки от реализации в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Налог на добычу полезных ископаемых – природный газ

Мы ежемесячно платим НДС на природный газ по налоговой ставке, установленной в рублях на 1 тыс. куб. метров добытого природного газа.

Ставка НДС на природный газ рассчитывается путем умножения базовой ставки (35 рублей за 1 тыс. куб. метров) на базовое значение единицы условного топлива и на коэффициент, характеризующий степень сложности добычи природного газа и газового конденсата из залежи углеводородного сырья, и далее увеличивается на показатель, характеризующий расходы на транспортировку природного газа (в обоих отчетных периодах законодательно было установлено нулевое значение этого показателя).

Базовое значение единицы условного топлива определяется налогоплательщиком исходя из цен на природный газ и нефть сорта «Юралс» и ставки вывозной таможенной пошлины на сырую нефть.

Налог на добычу полезных ископаемых – сырая нефть

Мы ежемесячно платим НДС на сырую нефть по налоговой ставке, установленной в рублях на тонну добытой нефти.

Налоговая ставка рассчитывается путем умножения коэффициента, характеризующего динамику мировых цен на нефть, на базовое значение ставки НДС (919 рублей за тонну), скорректированное на показатели, характеризующие особенности добычи нефти (степень выработанности запасов, степень сложности добычи, регион добычи, свойства нефти). Полученное произведение увеличивается на фиксированную величину (357 рублей за тонну в 2018 году, 428 рублей за тонну в 2019-2021 годах и 0 рублей за тонну, начиная с 2022 года).

В течение 6 лет, начиная с января 2019 года, ставка НДС на сырую нефть будет равномерно ежегодно увеличиваться на величину снижения вывозной таможенной пошлины, и к 2024 году ставка НДС на сырую нефть будет увеличена на полную ставку вывозной таможенной пошлины.

В обоих отчетных периодах при расчете НДС на сырую нефть, добытую на Юрхаровском, Восточно-Таркосалинском, Ханчейском и Ярудейском месторождениях, мы применяли пониженную ставку НДС, 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.

Начиная с января 2019 года, в случае превышения средних цен экспортной альтернативы над установленными оптовыми ценами реализации автомобильного бензина и дизельного топлива на внутреннем рынке, налоговая ставка НДС на сырую нефть также увеличивается на надбавки на автомобильный бензин и дизельное топливо (на 2019 год установлены в размере 125 рублей и 110 рублей за тонну соответственно). Данные надбавки применяются всеми добывающими компаниями вне зависимости от того, направляется ли в дальнейшем нефть в переработку или продается в виде сырья.

Налог на добычу полезных ископаемых – газовый конденсат

Мы ежемесячно платим НДС на газовый конденсат по налоговой ставке, установленной в рублях на тонну добытого газового конденсата.

Ставка НДС на газовый конденсат рассчитывается путем умножения базовой ставки (42 рубля за тонну) на базовое значение единицы условного топлива, на коэффициент, характеризующий степень сложности добычи природного газа и газового конденсата из залежи углеводородного сырья, и на корректирующий коэффициент 6,5. Базовое значение единицы условного топлива определяется налогоплательщиком исходя из цен на природный газ и нефть сорта «Юралс» и ставки вывозной таможенной пошлины на сырую нефть.

Группа уменьшает общую сумму начисленного НДС по газовому конденсату на сумму налогового вычета при поставке добытого газового конденсата на переработку 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 была установлена на уровне 147 рублей за тонну для расчета налогового вычета в январе 2018 года и ежемесячно увеличивается на эту же сумму до конца 2020 года. С января 2021 года ставка налогового вычета будет установлена в размере 5'280 рублей за тонну полученной ШФЛУ.

В течение 6 лет, начиная с января 2019 года, ставка НДС на газовый конденсат будет увеличиваться на 75% от величины уменьшения ставки вывозной таможенной пошлины на сырую нефть. Показатель 75% характеризует количество добытого газового конденсата без учета полученной из него ШФЛУ.

Акциз и топливный налог

Начиная с января 2019 года в перечень подакцизных товаров в Российской Федерации включена новая группа – нефтяное сырье, представляющее собой смесь углеводородов, состоящую из одного или нескольких компонентов нефти, стабильного газового конденсата, вакуумного газойля, гудрона, мазута. Налоговой базой для акциза на нефтяное сырье является объем нефтяного сырья, направленного собственником в переработку.

Суммы акцизов, исчисленные по нефтяному сырью, могут быть приняты к вычету в двойном размере. Эта мера направлена на компенсацию экономических потерь перерабатывающих нефтегазовых компаний, возникающих в ходе реализации налогового маневра и переноса налоговой нагрузки в виде экспортных пошлин в состав НДС в размере полной ставки вывозной таможенной пошлины на сырую нефть, тогда как при экспорте нефтепродуктов таможенная пошлина уплачивается с дисконтом к нефтяной.

Ставка акциза на нефтяное сырье определяется по формуле, учитывающей средний уровень мировых цен на нефть сорта «Юралс», корзину продуктов переработки нефтяного сырья, регион переработки и корректирующий коэффициент, который будет ежегодно равномерно расти с 0,167 в 2019 году до 1,0 в 2024 году в рамках завершающего этапа налогового маневра в нефтегазовой отрасли.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г.

Начиная с января 2019 года мы ежемесячно начисляем акциз по объемам стабильного газового конденсата, направляемым на переработку на наш Комплекс в Усть-Луге, и одновременно с этим заявляем налоговый вычет по нему в двойном размере. Чистый результат («обратный акциз») мы отражаем в уменьшение операционных расходов по строке «Покупка природного газа и жидких углеводородов» консолидированного отчета о прибылях и убытках, так как большую часть нестабильного газового конденсата для производства стабильного газового конденсата мы покупаем у наших совместных предприятий.

В обоих отчетных периодах у Группы возникали обязательства по уплате акциза и топливного налога при реализации большей части сжиженного углеводородного газа на территории Польши 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 162,27 польских злотых за тонну в 2018 году до 164,61 польских злотых за тонну в 2019 году). Расходы по акцизу и топливному налогу, возникающие в результате реализации сжиженного углеводородного газа на территории Польши, мы отражаем в уменьшение выручки от реализации консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Ставки страховых взносов во внебюджетные фонды

Группа отчисляет за работников в Российской Федерации страховые взносы в Пенсионный фонд, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и Фонд социального страхования. Базой для начислений взносов служат вознаграждения и иные выплаты работникам по трудовым договорам.

Ставки страховых взносов варьируются в зависимости от фонда и суммы накопленного годового дохода сотрудника:

	2019 год		2018 год	
	База, тыс. рублей	Ставка, %	База, тыс. рублей	Ставка, %
Пенсионный фонд Российской Федерации	до 1'150	22,0%	до 1'021	22,0%
	свыше 1'150	10,0%	свыше 1'021	10,0%
Федеральный фонд обязательного медицинского страхования	Без ограничений	5,1%	Без ограничений	5,1%
Фонд социального страхования Российской Федерации	до 865	2,9%	до 815	2,9%
	свыше 865	0,0%	свыше 815	0,0%

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Объемы добычи и реализации углеводородов

Объемы добычи природного газа и жидких углеводородов с учетом доли в добыче наших совместных предприятий увеличились на 15,2% и 3,7% соответственно. Основным фактором, оказавшим положительное влияние на рост добычи, стал запуск производства СПГ на второй и третьей очередях завода «Ямал СПГ» во второй половине 2018 года. Кроме того, на рост добычи жидких углеводородов повлиял ввод в промышленную эксплуатацию нефтяных залежей Яро-Яхинского месторождения в нашем совместном предприятии «Арктикгаз» в декабре 2018 года.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., общий объем реализации природного газа вырос на 3'615 млн куб. метров (или 23,9%) в результате увеличения объемов реализации СПГ, приобретаемого преимущественно у наших совместных предприятий, ОАО «Ямал СПГ» и ООО «Криогаз-Высоцк», на международных рынках.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., объем реализации жидких углеводородов уменьшился на 143 тыс. тонн (или 3,3%) преимущественно за счет изменения остатков, которые варьируются от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки наших жидких углеводородов.

Объем добычи природного газа

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

<i>млн куб. метров, если не указано иное</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Добыча в дочерних обществах:			
Юрхаровское м/р	6'446	6'975	(7,6%)
Восточно-Таркосалинское м/р	1'492	1'677	(11,0%)
Береговое м/р	485	336	44,3%
Ярудейское м/р	451	356	26,7%
Ханчейское м/р	409	501	(18,4%)
Восточно-Уренгойское + Северо-Есетинское м/р (Западно-Ярояхинский л.у.)	167	178	(6,2%)
Прочие м/р	485	539	(10,0%)
Итого добыча природного газа в дочерних обществах ⁽¹⁾	9'935	10'562	(5,9%)
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«Ямал СПГ» ⁽²⁾	4'303	1'219	253,0%
«Арктикгаз»	3'467	3'424	1,3%
«Нортгаз»	888	898	(1,1%)
«Тернефтегаз»	316	315	0,3%
«Арктик СПГ 2»	1	-	н/п
Итого доля Группы в добыче природного газа совместных предприятий ⁽¹⁾	8'975	5'856	53,3%
Итого добыча природного газа с учетом доли в добыче совместных предприятий	18'910	16'418	15,2%
<i>Доля Группы в производстве СПГ в совместных предприятиях (тыс. тонн) ⁽²⁾</i>	<i>2'912</i>	<i>773</i>	<i>276,7%</i>

⁽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	405	342	18,4%
в совместных предприятиях (доля Группы)	85	81	4,9%

⁽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 2019 г.**

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., общий объем добытого нами природного газа (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) увеличился на 2'492 млн куб. метров (или 15,2%) до 18'910 млн куб. метров с 16'418 млн куб. метров в аналогичном периоде 2018 года. Основным фактором, оказавшим положительное влияние на рост добычи, стало увеличение добычи природного газа в «Ямале СПГ» в связи с запуском производства СПГ на второй и третьей очередях завода во второй половине 2018 года. Кроме того, увеличилась добыча на Береговом месторождении в результате ввода новых скважин и на Ярудейском месторождении в связи с проведением мероприятий по повышению эффективности подготовки природного газа. Это 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.

Объем реализации природного газа

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., общий объем реализации природного газа увеличился на 3'615 млн куб. метров (или 23,9%) до 18'764 млн куб. метров с 15'149 млн куб. метров в аналогичном периоде 2018 года.

<i>млн куб. метров</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Добыча в дочерних обществах	9'935	10'562	(5,9%)
Покупка у совместных предприятий Группы	7'909	4'420	78,9%
Прочие покупки	1'971	1'708	15,4%
Итого добыча и покупка	19'815	16'690	18,7%
Расходы на собственные нужды ⁽¹⁾	(437)	(368)	18,8%
Уменьшение (увеличение) остатка	(614)	(1'173)	(47,7%)
Итого объем реализации природного газа	18'764	15'149	23,9%
<i>Конечным потребителям</i>	<i>14'514</i>	<i>13'569</i>	<i>7,0%</i>
<i>Трейдерам на точке врезки</i>	<i>600</i>	<i>927</i>	<i>(35,3%)</i>
Итого в Российской Федерации	15'114	14'496	4,3%
На международных рынках	3'650	653	n/n

⁽¹⁾ Расходы на собственные нужды представляют собой объемы природного газа, использованные в процессе добычи и разработки углеводородов (преимущественно, в качестве топливного газа), а также направленные на поддержание технологического процесса на Пууровском заводе и производство метанола.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., покупки природного газа у наших совместных предприятий выросли на 3'489 млн куб. метров (или 78,9%) до 7'909 млн куб. метров с 4'420 млн куб. метров в аналогичном периоде 2018 года главным образом за счет увеличения покупок СПГ, произведенного «Ямалом СПГ», для последующей реализации на международных рынках.

Прочие покупки природного газа входят в состав общего объема природного газа для реализации, что позволяет нам распределять поставки по географическим регионам, а также оптимизировать наш портфель конечных потребителей. За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., мы приобрели у третьих сторон 1'863 млн куб. метров природного газа на внутреннем рынке и 108 млн куб. метров природного газа на международных рынках. В аналогичном периоде 2018 года практически весь объем природного газа мы приобрели у третьих сторон на внутреннем рынке.

По состоянию на 30 июня 2019 г. наш совокупный остаток природного газа, представляющий собой преимущественно остатки природного газа в подземных хранилищах, составил 1'427 млн куб. метров, увеличившись за квартал на 614 млн куб. метров по сравнению с увеличением на 1'173 млн куб. метров в аналогичном периоде 2018 года. Остатки природного газа могут изменяться от периода к периоду в зависимости от потребности Группы в отборе природного газа для реализации в последующих периодах.

ПАО «НОВАТЭК»

**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 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 %
	2019	2018	
Добыча в дочерних обществах:			
Ярудейское м/р	817	874	(6,5%)
Восточно-Таркосалинское м/р	362	329	10,0%
Юрхаровское м/р	303	314	(3,5%)
Ханчейское м/р	46	57	(19,3%)
Прочие м/р	79	76	3,9%
Итого добыча жидких углеводородов в дочерних обществах	1'607	1'650	(2,6%)
<i>в т.ч. сырая нефть</i>	<i>1'167</i>	<i>1'182</i>	<i>(1,3%)</i>
<i>в т.ч. газовый конденсат</i>	<i>440</i>	<i>468</i>	<i>(6,0%)</i>
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«Арктикгаз»	1'045	1'000	4,5%
«Ямал СПГ» ⁽¹⁾	211	100	111,0%
«Тернефтегаз»	100	102	(2,0%)
«Нортгаз»	72	76	(5,3%)
Итого доля Группы в добыче жидких углеводородов совместных предприятий	1'428	1'278	11,7%
Итого добыча жидких углеводородов с учетом доли в добыче совместных предприятий	3'035	2'928	3,7%

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., общий объем добытых нами жидких углеводородов (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) увеличился на 107 тыс. тонн (или 3,7%) до 3'035 тыс. тонн с 2'928 тыс. тонн в аналогичном периоде 2018 года. Увеличение было обусловлено ростом добычи газового конденсата в «Ямале СПГ» в результате запуска второй и третьей очередей завода во втором полугодии 2018 года и вводом в промышленную эксплуатацию нефтяных залежей Яро-Яхинского месторождения «Арктикгаза» в декабре 2018 года. Это позволило полностью компенсировать уменьшение добычи газового конденсата на «зрелых» месторождениях наших дочерних обществ и совместных предприятий, вызванное преимущественно естественным снижением содержания газового конденсата в связи со снижением пластового давления в текущих продуктивных горизонтах.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г.

Объем реализации жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., общий объем реализации жидких углеводородов уменьшился на 143 тыс. тонн (или 3,3%) до 4'130 тыс. тонн с 4'273 тыс. тонн в аналогичном периоде 2018 года.

<i>тыс. тонн</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Добыча в дочерних обществах	1'607	1'650	(2,6%)
Покупка у совместных предприятий Группы	2'366	2'322	1,9%
Прочие покупки	51	56	(8,9%)
Итого добыча и покупка	4'024	4'028	(0,1%)
Потери ⁽¹⁾ и расходы на собственные нужды ⁽²⁾	(49)	(51)	(3,9%)
Уменьшение (увеличение) остатка	155	296	(47,6%)
Итого объем реализации жидких углеводородов	4'130	4'273	(3,3%)
<i>Нафта на экспорт</i>	<i>1'221</i>	<i>1'317</i>	<i>(7,3%)</i>
<i>Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата на экспорт ⁽³⁾</i>	<i>588</i>	<i>681</i>	<i>(13,7%)</i>
<i>Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата на внутренний рынок ⁽³⁾</i>	<i>32</i>	<i>30</i>	<i>6,7%</i>
<i>Итого продукты переработки стабильного газового конденсата</i>	<i>1'841</i>	<i>2'028</i>	<i>(9,2%)</i>
<i>Сырая нефть на экспорт</i>	<i>428</i>	<i>385</i>	<i>11,2%</i>
<i>Сырая нефть на внутренний рынок</i>	<i>786</i>	<i>763</i>	<i>3,0%</i>
<i>Итого сырая нефть</i>	<i>1'214</i>	<i>1'148</i>	<i>5,7%</i>
<i>Сжиженный углеводородный газ на экспорт</i>	<i>148</i>	<i>153</i>	<i>(3,3%)</i>
<i>Сжиженный углеводородный газ на внутренний рынок</i>	<i>526</i>	<i>505</i>	<i>4,2%</i>
<i>Итого сжиженный углеводородный газ</i>	<i>674</i>	<i>658</i>	<i>2,4%</i>
<i>Стабильный газовый конденсат на экспорт</i>	<i>35</i>	<i>1</i>	<i>n/n</i>
<i>Стабильный газовый конденсат на внутренний рынок</i>	<i>361</i>	<i>435</i>	<i>(17,0%)</i>
<i>Итого стабильный газовый конденсат</i>	<i>396</i>	<i>436</i>	<i>(9,2%)</i>
<i>Прочие нефтепродукты</i>	<i>5</i>	<i>3</i>	<i>66,7%</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, а также объемы, приобретенные Группой для последующей реализации на международных рынках, в том числе у нашего совместного предприятия «Ямал СПГ».

В отчетном периоде 2019 года наши остатки жидких углеводородов уменьшились на 155 тыс. тонн до 852 тыс. тонн по состоянию на 30 июня 2019 г. по сравнению с уменьшением остатков на 296 тыс. тонн до 806 тыс. тонн в аналогичном периоде 2018 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 2019 г.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2019 ГОДА, ПО СРАВНЕНИЮ С АНАЛОГИЧНЫМ ПЕРИОДОМ 2018 ГОДА

Следующая таблица с дальнейшими пояснениями к ней представляет собой свод консолидированных результатов операционной деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 и 2018 гг. Для всех показателей в каждой строке таблицы показан процент от общей выручки.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:			
	2019	% от общей выручки	2018	% от общей выручки
Выручка от реализации ⁽¹⁾	218'513	100,0%	195'822	100,0%
<i>в том числе:</i>				
реализация природного газа	99'987	45,8%	66'798	34,1%
реализация жидких углеводородов	115'802	53,0%	128'020	65,4%
Операционные расходы	(157'507)	(72,1%)	(135'606)	(69,3%)
Прочие операционные прибыли (убытки)	(247)	(0,1%)	(621)	(0,3%)
Прибыль от операционной деятельности	60'759	27,8%	59'595	30,4%
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	(277)	(0,1%)	7'380	3,8%
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	23'282	10,6%	(18'215)	(9,3%)
Прибыль до налога на прибыль	83'764	38,3%	48'760	24,9%
Расходы по налогу на прибыль	(9'866)	(4,5%)	(11'486)	(5,9%)
Прибыль	73'898	33,8%	37'274	19,0%
Минус: прибыль (убыток), относящиеся к неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(4'723)	(2,1%)	(5'233)	(2,6%)
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	69'175	31,7%	32'041	16,4%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», без учета эффекта от курсовых разниц	64'296	29,4%	54'289	27,7%

⁽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 и экспортных пошлин, а также исключая акциз и топливный налог, возникающие при реализации СУГ в Польше) за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 и 2018 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %	Изменение ⁽¹⁾		
	2019	2018		Всего	За счет объема ⁽²⁾	За счет цены ⁽³⁾
Выручка от реализации природного газа	99'987	66'798	49,7%	33'189	15'941	17'248
Выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата	62'390	75'937	(17,8%)	(13'547)	(6'974)	(6'573)
<i>Нафта</i>	40'106	49'539	(19,0%)	(9'433)	(3'631)	(5'802)
<i>Прочие продукты переработки</i>	22'284	26'398	(15,6%)	(4'114)	(3'343)	(771)
Выручка от реализации сырой нефти	30'238	28'425	6,4%	1'813	1'638	175
Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа	12'573	13'310	(5,5%)	(737)	329	(1'066)
Выручка от реализации стабильного газового конденсата	10'402	10'208	1,9%	194	(930)	1'124
Выручка от реализации прочих продуктов	199	140	42,1%	59	н/п	н/п
Итого выручка от реализации нефти и газа	215'789	194'818	10,8%	20'971	н/п	н/п
Прочая выручка	2'724	1'004	171,3%	1'720	н/п	н/п
Итого выручка от реализации	218'513	195'822	11,6%	22'691	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 Европе.

Увеличение объемов реализации СПГ, приобретаемого преимущественно у наших совместных предприятий, ОАО «Ямал СПГ» и ООО «Криогаз-Высоцк», а также рост цен реализации на внутреннем рынке привели к росту общей средней цены реализации на 20,9% и объемов реализации на 23,9% (см. разделы «Цены на природный газ» и «Объем реализации природного газа» выше). В результате, за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., совокупная выручка от реализации природного газа увеличилась на 33'189 млн рублей (или 49,7%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 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 2019 г., наша выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата уменьшилась на 13'547 млн рублей (или 17,8%) до 62'390 млн рублей с 75'937 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года в результате снижения средних цен и объемов реализации.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., наша выручка от реализации нефти уменьшилась на 9'433 млн рублей (или 19,0%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 и 2018 гг., мы экспортировали 1'221 тыс. и 1'317 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. При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) уменьшилась на 4'751 рубль за тонну (или 12,6%) до 32'844 рублей за тонну с 37'595 рублей за тонну в аналогичном периоде 2018 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 2019 г., наша совокупная выручка от реализации керосина, газойла и мазута на внутреннем и международном рынках уменьшилась на 4'114 млн рублей (или 15,6%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 и 2018 гг., мы экспортировали в совокупности 588 тыс. и 681 тыс. тонн этих продуктов преимущественно на рынки стран Европы, или 94,8% и 95,8% от общего объема реализации (на внутреннем и международном рынках), соответственно. Условия поставки на экспорт в обоих отчетных периодах были FOB, CIF и DES, а также DAP во втором квартале 2019 года. При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) уменьшилась на 1'241 рубль за тонну (или 3,3%) до 35'937 рублей за тонну с 37'178 рублей за тонну в аналогичном периоде 2018 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 2019 г., выручка от реализации сырой нефти увеличилась на 1'813 млн рублей (или 6,4%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года главным образом в результате увеличения объемов реализации (см. раздел *«Объем реализации жидких углеводородов»* выше).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., мы реализовали на внутреннем рынке 786 тыс. тонн сырой нефти (или 64,7% от общего объема реализации сырой нефти) по сравнению с реализацией 763 тыс. тонн (или 66,5%) в аналогичном периоде 2018 года. Оставшиеся 428 тыс. тонн сырой нефти (или 35,3% от общего объема реализации сырой нефти) в текущем отчетном периоде и 385 тыс. тонн (или 33,5%) в аналогичном периоде 2018 года были реализованы на условиях FOB с дальнейшей поставкой на рынки стран АТР, Европы и Северной Америки (только во втором квартале 2019 года).

При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 144 рубля за тонну (или 0,6%) до 24'911 рублей за тонну с 24'767 рублей за тонну в аналогичном периоде 2018 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 2019 г., наша выручка от реализации сжиженного углеводородного газа уменьшилась на 737 млн рублей (или 5,5%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года в результате уменьшения средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., мы реализовали 526 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 78,0% от общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 505 тыс. тонн (или 76,7%) в аналогичном периоде 2018 года. Оставшиеся 148 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 22,0% от общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) в текущем отчетном периоде и 153 тыс. тонн (или 23,3%) в аналогичном периоде 2018 года были реализованы на рынке Польши на условиях «франко перевозчик» FCA.

При этом наша средняя чистая цена реализации сжиженного углеводородного газа (без пошлин, акцизов и топливного налога, где применимо) за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., уменьшилась на 1'582 рубля за тонну (или 7,8%) до 18'657 рублей за тонну с 20'239 рублей за тонну в аналогичном периоде 2018 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 2019 г., наша выручка от реализации стабильного газового конденсата увеличилась на 194 млн рублей (или 1,9%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года в результате роста средних чистых цен реализации.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., мы реализовали 361 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 91,2% от общего объема реализации стабильного газового конденсата) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 435 тыс. тонн (или 99,8%) в аналогичном периоде 2018 года. Оставшиеся 35 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 8,8% от общего объема реализации стабильного газового конденсата) во втором квартале 2019 года и 1 тыс. тонн (или 0,2%) во втором квартале 2018 года мы реализовали на рынки стран Европы на условиях DAP и DAF соответственно.

При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 2'832 рубля за тонну (или 12,1%) до 26'244 рублей за тонну с 23'412 рублей за тонну в аналогичном периоде 2018 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 2019 г., наша выручка от реализации прочих продуктов увеличилась на 59 млн рублей (или 42,1%) до 199 млн рублей со 140 млн рублей в аналогичном периоде 2018 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 2019 г., прочая выручка увеличилась на 1'720 млн рублей (или 171,3%) до 2'724 млн рублей с 1'004 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года главным образом в результате увеличения выручки от танкерных перевозок грузов наших совместных предприятий и третьих лиц на 1'285 млн рублей, а также от оказания услуг по выработке электроэнергии, ремонту и обслуживанию энергетического оборудования на 208 млн рублей.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г.

Операционные расходы

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., операционные расходы увеличились на 21'901 млн рублей (или 16,2%) до 157'507 млн рублей по сравнению со 135'606 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года. Увеличение было в основном обусловлено ростом объемов покупок СПГ у нашего совместного предприятия ОАО «Ямал СПГ» в связи с запуском производства СПГ на второй и третьей очередях завода во втором полугодии 2018 года (см. раздел «Покупка природного газа и жидких углеводородов» ниже). Увеличение объемов покупок в свою очередь обеспечило нам рост выручки от реализации углеводородов.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:			
	2019	% от общей выручки	2018	% от общей выручки
Покупка природного газа и жидких углеводородов	81'814	37,4%	63'585	32,5%
Транспортные расходы	36'918	16,9%	34'554	17,6%
Налоги, кроме налога на прибыль	16'254	7,4%	14'871	7,6%
Износ, истощение и амортизация	8'007	3,7%	8'655	4,4%
Материалы, услуги и прочие расходы	6'137	2,8%	5'826	3,0%
Общехозяйственные и управленческие расходы	4'765	2,2%	5'079	2,6%
Расходы на геологоразведку	2'530	1,2%	2'004	1,0%
Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов, нетто	(10)	n/n	89	n/n
Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства	1'092	0,5%	943	0,5%
Итого операционные расходы	157'507	72,1%	135'606	69,3%

Покупка природного газа и жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., наши покупки природного газа и жидких углеводородов увеличились на 18'229 млн рублей (или 28,7%) до 81'814 млн рублей по сравнению с 63'585 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Природный газ	41'254	19'884	107,5%
Нестабильный газовый конденсат	37'299	42'209	(11,6%)
Прочие углеводороды	4'476	1'492	200,0%
Обратный акциз	(1'215)	-	n/п
Итого покупка природного газа и жидких углеводородов	81'814	63'585	28,7%

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., наши расходы на покупку природного газа значительно увеличились на 21'370 млн рублей (или 107,5%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года главным образом в результате увеличения покупок СПГ у наших совместных предприятий, ОАО «Ямал СПГ» и ООО «Криогаз-Высоцк», для последующей реализации на международных рынках, а также роста цен покупки на внутреннем рынке, которые зависят от регулируемых цен на природный газ (см. раздел «Цены на природный газ» выше).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., расходы на покупку нестабильного газового конденсата у наших совместных предприятий снизились на 4'910 млн рублей (или 11,6%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года преимущественно в результате снижения цен покупки, которые зависят в основном от котировок нефти на международных рынках за вычетом экспортных пошлин (см. раздел «Основные макроэкономические показатели» выше).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г.

К покупкам прочих углеводородов относятся покупки сырой нефти, сжиженного углеводородного газа, стабильного газового конденсата и нефтепродуктов для последующей перепродажи, которые Группа осуществляет по мере возникновения спроса на данные виды продуктов. За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., покупки прочих углеводородов увеличились на 2'984 млн рублей (или 200,0%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года главным образом в результате покупки сырой нефти, добываемой на Яро-Яхинском месторождении «Арктикгаза», и стабильного газового конденсата у «Ямала СПГ» для последующей реализации.

Начиная с января 2019 года мы ежемесячно начисляем акциз по объемам стабильного газового конденсата, направляемым на переработку на наш Комплекс в Усть-Луге, и одновременно с этим заявляем налоговый вычет по нему в двойном размере (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» выше). Чистый результат от таких операций мы отражаем в уменьшение расходов на покупку природного газа и жидких углеводородов по строке «Обратный акциз», так как большую часть нестабильного газового конденсата для производства стабильного газового конденсата мы покупаем у наших совместных предприятий.

Транспортные расходы

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., транспортные расходы увеличились на 2'364 млн рублей (или 6,8%) до 36'918 млн рублей по сравнению с 34'554 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Транспортировка природного газа по магистральным газопроводам и сетям низкого давления	22'876	21'688	5,5%
Транспортировка стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом	8'533	8'755	(2,5%)
Транспортировка нефти по магистральным нефтепроводам	2'335	2'194	6,4%
Транспортировка стабильного газового конденсата, продуктов его переработки, нефти и сжиженного природного газа танкерами	1'974	1'680	17,5%
Прочие	1'200	237	н/п
Итого транспортные расходы	36'918	34'554	6,8%

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., наши расходы на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам и сетям низкого давления увеличились на 1'188 млн рублей (или 5,5%) до 22'876 млн рублей с 21'688 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года в основном в результате роста на 7,0% объемов реализации природного газа конечным потребителям, в отношении которых мы понесли транспортные расходы.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., общие расходы на транспортировку стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом уменьшились на 222 млн рублей (или 2,5%) до 8'533 млн рублей с 8'755 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года. Снижение расходов произошло в результате уменьшения на 9,8% объемов реализации жидких углеводородов, перевозка которых осуществлялась железнодорожным транспортом. Влияние данного фактора было частично нивелировано ростом средневзвешенного удельного расхода на транспортировку на 8,1% в результате роста установленных железнодорожных тарифов на 3,56% с 1 января 2019 г. (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше) и обесценения среднего курса рубля к доллару США, так как часть наших расходов на транспортировку железнодорожным транспортом номинирована в этой валюте.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., наши расходы на транспортировку нефти покупателям по сети магистральных нефтепроводов увеличились на 141 млн рублей (или 6,4%) до 2'335 млн рублей с 2'194 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года главным образом в результате увеличения объемов реализации на 5,7% и роста установленных тарифов на транспортировку нефти на 3,87% с 1 января 2019 г. (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., общие расходы на транспортировку наших углеводородов танкерами на международные рынки увеличились на 294 млн рублей (или 17,5%) до 1'974 млн рублей с 1'680 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года. Увеличение расходов было в основном обусловлено ростом объемов перевалки сжиженного природного газа и обесценением среднего курса рубля по отношению к доллару США на 4,5%, так как все наши танкерные расходы номинированы в долларах США.

Прочие транспортные расходы включают в основном расходы по краткосрочному фрахтованию судов, относящиеся к нашей выручке от оказания услуг по танкерным перевозкам углеводородов нашим совместным предприятиям и третьим лицам (см. раздел «Прочая выручка» выше), а также расходы на транспортировку углеводородов автомобильным транспортом. За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., расходы по краткосрочному фрахтованию судов увеличились на 928 млн рублей до 1'115 млн рублей по сравнению со 187 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года, что соответствует росту нашей выручки от оказания услуг по танкерным перевозкам.

Налоги, кроме налога на прибыль

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 1'383 млн рублей (или 9,3%) до 16'254 млн рублей с 14'871 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года преимущественно в результате увеличения расходов по налогу на добычу полезных ископаемых.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	15'157	13'734	10,4%
Налог на имущество	952	978	(2,7%)
Прочие налоги	145	159	(8,8%)
Итого налоги, кроме налога на прибыль	16'254	14'871	9,3%

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., наши расходы по налогу на добычу полезных ископаемых увеличились на 1'423 млн рублей (или 10,4%) до 15'157 млн рублей с 13'734 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года в основном в результате роста ставок НДПИ на сырую нефть и газовый конденсат вследствие изменения формул расчета ставок НДПИ с 1 января 2019 г. в связи с завершением налогового маневра в нефтегазовой отрасли (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» выше).

Износ, истощение и амортизация

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., наши расходы на износ, истощение и амортизацию снизились на 648 млн рублей (или 7,5%) до 8'007 млн рублей с 8'655 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года преимущественно в результате увеличения объемов доказанных запасов по состоянию на конец 2018 года по сравнению с предыдущим периодом в наших дочерних обществах. 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 2019 г.***Материалы, услуги и прочие расходы*

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., наши расходы по статье «Материалы, услуги и прочие расходы» увеличились на 311 млн рублей (или 5,3%) до 6'137 млн рублей по сравнению с 5'826 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Вознаграждения работникам	2'917	2'364	23,4%
Услуги по ремонту и эксплуатации	668	818	(18,3%)
Комплекс услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов	531	518	2,5%
Сырье и материалы	454	544	(16,5%)
Расходы на электроэнергию и топливо	351	339	3,5%
Расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа	290	296	(2,0%)
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	260	245	6,1%
Расходы на транспортировку	214	206	3,9%
Расходы на аренду	119	109	9,2%
Расходы на страхование	61	77	(20,8%)
Прочие	272	310	(12,3%)
Итого материалы, услуги и прочие расходы	6'137	5'826	5,3%

Расходы на вознаграждение производственного персонала увеличились на 553 млн рублей (или 23,4%) до 2'917 млн рублей по сравнению с 2'364 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года в результате индексации базовых окладов с 1 июля 2018 г., роста средней списочной численности сотрудников, в том числе в нашем сервисном дочернем обществе «НОВАТЭК-Энерго» в связи с расширением деятельности компании и обслуживанием новых объектов, увеличения начислений резерва по премиям и соответствующего увеличения страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд Российской Федерации.

Услуги по ремонту и эксплуатации, так же как и расходы на сырье и материалы, уменьшились во втором квартале 2019 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года преимущественно в результате уменьшения объема ремонтных и эксплуатационных работ, проводимых на скважинах и производственном оборудовании в наших основных производственных дочерних обществах, и соответствующего уменьшения расходных материалов, используемых в ходе ремонтов. Расходы на услуги по ремонту колеблются от периода к периоду в соответствии с графиком выполнения ремонтных работ основных средств в наших производственных дочерних обществах.

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

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г.***Общехозяйственные и управленческие расходы*

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., наши общехозяйственные и управленческие расходы уменьшились на 314 млн рублей (или 6,2%) до 4'765 млн рублей по сравнению с 5'079 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Вознаграждения работникам	3'130	3'924	(20,2%)
Расходы социального характера и компенсационные выплаты	594	190	212,6%
Расходы на командировки сотрудников	188	143	31,5%
Расходы на рекламу	164	140	17,1%
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	127	116	9,5%
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	117	183	(36,1%)
Расходы по аренде	76	53	43,4%
Услуги по ремонту и эксплуатации	46	64	(28,1%)
Прочие	323	266	21,4%
Итого общехозяйственные и управленческие расходы	4'765	5'079	(6,2%)

Расходы на вознаграждение административного персонала уменьшились на 794 млн рублей (или 20,2%) до 3'130 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., с 3'924 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года преимущественно в результате снижения начислений резервов по премиям ключевому управленческому персоналу и соответствующего уменьшения страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд Российской Федерации.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., общая величина наших расходов социального характера и компенсационных выплат составила 594 млн рублей по сравнению со 190 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года. Расходы в обоих отчетных периодах относились главным образом к продолжающейся поддержке благотворительных и социальных программ в регионах, в которых мы осуществляем свою деятельность. Расходы социального характера и компенсационные выплаты колеблются от периода к периоду в зависимости от этапов реализации отдельных поддерживаемых нами программ.

Остальные статьи общехозяйственных и административных расходов изменились незначительно.

Расходы на геологоразведку

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., наши расходы на геологоразведку увеличились на 526 млн рублей (или 26,2%) до 2'530 млн рублей с 2'004 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года преимущественно в результате увеличения объема геологоразведочных работ. В текущем отчетном периоде основная часть геологоразведочных работ проводилась на Гыданском, Няхартинском, Верхнетиутейском и Западно-Сеяхинском, а также Нявухском лицензионных участках. В аналогичном периоде 2018 года большая часть расходов относилась к Гыданскому, Верхнетиутейскому и Западно-Сеяхинскому, Северо-Танамскому, Западно-Солпатынскому и Северо-Русскому лицензионным участкам.

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 2019 и 2018 гг., мы отразили по строке «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» 1'092 млн и 943 млн рублей соответственно в увеличение операционных расходов, что было вызвано уменьшением остатков большинства наших жидких углеводородов в обоих отчетных периодах.

В отчетных периодах 2019 и 2018 годов совокупный остаток природного газа, представляющий собой преимущественно остатки природного газа в подземных хранилищах (ПХГ), увеличился на 614 млн и 1'173 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 2019 и 2018 гг., совокупные остатки наших жидких углеводородов, отраженные нами как «Остатки готовой продукции и товары в пути», уменьшились на 155 тыс. и на 296 тыс. тонн соответственно в основном в результате уменьшения остатков продуктов переработки стабильного газового конденсата в танкерах в пути, не реализованных на отчетную дату. 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>	2019			2018		
	На 30 июня	На 31 марта	Увеличение / уменьшение	На 30 июня	На 31 марта	Увеличение / уменьшение
Природный газ (млн куб. метров)	1'427	813	614	1'252	79	1'173
<i>в т.ч. в ПХГ «Газпрома»</i>	<i>1'278</i>	<i>765</i>	<i>513</i>	<i>1'170</i>	<i>-</i>	<i>1'170</i>
Жидкие углеводороды (тыс. тонн)	852	1'007	(155)	806	1'102	(296)
<i>в т.ч. продукты переработки</i>						
<i>стабильного газового конденсата</i>	<i>322</i>	<i>504</i>	<i>(182)</i>	<i>334</i>	<i>631</i>	<i>(297)</i>
<i>стабильный газовый конденсат</i>	<i>307</i>	<i>268</i>	<i>39</i>	<i>259</i>	<i>261</i>	<i>(2)</i>
<i>нефть</i>	<i>114</i>	<i>127</i>	<i>(13)</i>	<i>107</i>	<i>107</i>	<i>-</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 2019 г., мы отразили прочий операционный убыток в размере 247 млн рублей по сравнению с прочим операционным убытком 621 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., в рамках нашей трейдинговой деятельности мы приобрели и реализовали около 2,1 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 227 млн рублей по сравнению с прибылью в размере 63 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года. Одновременно, за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., мы отразили неденежный убыток в размере 928 млн рублей в результате уменьшения справедливой стоимости вышеуказанных контрактов по сравнению с неденежным убытком в размере 619 млн рублей в аналогичном периоде 2018 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 2019 г., наши показатели прибыли от операционной деятельности и EBITDA с учетом нашей доли в совместных предприятиях увеличились до 89'912 млн рублей и 115'835 млн рублей соответственно по сравнению с 85'106 млн рублей и 101'339 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

Показатели прибыли от операционной деятельности и EBITDA наших дочерних обществ также увеличились до 60'759 млн рублей и 69'193 млн рублей соответственно по сравнению с 59'595 млн рублей и 68'958 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

Основным фактором, обеспечившим рост этих показателей, стал запуск производства СПГ на второй и третьей очередях завода «Ямала СПГ» во втором полугодии 2018 года.

Доходы (расходы) от финансовой деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., мы отразили чистый расход от финансовой деятельности в размере 277 млн рублей по сравнению с чистым доходом в размере 7'380 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Начисленные проценты по займам полученным	(2'287)	(2'172)	5,3%
Минус: капитализированные проценты	1'486	1'260	17,9%
Обязательства по ликвидации активов:			
эффект от увеличения дисконтированного обязательства с течением времени	(176)	(157)	12,1%
Расходы в виде процентов по обязательствам по аренде	(135)	(141)	(4,3%)
Расходы в виде процентов	(1'112)	(1'210)	(8,1%)
Доходы в виде процентов	4'646	3'395	36,8%
Эффект от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов	3'969	679	н/п
Положительные (отрицательные) курсовые разницы, нетто	(7'780)	4'516	н/п
Итого доходы (расходы) от финансовой деятельности	(277)	7'380	н/п

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., наши расходы в виде процентов уменьшились на 98 млн рублей (или 8,1%) до 1'112 млн рублей преимущественно в результате увеличения суммы капитализации процентов по займам в связи с ростом объемов капитальных вложений и незавершенного строительства.

Доходы в виде процентов увеличились на 1'251 млн рублей (или 36,8%) до 4'646 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., с 3'395 млн рублей в аналогичном периоде 2018 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 2019 г., мы признали неденежный доход в сумме 3'969 млн рублей по сравнению с неденежным доходом в размере 679 млн рублей в аналогичном периоде 2018 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 2019 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 2019 г., мы отразили чистый убыток от курсовых разниц в сумме 7'780 млн рублей по сравнению с чистой прибылью в размере 4'516 млн рублей в аналогичном периоде 2018 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 2019 г., доля Группы в прибыли совместных предприятий составила 23'282 млн рублей по сравнению с долей в убытке в размере 18'215 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Доля в прибыли от операционной деятельности	29'153	25'511	14,3%
Доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности			
Доля в доходах (расходах) в виде процентов, нетто	(16'236)	(8'482)	91,4%
Доля в положительных (отрицательных) курсовых разницах, нетто	13'351	(30'987)	н/п
Доля в эффекте от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов	1'208	(7'438)	н/п
Итого доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности	(1'677)	(46'907)	(96,4%)
Доля в экономии (расходах) по налогу на прибыль	(4'194)	3'181	н/п
Итого доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	23'282	(18'215)	н/п

Наша доля в прибыли от операционной деятельности наших совместных предприятий увеличилась на 3'642 млн рублей (или 14,3%) главным образом в результате запуска производства СПГ на второй и третьей очередях завода по сжижению природного газа в «Ямале СПГ» во второй половине 2018 года.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., наша доля в расходах от финансовой деятельности совместных предприятий составила 1'677 млн рублей, уменьшившись на 45'230 млн рублей (или 96,4%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года.

Основным фактором, оказавшим влияние на изменение нашей доли в расходах от финансовой деятельности, стало признание в текущем отчетном периоде неденежной прибыли от курсовых разниц (наша доля составила 13,4 млрд рублей) по сравнению с признанием неденежного убытка (наша доля составила 31,0 млрд рублей) в аналогичном периоде прошлого года. Данные прибыли (убытки) в обоих отчетных периодах относились главным образом к переоценке займов нашего совместного предприятия «Ямал СПГ», номинированных в иностранной валюте. Мы полагаем, что влияние валютного риска, относящегося к заемным средствам «Ямала СПГ», в значительной мере ослабляется тем фактом, что весь объем его продукции поставляется на международные рынки и выручка номинирована в иностранной валюте.

Кроме того, наша доля в расходах в виде процентов увеличилась на 7,8 млрд рублей, что было обусловлено главным образом запуском второй и третьей очередей завода в «Ямале СПГ» во второй половине 2018 года и прекращением капитализации соответствующих процентных расходов.

Оставшееся изменение нашей доли в расходах от финансовой деятельности относилось к признанию в текущем отчетном периоде неденежной прибыли (наша доля составила 1,2 млрд рублей) по сравнению с признанием неденежного убытка (наша доля составила 7,4 млрд рублей) в аналогичном периоде 2018 года от переоценки акционерных займов главным образом в «Ямале СПГ», учитываемых по справедливой стоимости.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 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. При этом дивиденды, получаемые от совместных предприятий, в которых доля Группы составляет не менее 50%, облагаются налогом на дивиденды по нулевой ставке согласно действующему российскому налоговому законодательству и также не приводят к начислению налога.

Без учета влияния прибыли (убытка) и дивидендов от совместных предприятий, а также прибыли от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях, эффективная ставка налога на прибыль (отношение суммы расхода по налогу на прибыль к прибыли до налогообложения) за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 и 2018 гг., составила 16,2% и 17,1% 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 37'134 млн рублей (или 115,9%) до 69'175 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., по сравнению с 32'041 млн рублей в аналогичном периоде 2018 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 10'007 млн рублей (или 18,4%) и составила 64'296 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., по сравнению с 54'289 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года (см. таблицу ниже):

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	69'175	32'041	115,9%
(Положительные) отрицательные курсовые разницы	7'780	(4'516)	н/п
Расход (экономия) по налогу на прибыль, относящийся к (положительным) отрицательным курсовым разницам	(1'556)	903	н/п
Доля в (положительных) отрицательных курсвых разницах совместных предприятий	(13'351)	30'987	н/п
Доля в расходе (экономии) по налогу на прибыль, относящегося к (положительным) отрицательным курсвым разницам совместных предприятий	2'248	(5'126)	н/п
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», без учета эффекта от курсовых разниц	64'296	54'289	18,4%

Средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию, рассчитанная от прибыли, относящейся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», увеличилась на 12,34 рублей (или 116,1%) до 22,97 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., с 10,63 рублей на акцию в аналогичном периоде 2018 года. Без учета эффекта от курсовых разниц наша средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию увеличилась на 3,34 рублей (или 18,5%) до 21,35 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., с 18,01 рублей на акцию в аналогичном периоде 2018 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 2019 и 2018 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	111'312	61'885	79,9%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(82'937)	(51'851)	60,0%
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(58'504)	(32'465)	80,2%

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Величина чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, увеличилась на 49'427 млн рублей (или 79,9%) до 111'312 млн рублей по сравнению с 61'885 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года преимущественно за счет увеличения полученных от совместных предприятий дивидендов и процентов по займам выданным.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Прибыль от операционной деятельности	60'759	59'595	2,0%
Корректировки на неденежные статьи ⁽¹⁾	8'104	9'785	(17,2%)
Изменения оборотного капитала и долгосрочных авансов выданных	(6'482)	(1'604)	304,1%
Дивиденды полученные от совместных предприятий	38'500	4'100	н/п
Проценты полученные	15'384	307	н/п
Налог на прибыль уплаченный без учета фактических платежей, относящихся к выбытию дочерних обществ	(4'953)	(10'298)	(51,9%)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	111'312	61'885	79,9%

⁽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.

Во втором квартале 2019 года мы получили 38'500 млн рублей в виде дивидендов от нашего совместного предприятия «Арктикгаз». Во втором квартале 2018 года мы получили 4'100 млн рублей в виде дивидендов от нашего совместного предприятия «Нортгаз».

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., мы получили около 15 млрд рублей в виде процентов по займам выданным от наших совместных предприятий «Ямал СПГ» и «Тернефтегаз».

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., объем чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, увеличился на 31'086 млн рублей (или 60,0%) до 82'937 млн рублей по сравнению с 51'851 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений	(31'203)	(22'052)	41,5%
Платежи за лицензии на право пользования недрами	(59)	(65)	(9,2%)
Фактический налог на прибыль, уплаченный в связи с выбытием дочерних обществ	(16'700)	-	н/п
Предоставление займов совместным предприятиям	(16'295)	-	н/п
Погашение займов выданных совместным предприятиям	262	389	(32,6%)
Уменьшение (увеличение) банковских депозитов со сроком размещения более трех месяцев, нетто	(18'022)	(29'671)	(39,3%)
Прочее	(920)	(452)	103,5%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(82'937)	(51'851)	60,0%

Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, увеличились на 9'151 млн рублей (или 41,5%) по сравнению с отчетным периодом 2018 года главным образом за счет инвестиций в продолжающееся освоение Северо-Русского месторождения, создание инфраструктуры для будущих СПГ-проектов (центр по строительству крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области), разработку нефтяных залежей Восточно-Таркосалинского и Ярудейского месторождений и прочие проекты Группы (см. раздел «Капитальные затраты» ниже).

В мае 2019 и 2018 годов 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).

Во втором квартале 2019 года мы перечислили налог на прибыль, начисленный по сделке по продаже группе «TOTAL S.A.» 10%-ной доли участия в проекте «Арктик СПГ 2» в марте 2019 года в размере 16'700 млн рублей.

Во втором квартале 2019 года мы выдали займы нашим совместным предприятиям «Арктик СПГ 2» и «Ямал СПГ» в размере 12'816 млн и 3'479 млн рублей соответственно. При этом, за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 и 2018 гг., мы получили 262 млн и 389 млн рублей соответственно в результате частичного погашения займов, выданных «Гернефтегазу».

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. Во втором квартале 2019 и 2018 годов чистый эффект от увеличения банковских депозитов со сроком размещения более трех месяцев составил около 18 млрд и 30 млрд рублей соответственно.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, увеличился на 26'039 млн рублей (или 80,2%) до 58'504 млн рублей по сравнению с 32'465 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение %
	2019	2018	
Дивиденды выплаченные акционерам ПАО «НОВАТЭК»	(50'618)	(24'109)	110,0%
Дивиденды выплаченные неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(5'880)	(3'136)	87,5%
Получение (погашение) краткосрочных заемных средств со сроком погашения не более трех месяцев, нетто	-	(1'332)	н/п
Проценты по займам уплаченные	(1'106)	(1'321)	(16,3%)
Платежи по обязательствам по аренде	(564)	(548)	2,9%
Приобретение собственных акций	(336)	(2'019)	(83,4%)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(58'504)	(32'465)	80,2%

Основные потоки денежных средств по финансовой деятельности в обоих отчетных периодах были связаны с выплатой дивидендов, процентов по займам полученным и приобретением собственных акций.

Во втором квартале 2018 года мы также привлекали краткосрочные заемные средства в виде торгового финансирования, при этом сумма погашений краткосрочных заемных средств превысила сумму поступлений и составила 1'332 млн рублей.

Ликвидность и оборотный капитал

В таблице ниже представлены показатели ликвидности и кредитные показатели Группы по состоянию на 30 июня 2019 г. и 31 декабря 2018 г.:

	На 30 июня 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	Изменение, %
Абсолютные показатели, млн рублей			
Чистый долг ⁽¹⁾	75'010	102'903	(27,1%)
Чистый оборотный капитал ⁽²⁾	272'132	186'297	46,1%
Коэффициенты ликвидности и кредитные показатели			
Коэффициент текущей ликвидности ⁽³⁾	3,48	2,74	н/п
Отношение общего долга к капиталу	0,12	0,19	н/п
Отношение долгосрочного долга к долгосрочному долгу и капиталу	0,10	0,16	н/п
Отношение чистого долга к общей капитализации ⁽⁴⁾	0,05	0,09	н/п
Отношение чистого долга к EBITDA дочерних обществ нормализованной ⁽⁵⁾	0,28	0,40	н/п

⁽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 дочерних обществах и совместных предприятиях за последние 12 месяцев.

В каждом квартале 2018 и 2019 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:	
	2019	2018
Северо-Русское и Восточно-Тазовское м/р	9'831	4'963
Инфраструктура для будущих СПГ-проектов ⁽¹⁾	7'732	2'951
Восточно-Таркосалинское м/р	1'902	1'268
Береговое м/р	1'876	5
Дороговское м/р	1'790	158
Ярудейское м/р	1'723	1'233
Гыданский л.у.	1'247	820
Западно-Юрхаровское м/р	1'231	372
Верхнетиутейский и Западно-Сеяхинский л.у.	1'095	142
Юрхаровское м/р	883	1'073
Геофизическое м/р	686	29
Южно-Хадырьяхинский л.у.	633	58
Штормовой л.у.	510	-
Офисные здания	2'080	1'053
Проект «Арктик СПГ 2» ⁽²⁾	-	6'266
Прочие	2'662	1'586
Капитальные затраты	35'881	21'977

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

⁽²⁾ Капитальные затраты отражены до момента продажи 10%-ной доли участия в ООО «Арктик СПГ 2» группе «TOTAL S.A.» в марте 2019 года (см. раздел «Последние события» выше).

Капитальные затраты в основные средства за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г., значительно увеличились на 13'904 млн рублей (или 63,3%) до 35'881 млн рублей с 21'977 млн рублей.

Значительная часть наших капитальных вложений относилась к продолжающемуся освоению Северо-Русского месторождения, в основном к строительству объектов обустройства. Мы также продолжили разработку нефтяных залежей на Восточно-Таркосалинском и Ярудейском месторождениях. Кроме того, в текущем периоде мы увеличили инвестиции в освоение Берегового и Дороговского месторождений, а также в разведочное бурение на Гыданском, Верхнетиутейском и Западно-Сеяхинском, Штормовом лицензионных участках и Геофизическом месторождении.

В обоих периодах мы инвестировали значительные средства в создание центра строительства крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области, который будет использоваться для строительства гравитационных платформ и изготовления верхних строений завода «Арктик СПГ 2» и для последующих СПГ-проектов Группы. Капитальные затраты за второй квартал 2018 года включают также затраты ООО «Арктик СПГ 2», которое в марте 2019 года стало совместным предприятием Группы после продажи 10%-ной доли участия компании «TOTAL E&P Salomanov» (см. раздел «Последние события» выше).

По строке «Офисные здания» в таблице выше отражены капитальные затраты на строительство наших новых офисных зданий в Москве и Новом Уренгое.

По строке «Прочие» 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.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 г.**

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 %
	2019	2018	
Итого поступления и приобретения основных средств согласно Примечанию «<i>Основные средства</i>» в консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО	40'172	21'997	82,6%
Минус: приобретение лицензий на право пользования недрами	-	(6)	н/п
Минус: поступление активов в форме права пользования ⁽¹⁾	(4'291)	(14)	н/п
Капитальные затраты	35'881	21'977	63,3%
Плюс (минус): изменение кредиторской задолженности, капитализация курсовых разниц и прочие корректировки на неденежные статьи	(4'678)	75	н/п
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽²⁾	31'203	22'052	41,5%

⁽¹⁾ 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).

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 и евро. На 30 июня 2019 г. 155'801 млн рублей наших займов (или 98,7% от общей суммы займов на эту дату) были номинированы в иностранной валюте. Изменение стоимости российского рубля по отношению к иностранным валютам приведет к изменению в рублевом выражении наших расходов, номинированных в иностранной валюте, валютных займов полученных, дебиторской задолженности в наших зарубежных дочерних обществах и валютных займов, выданных нашим совместным предприятиям. Мы полагаем, что влияние риска, связанного с изменением валютных курсов, отчасти ослабляется тем фактом, что 53,9% нашей выручки за три месяца, закончившихся 30 июня 2019 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 влияние валютного риска, относящегося к заемным средствам «Ямала СПГ», в значительной мере ослабляется тем фактом, что весь объем его продукции поставляется на международные рынки и выручка номинирована в иностранной валюте.

По состоянию на 30 июня 2019 г. по сравнению с 31 декабря 2018 г. рубль укрепился по отношению к доллару США и евро на 9,2% и 9,6% соответственно.

Риск изменения цен на рынке товаров

Наши экспортные цены реализации природного газа, стабильного газового конденсата и продуктов его переработки, сжиженного углеводородного газа и сырой нефти преимущественно зависят от мировых цен на природный газ, сырую нефть и нефтепродукты и/или их комбинации. 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 2019 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)
СIF	«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
БТЕ	британская тепловая единица
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 период до 2024 года», 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 17,4 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 монополичный оператор сети железных дорог в Российской Федерации
СПГ	сжиженный природный газ
Тобольский перера- батывающий завод	Перерабатывающие мощности компании ООО «СИБУР Тобольск»
ЦБ РФ	Центральный Банк Российской Федерации
ЦСКМС	Центр по строительству крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области
ШФЛУ	широкая фракция легких углеводородов
ЯНАО	Ямало-Ненецкий автономный округ