НОВАТЭК

ОАО «НОВАТЭК»

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА РУКОВОДСТВОМ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2016 И 2015 ГОДОВ

СОДЕРЖАНИЕ **стр.**

Общие положения ... 3
Краткая информация о Группе ... 3
Последние события ... 4
Основные показатели деятельности ... 6
Основные макроэкономические показатели ... 8
Некоторые факторы, влияющие на финансовые результаты деятельности ... 9
- Текущая экономическая ситуация ... 9
- Цены на природный газ ... 10
- Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть ... 11
- Тарифы на транспортировку ... 15
- Налоговая нагрузка и обязательные платежи ... 16

Ключевые показатели операционной деятельности ... 20
Финансовые результаты операционной деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 года, по сравнению с аналогичным периодом 2015 года ... 24
- Выручка от реализации ... 25
- Операционные расходы ... 29
- Прочие операционные прибыли (убытки) ... 35
- Прибыль от операционной деятельности и EBITDA ... 35
- Доходы (расходы) от финансовой деятельности ... 36
- Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль ... 37
- Расходы по налогу на прибыль ... 37
- Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию ... 38

Ликвидность и капитальные затраты ... 39
- Движение денежных средств ... 39
- Ликвидность и оборотный капитал ... 42
- Капитальные затраты ... 43

Количественная и качественная информация и рыночные риски ... 44
Термины, аббревиатуры и сокращения ... 46

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящий анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг., должен рассматриваться в контексте консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, не прошедшей аудит, по состоянию на и за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность, не прошедшая аудит, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 *«Промежуточная финансовая отчетность»*. Эта консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и прошедшей аудит.

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

КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ

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

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

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

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

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

Бóльшую 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 нафту, керосин, газойл и мазут, которые мы практически полностью реализуем на экспорт, что позволяет нам увеличить добавленную стоимость при реализации жидких углеводородов. Комплекс в Усть-Луге позволяет переработать около 7 млн тонн стабильного газового конденсата в год.

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

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

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

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

ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ

Увеличение добывающих и загрузка перерабатывающих мощностей

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

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

Увеличение ресурсной базы

В первом полугодии 2016 года в рамках нашей долгосрочной стратегии развития Группа расширила ресурсную базу, получив права на пользование несколькими участками недр, расположенных на территории Ямало-Ненецкого автономного округа (далее – «ЯНАО»).

В апреле 2016 года по результатам аукциона, проведенного Федеральным агентством по недропользованию Российской Федерации, Группа получила право на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородов на Няхартинском лицензионном участке недр федерального значения. Лицензионный участок находится в ЯНАО в непосредственной близости от нашего Юрхаровского месторождения, что позволит нам осваивать новый участок, используя развитую инфраструктуру одного из наших основных добывающих активов. По состоянию на 31 декабря 2015 г. извлекаемые ресурсы участка согласно российской классификации С3+Д составили 215 млрд куб. метров природного газа и более 70 млн тонн жидких углеводородов. Платеж за лицензию составил 1'057 млн рублей.

В апреле 2016 года Группа приобрела 100%-ную долю владения в компании ООО «Евротэк-Юх» за 6 млн рублей. «Евротэк-Юх» является держателем лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородов в пределах Ладертойского участка, расположенного на полуострове Гыдан в ЯНАО. По состоянию на 31 декабря 2015 г. запасы и извлекаемые ресурсы участка согласно российской классификации АВС1+С2+С3 составили около 39 млрд куб. метров природного газа и около 6 млн тонн жидких углеводородов.

В июне 2016 года Группа получила право пользования недрами с целью геологического изучения на Западно-Солпатинском и Нявуяхском участках, граничащих с Ладертойским участком, и Северо-Танамском участке, расположенном в центральной части полуострова Гыдан. По состоянию на 31 декабря 2015 г. совокупные извлекаемые ресурсы этих новых трех участков согласно российской классификации С3+Д составили около 560 млрд куб. метров природного газа и около 57 млн тонн жидких углеводородов.

Мы продолжаем наращивать ресурсную базу на полуострове Гыдан и ведем активное изучение геологического потенциала региона для реализации новых коммерческих проектов. Приобретение четырех новых участков, находящихся в непосредственной близости друг от друга, позволяет нам использовать общую инфраструктуру для наиболее эффективного их освоения. В настоящее время мы формируем программу проведения геологоразведочных работ на данных участках.

Реализация проекта «Ямал СПГ»

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

Во втором квартале 2016 года «Ямал СПГ» подписал кредитные договоры с рядом российских и зарубежных банков на получение проектного финансирования на общую сумму 12,9 млрд евро и 9,8 млрд юаней сроком на 15 лет. Подписание данных кредитных договоров способствует плановому финансированию проекта и его дальнейшей успешной реализации.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

млн рублей, если не указано иное	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Финансовые показатели			
Выручка от реализации [(1)]	127'388	112'244	13,5%
Операционные расходы	(90'019)	(79'541)	13,2%
EBITDA [(2)]	59'507	49'511	20,2%
Прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НОВАТЭК»	45'934	41'920	9,6%
Прибыль на акцию (в рублях)	15,22	13,88	9,6%
Чистый долг [(3)]	216'010	204'388	5,7%
Объем добычи [(4)]			
Добыча углеводородов (млн бнэ)	134,1	129,3	3,7%
Среднесуточная добыча (млн бнэ в сутки)	1,47	1,42	3,7%
Объем реализации			
Объем реализации природного газа (млн куб. метров)	14'062	14'498	(3,0%)
Объем реализации нефти (тыс. тонн)	1'157	238	386,1%
Объем реализации нафты (тыс. тонн)	1'102	997	10,5%
Объем реализации сжиженного углеводородного газа (тыс. тонн)	656	537	22,2%
Объем реализации стабильного газового конденсата (тыс. тонн)	639	545	17,2%
Объем реализации прочих продуктов переработки газового конденсата (тыс. тонн) [(5)]	582	591	(1,5%)
Движение денежных средств			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	19'289	30'447	(36,6%)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, нормализованные [(6)]	29'221	30'447	(4,0%)
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений [(7)]	7'233	15'463	(53,2%)
Свободный денежный поток [(8)]	12'056	14'984	(19,5%)
Свободный денежный поток нормализованный [(6),(8)]	21'988	14'984	46,7%

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

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

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

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

(5) Прочие продукты переработки газового конденсата представляют собой керосин, газойл и мазут.

(6) Без учета авансовых платежей по налогу на прибыль в размере 9'932 млн рублей, произведенных во втором квартале 2016 года на основе прибыли от выбытия 9,9%-ной доли участия в ОАО «Ямал СПГ».

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

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

Расчет показателя EBITDA представлен ниже:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Прибыль	**48'324**	**41'269**	**17,1%**
Износ, истощение и амортизация	8'363	4'681	78,7%
Сторнирование расходов (расходы) по обесценению активов, нетто	(40)	(261)	(84,7%)
Убыток (прибыль) от изменения справедливой стоимости производных товарных финансовых инструментов	2'315	352	н/п
Расходы (доходы) от финансовой деятельности	(74)	(2'130)	(96,5%)
Расходы по налогу на прибыль	7'011	6'410	9,4%
Доля в убытке (прибыли) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	(19'623)	(13'004)	50,9%
EBITDA дочерних обществ	**46'276**	**37'317**	**24,0%**
Доля в EBITDA совместных предприятий	13'231	12'194	8,5%
EBITDA	**59'507**	**49'511**	**20,2%**

ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Обменный курс, рублей за одну единицу иностранной валюты [1]	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Доллар США			
Средний за период	65,89	52,65	25,1%
На начало периода	67,61	58,46	15,7%
На конец периода	64,26	55,52	15,7%
Обесценение (укрепление) рубля к доллару США	(5,0%)	(5,0%)	н/п
Евро			
Средний за период	74,40	58,24	27,7%
На начало периода	76,54	63,37	20,8%
На конец периода	71,21	61,52	15,8%
Обесценение (укрепление) рубля к евро	(7,0%)	(2,9%)	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: 2016	2015	Изменение %
Мировые цены на нефть [2]			
Нефть «Брент», долл. США за баррель	45,6	61,9	(26,3%)
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	43,8	61,7	(29,0%)
Нефть «Юралс», рублей за баррель	2'886	3'249	(11,2%)
Мировые цены на нефть за вычетом экспортных пошлин [3]			
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	34,6	43,8	(21,0%)
Нефть «Юралс», рублей за баррель	2'280	2'306	(1,1%)
Мировые цены на нефтепродукты [4] **и сжиженный углеводородный газ** [5]**, долл. США за тонну**			
Нафта Japan	411	563	(27,0%)
Нафта CIF NWE	400	538	(25,7%)
Керосин Jet	437	603	(27,5%)
Газойл Gasoil	410	574	(28,6%)
Мазут Fuel Oil	215	338	(36,4%)
Сжиженный углеводородный газ	225	364	(38,2%)
Экспортные пошлины, долл. США за тонну [6]			
Сырая нефть, стабильный газовый конденсат	67,2	130,6	(48,5%)
Нафта	47,6	110,9	(57,1%)
Керосин, газойл	26,8	62,6	(57,2%)
Мазут	55,0	99,2	(44,6%)
Сжиженный углеводородный газ	0,0	0,0	н/п

[2] Основаны на котировках нефти Brent (dtd) и спотовых котировках российской Urals CIF Rotterdam, которые предоставляются агентством Platts.

[3] Для перевода экспортной пошлины из тонн в баррели использовался коэффициент 7,3.

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

[5] Основаны на спотовых котировках пропан-бутановой смеси на белорусско-польской границе (DAF, Брест), которые предоставляются агентством Argus.

[6] Ставка вывозной таможенной пошлины устанавливается Правительством Российской Федерации в долларах США и оплачивается в рублях (см. раздел *«Налоговая нагрузка и обязательные платежи»* ниже).

НЕКОТОРЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Текущая экономическая ситуация

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

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

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

В июне 2016 года Великобритания провела референдум, на котором проголосовала за выход страны из Европейского Союза. Это событие вызвало дополнительную экономическую и политическую нестабильность, а также существенную волатильность на мировом финансовом рынке.

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

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

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

Цены на природный газ

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

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

С 1 июля 2015 г. параметры, используемые в формуле расчета оптовых цен на природный газ, были скорректированы Регулятором, в результате чего оптовые цены на природный газ на внутреннем рынке для всех категорий потребителей (кроме населения) были увеличены на 7,5% и оставались неизменными до конца второго квартала 2016 года.

В мае 2016 года Министерство экономического развития Российской Федерации опубликовало *«Сценарные условия, основные параметры прогноза социально-экономического развития Российской Федерации и предельные уровни цен (тарифов) на услуги компаний инфраструктурного сектора на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов»* (далее – *«Параметры прогноза социально-экономического развития на 2017-2019 годы»*), согласно которым предполагалось увеличивать оптовые цены на природный газ для всех категорий потребителей (кроме населения) в 2016-2019 годах в среднем на 2,0% с 1 июля каждого года. На дату выпуска данного отчета отсутствовала информация о фактической дате и размере индексации оптовых цен на природный газ в 2016 году. Правительство Российской Федерации продолжает обсуждать различные концепции развития газовой отрасли, в том числе темпы роста цен на природный газ на внутреннем рынке и тарифов на его транспортировку.

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

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

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

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши средние цены реализации природного газа конечным потребителям увеличились на 3,4% в результате роста регулируемых цен на 7,5% с 1 июля 2015 г. при увеличении доли поставок конечным потребителям в более близкие к месту добычи регионы в текущем отчетном периоде по сравнению с сопоставимым периодом. Изменение географии поставок также оказало влияние на снижение удельного расхода на транспортировку на 5,2%, несмотря на рост установленных Регулятором средних тарифов на транспортировку природного газа на 2,0% с 1 июля 2015 г. (см. раздел *«Тарифы на транспортировку»* ниже). В результате средняя цена реализации природного газа конечным потребителям за вычетом транспортировки увеличилась на 9,5%.

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

	За три месяца, закончившихся 30 июня:		**Изменение**
рублей за тыс. куб. метров	**2016**	**2015**	**%**
Средняя цена реализации газа конечным потребителям [1]	3'727	3'605	3,4%
Средний расход на транспортировку газа конечным потребителям	(1'425)	(1'503)	(5,2%)
Средняя цена реализации газа конечным потребителям за вычетом транспортировки	2'303	2'103	9,5%
Средняя цена реализации газа трейдерам на точке врезки	2'051	1'868	9,8%
Общая средняя цена реализации газа за вычетом транспортировки	**2'285**	**2'087**	**9,5%**

[1] Включает покрытие расходов на транспортировку.

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

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

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

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

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

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

Стабильный газовый конденсат и продукты его переработки

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наша средняя экспортная контрактная цена реализации стабильного газового конденсата (включая экспортные пошлины) значительно уменьшилась на 138 долл. США (или 25,7%) и составила приблизительно 400 долл. США за тонну по сравнению с 538 долл. США в аналогичном периоде 2015 года в результате снижения цен на нефть и нефтепродукты на международных рынках, используемых в качестве основы для ценообразования (см. раздел *«Основные макроэкономические показатели»* выше).

При этом наша средняя чистая экспортная цена реализации стабильного газового конденсата (без экспортных пошлин) снизилась в меньшей степени, на 68 долл. США (или 16,9%) до 335 долл. США за тонну, в результате значительного уменьшения средних экспортных пошлин (см. раздел *«Основные макроэкономические показатели»* выше). Несмотря на снижение средней чистой экспортной цены реализации в долларах США, наша средняя чистая экспортная цена реализации в рублевом выражении выросла на 2,5% в результате роста среднего курса доллара США к рублю на 25,1% за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши средние экспортные контрактные цены реализации нафты и прочих продуктов переработки газового конденсата, произведенных на Комплексе в Усть-Луге, уменьшились на 141 долл. и 174 долл. США за тонну (или 24,2% и 32,0%) и составили приблизительно 441 долл. и 370 долл. США за тонну соответственно (включая экспортные пошлины). Снижение наших средних экспортных контрактных цен реализации произошло в результате уменьшения цен на соответствующие продукты на международных рынках, используемых в качестве основы для ценообразования (см. раздел *«Основные макроэкономические показатели»* выше).

При этом наши средние чистые экспортные цены реализации нафты и прочих продуктов переработки газового конденсата, произведенных на Комплексе в Усть-Луге (без экспортных пошлин), за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., снизились в меньшей степени, на 85 долл. и 134 долл. США (или 17,7% и 28,8%) и составили соответственно 395 долл. и 332 долл. США за тонну в результате значительного уменьшения средних экспортных пошлин (см. раздел *«Основные макроэкономические показатели»* выше). Наши средние чистые экспортные цены реализации нафты и прочих продуктов переработки газового конденсата в рублевом выражении увеличились на 0,9% и снизились на 10,9% соответственно в результате роста среднего курса доллара США к рублю на 25,1% за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг., мы реализовали небольшой объем прочих продуктов переработки газового конденсата, произведенных на Комплексе в Усть-Луге, на внутреннем рынке. Цена реализации определялась на основе отдельных соглашений для каждой партии поставки и за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наша средняя цена составила 19'464 рубля за тонну (без НДС), уменьшившись на 1'340 рублей за тонну (или 6,4%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года. Мы ожидаем, что поставки прочих продуктов переработки на внутреннем рынке будут продолжаться в небольших объемах.

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

	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение
рублей или долл. США за тонну	**2016**	**2015**	**%**
Стабильный газовый конденсат			
Чистая экспортная цена, рублей за тонну	22'425	21'881	2,5%
Чистая экспортная цена, долл. США за тонну	335	403	(16,9%)
Цена на внутреннем рынке, рублей за тонну	16'002	16'320	(1,9%)
Нафта			
Чистая экспортная цена, рублей за тонну	26'073	25'842	0,9%
Чистая экспортная цена, долл. США за тонну	395	480	(17,7%)
Прочие продукты переработки газового конденсата			
Чистая экспортная цена, рублей за тонну	21'849	24'512	(10,9%)
Чистая экспортная цена, долл. США за тонну	332	466	(28,8%)
Цена на внутреннем рынке, рублей за тонну	19'464	20'804	(6,4%)

Сжиженный углеводородный газ

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наша средняя экспортная контрактная цена реализации сжиженного углеводородного газа (включая пошлины, акцизы и топливный налог; без учета торговых операций по покупке и продаже) уменьшилась на 146 долл. США за тонну (или 27,5%) и составила приблизительно 384 долл. США за тонну по сравнению с 530 долл. США за тонну в аналогичном периоде 2015 года. Уменьшение нашей средней контрактной цены произошло в основном в результате снижения цен на сжиженный углеводородный газ на международных рынках, используемых в качестве основы для ценообразования (см. раздел *«Основные макроэкономические показатели»* выше).

Наша средняя чистая экспортная цена реализации сжиженного углеводородного газа (без пошлин, акцизов и топливного налога) снизилась на 158 долл. США за тонну (или 38,3%) до 255 долл. США за тонну с 413 долл. США за тонну. Наша средняя чистая экспортная цена реализации в рублевом выражении уменьшилась на 22,7%, так как рост среднего курса доллара США к рублю на 25,1% за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., по сравнению с аналогичным периодом 2015 года частично компенсировал эффект снижения мировых цен.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., сжиженный углеводородный газ, поставляемый нами на экспорт, реализовывался на условиях «франко перевозчик» FCA (перевалочные терминалы в Польше и ж/д станция Лимбей). За три месяца, закончившихся 30 июня 2015 г., реализация осуществлялась на условиях DAP (на границе страны покупателя), FCA (перевалочные терминалы в Польше) и «фрахт/перевозка оплачены до» CPT в порту Темрюк (юг России).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., средняя цена реализации нашего сжиженного углеводородного газа на внутреннем рынке уменьшилась на 6'061 рубль за тонну (или 60,4%) до 3'975 рублей с 10'036 рублей за тонну в аналогичном периоде 2015 года. Уменьшение средней цены было преимущественно обусловлено значительным снижением цен на сжиженный углеводородный газ на международных рынках и ростом тарифов на транспортировку, так как эти показатели являются основной для ценообразования некоторых видов поставок сжиженного углеводородного газа.

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

рублей или долл. США за тонну	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Сжиженный углеводородный газ			
Чистая экспортная цена, рублей за тонну	16'816	21'759	(22,7%)
Чистая экспортная цена, долл. США за тонну	255	413	(38,3%)
Цена на внутреннем рынке, рублей за тонну	3'975	10'036	(60,4%)

Сырая нефть

Наша средняя экспортная контрактная цена реализации сырой нефти (включая экспортные пошлины) уменьшилась на 114 долл. США за тонну (или 26,2%) и составила приблизительно 321 долл. США за тонну по сравнению с 435 долл. США за тонну в аналогичном периоде 2015 года. Уменьшение нашей средней контрактной цены произошло в результате снижения цены нефти сорта «Брент» на международных рынках, которая используется в качестве основы для ценообразования (см. раздел *«Основные макроэкономические показатели»* выше).

При этом наша средняя чистая экспортная цена реализации сырой нефти (без экспортных пошлин) снизилась в меньшей степени, на 52 долл. США за тонну (или 17,0%), до 253 долл. США за тонну с 305 долл. США за тонну в аналогичном периоде 2015 года в результате значительного уменьшения средних экспортных пошлин (см. раздел *«Основные макроэкономические показатели»* выше). Несмотря на снижение средней чистой экспортной цены реализации в долларах США, наша средняя чистая экспортная цена реализации в рублевом выражении выросла на 5,2% в результате роста среднего курса доллара США к рублю на 25,1% за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наша средняя цена реализации сырой нефти на внутреннем рынке составила 14'721 рубль за тонну (без НДС), уменьшившись на 141 рубль за тонну (или 0,9%) с 14'862 рублей за тонну (без НДС) в аналогичном периоде 2015 года в результате сложившейся ценовой конъюнктуры на внутреннем рынке (динамика соответствовала изменению мировых цен на нефть за вычетом экспортных пошлин), а также увеличения объема поставок сырой нефти в более близкие регионы.

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

рублей или долл. США за тонну	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Сырая нефть			
Чистая экспортная цена, рублей за тонну	16'538	15'721	5,2%
Чистая экспортная цена, долл. США за тонну	253	305	(17,0%)
Цена на внутреннем рынке, рублей за тонну	14'721	14'862	(0,9%)

Тарифы на транспортировку

Природный газ

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

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

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

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

Согласно Параметрам прогноза социально-экономического развития на 2017-2019 годы, подготовленным Министерством экономического развития Российской Федерации и опубликованным в мае 2016 года, рост тарифов на транспортировку природного газа для независимых производителей в 2016-2019 годах должен соответствовать росту оптовых цен на газ – в среднем на 2,0% с 1 июля каждого года (см. раздел *«Цены на природный газ»* выше). С 1 июля 2016 г. тариф на транспортировку природного газа не был проиндексирован, и на дату данного отчета отсутствовала информация о фактической 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

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.

С 1 января 2015 г. Регулятор увеличил тарифы на грузовые железнодорожные перевозки всех видов углеводородов на 10% и до конца 2015 года тарифы не менялись. С 3 января 2016 г. Регулятор дополнительно увеличил тарифы на грузовые железнодорожные перевозки всех видов углеводородов на 9%.

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

Стабильный газовый конденсат и продукты его переработки танкерами

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

Сырая нефть

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

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

Налоговая нагрузка и обязательные платежи

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

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

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

Налоговый маневр в нефтегазовой отрасли

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

Налог на добычу полезных ископаемых – природный газ и газовый конденсат

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

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

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

Налог на добычу полезных ископаемых – сырая нефть

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

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

Экспортные пошлины

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

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

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

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

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

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

Средняя цена на сжиженный углеводородный газ, долл. США за тонну (Р)	**Формула расчета ставки вывозной таможенной пошлины**
до 490 включительно	Нулевая ставка пошлины
от 490 до 640 включительно	0,5 × (Р – 490)
от 640 до 740 включительно	75 + 0,6 × (Р – 640)
свыше 740	135 + 0,7 × (Р – 740)

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

Ставки страховых взносов во внебюджетные фонды

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

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

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

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

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

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Объемы добычи и реализации углеводородов

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., общий объем реализации природного газа незначительно уменьшился на 436 млн куб. метров (или 3,0%), что было обусловлено выборкой бóльшего объема одним из крупных потребителей в первом квартале 2016 года и соответствующим перераспределением объемов в последующих кварталах. Кроме того, с целью увеличения продаж в пиковый зимний сезон, во втором квартале 2016 года мы увеличили остатки природного газа на 6,1% больше, чем в аналогичном периоде прошлого года. В целом за первое полугодие 2016 года объем реализации природного газа увеличился на 1'362 млн куб. метров (или 4,5%) относительно аналогичного периода прошлого года. За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., объем добычи природного газа на наших основных месторождениях снизился, но был в значительной степени компенсирован ростом добычи в наших совместных предприятиях.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., объем реализации жидких углеводородов значительно увеличился на 1'228 тыс. тонн (или 42,2%) преимущественно за счет начала коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года, а также роста добычи газового конденсата в наших совместных предприятиях.

Объем добычи природного газа

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., общий объем добытого нами природного газа (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) незначительно уменьшился на 369 млн куб. метров (или 2,2%) до 16'521 млн куб. метров с 16'890 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года в результате снижения добычи в наших дочерних обществах, что было в значительной степени компенсировано ростом добычи в наших совместных предприятиях.

млн куб. метров	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Добыча в дочерних обществах:			
Юрхаровское м/р	8'535	8'938	(4,5%)
Восточно-Таркосалинское м/р	2'006	2'320	(13,5%)
Ханчейское м/р	633	601	5,3%
Прочие м/р	428	419	2,1%
Итого добыча природного газа в дочерних обществах	**11'602**	**12'278**	**(5,5%)**
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«СеверЭнергия» («Арктикгаз»)	3'355	3'119	7,6%
«Нортгаз»	1'276	1'364	(6,5%)
«Тернефтегаз»	288	129	123,3%
Итого доля Группы в добыче природного газа совместных предприятий	**4'919**	**4'612**	**6,7%**
Итого добыча природного газа с учетом доли в добыче совместных предприятий	**16'521**	**16'890**	**(2,2%)**

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., общий объем добытого нашими дочерними обществами природного газа уменьшился на 676 млн куб. метров (или 5,5%) до 11'602 млн куб. метров с 12'278 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года в результате естественного снижения пластового давления в текущих продуктивных горизонтах на наших «зрелых» месторождениях (Юрхаровском, Восточно-Таркосалинском и Ханчейском). Снижение добычи было частично компенсировано вводом дополнительных мощностей по увеличению эффективности использования попутного нефтяного газа на нашем Ханчейском месторождении в августе 2015 года.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наша доля в добыче природного газа совместных предприятий увеличилась на 307 млн куб. метров (или 6,7%) до 4'919 млн куб. метров с 4'612 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года главным образом в результате роста добычи «СеверЭнергии» в связи с выходом в июне 2015 года на проектную мощность Яро-Яхинского месторождения (введено в эксплуатацию в апреле 2015 года). Кроме того, в мае 2015 года наше совместное предприятие «Тернефтегаз» начало добычу на Термокарстовом месторождении, проектная мощность которого была достигнута в июне 2015 года.

Объем реализации природного газа

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., общий объем реализации природного газа незначительно уменьшился на 436 млн куб. метров (или 3,0%) до 14'062 млн куб. метров с 14'498 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года, что было обусловлено выборкой бóльшего объема одним из крупных потребителей в первом квартале 2016 года и соответствующим перераспределением объемов в последующих кварталах. Кроме того, с целью увеличения продаж в пиковый зимний сезон, во втором квартале 2016 года мы увеличили остатки природного газа на 6,1% больше, чем в аналогичном периоде прошлого года. В целом за первое полугодие 2016 года объем реализации природного газа увеличился на 1'362 млн куб. метров (или 4,5%) относительно аналогичного периода прошлого года.

	За три месяца, закончившихся 30 июня:		**Изменение**
млн куб. метров	**2016**	**2015**	**%**
Добыча в дочерних обществах	11'602	12'278	(5,5%)
Покупка у совместных предприятий Группы	1'840	1'615	13,9%
Прочие покупки	1'939	1'596	21,5%
Итого добыча и покупка	**15'381**	**15'489**	**(0,7%)**
Расходы на нужды Пуровского завода, собственные нужды и производство метанола	(54)	(49)	10,2%
Уменьшение (увеличение) остатка в ГТС, подземных хранилищах и собственных трубопроводах	(1'265)	(942)	34,3%
Итого объем реализации природного газа	**14'062**	**14'498**	**(3,0%)**
Конечным потребителям	*13'045*	*13'502*	*(3,4%)*
Трейдерам на точке врезки	*1'017*	*996*	*2,1%*

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., покупки природного газа у наших совместных предприятий увеличились на 225 млн куб. метров (или 13,9%) до 1'840 млн куб. метров с 1'615 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года главным образом в результате роста покупок у «Тернефтегаза» в связи с выходом в июне 2015 года на проектную мощность Термокарстового месторождения (введено в эксплуатацию в мае 2015 года).

Прочие покупки природного газа увеличились на 343 млн куб. метров (или 21,5%). Прочие покупки природного газа входят в состав общего объема реализации природного газа, что позволяет нам распределять поставки по географическим регионам, а также оптимизировать портфель конечных потребителей.

В обоих отчетных периодах мы использовали 19 млн куб. метров природного газа в качестве сырья для производства метанола. Бóльшая часть произведенного метанола используется нами на собственные нужды для предотвращения образования гидратов при добыче, подготовке и транспортировке углеводородов.

По состоянию на 30 июня 2016 г. наш остаток природного газа в ГТС, подземных хранилищах и собственных газопроводах составил 1'694 млн куб. метров, увеличившись за квартал на 1'265 млн куб. метров по сравнению с увеличением на 942 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года. Увеличение остатков в обоих отчетных периодах вызвано сезонной закачкой природного газа для последующей реализации в период повышенного спроса.

Объем добычи жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., общий объем добытых нами жидких углеводородов (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) увеличился на 921 тыс. тонн (или 41,9%) до 3'119 тыс. тонн с 2'198 тыс. тонн в аналогичном периоде 2015 года главным образом в связи с началом коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года, а также с ростом добычи газового конденсата в наших совместных предприятиях.

	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение
тыс. тонн	**2016**	**2015**	**%**
Добыча в дочерних обществах:			
Ярудейское м/р	878	-	н/п
Юрхаровское м/р	466	531	(12,2%)
Восточно-Таркосалинское м/р	340	329	3,3%
Ханчейское м/р	94	98	(4,1%)
Прочие м/р	31	38	(18,4%)
Итого добыча жидких углеводородов в дочерних обществах	**1'809**	**996**	**81,6%**
в т.ч. сырая нефть	*1'193*	*299*	*299,0%*
в т.ч. газовый конденсат	*616*	*697*	*(11,6%)*
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«СеверЭнергия» («Арктикгаз»)	1'068	997	7,1%
«Нортгаз»	134	158	(15,2%)
«Тернефтегаз»	108	47	129,8%
Итого доля Группы в добыче жидких углеводородов совместных предприятий	**1'310**	**1'202**	**9,0%**
Итого добыча жидких углеводородов с учетом доли в добыче совместных предприятий	**3'119**	**2'198**	**41,9%**

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., добыча жидких углеводородов в наших дочерних обществах значительно увеличилась на 813 тыс. тонн (или 81,6%) преимущественно в результате начала коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года и выхода на проектный уровень добычи к концу месяца (см. раздел *«Последние события»* выше). При этом добыча газового конденсата уменьшилась в связи с естественным снижением содержания газового конденсата на наших «зрелых» месторождениях (Юрхаровском и Восточно-Таркосалинском) в результате снижения пластового давления в текущих продуктивных горизонтах.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наша доля в добыче жидких углеводородов совместных предприятий увеличилась на 108 тыс. тонн (или 9,0%) до 1'310 тыс. тонн с 1'202 тыс. тонн в аналогичном периоде 2015 года. Увеличение было обусловлено ростом добычи «СеверЭнергии» в связи с выходом в июне 2015 года на проектную мощность Яро-Яхинского месторождения (введено в эксплуатацию в апреле 2015 года), а также началом добычи на Термокарстовом месторождении нашего совместного предприятия «Тернефтегаз» в мае 2015 года (проектный уровень достигнут в июне 2015 года).

Объем реализации жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., общий объем реализации жидких углеводородов значительно увеличился на 1'228 тыс. тонн (или 42,2%) до 4'139 тыс. тонн с 2'911 тыс. тонн в аналогичном периоде 2015 года за счет роста добычи сырой нефти в наших дочерних обществах, а также газового конденсата в наших совместных предприятиях.

тыс. тонн	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Добыча в дочерних обществах	1'809	996	81,6%
Покупка у совместных предприятий Группы	2'450	2'184	12,2%
Прочие покупки	13	17	(23,5%)
Итого добыча и покупка	**4'272**	**3'197**	**33,6%**
Потери [(1)] и расходы на собственные нужды [(2)]	(75)	(66)	13,6%
Уменьшение (увеличение) остатка	(58)	(220)	(73,6%)
Итого объем реализации жидких углеводородов	**4'139**	**2'911**	**42,2%**
Нафта на экспорт	*1'102*	*997*	*10,5%*
Прочие продукты переработки газового конденсата на экспорт	*560*	*560*	*0,0%*
Прочие продукты переработки газового конденсата на внутренний рынок	*22*	*31*	*(29,0%)*
Итого продукты переработки газового конденсата	***1'684***	***1'588***	***6,0%***
Сырая нефть на экспорт	*360*	*110*	*227,3%*
Сырая нефть на внутренний рынок	*797*	*128*	*н/п*
Итого сырая нефть	***1'157***	***238***	***386,1%***
Сжиженный углеводородный газ на экспорт	*156*	*136*	*14,7%*
Сжиженный углеводородный газ на внутренний рынок	*500*	*401*	*24,7%*
Итого сжиженный углеводородный газ	***656***	***537***	***22,2%***
Стабильный газовый конденсат на экспорт	*250*	*218*	*14,7%*
Стабильный газовый конденсат на внутренний рынок	*389*	*327*	*19,0%*
Итого стабильный газовый конденсат	***639***	***545***	***17,2%***
Прочие нефтепродукты на внутренний рынок	*3*	*3*	*0,0%*
Итого прочие нефтепродукты	***3***	***3***	***0,0%***

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

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши покупки жидких углеводородов у совместных предприятий выросли на 266 тыс. тонн (или 12,2%) вследствие роста покупок газового конденсата у «СеверЭнергии» и «Тернефтегаза» в результате ввода в эксплуатацию мощностей по добыче (см. *«Объем добычи жидких углеводородов»* выше).

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

В отчетном периоде 2016 года наши остатки жидких углеводородов увеличились на 58 тыс. тонн до 670 тыс. тонн по состоянию на 30 июня 2016 г. по сравнению с увеличением остатков на 220 тыс. тонн до 811 тыс. тонн в аналогичном периоде 2015 года. Остатки наших жидких углеводородов могут изменяться от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки стабильного газового конденсата и продуктов его переработки (см. раздел *«Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства»* ниже).

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2016 ГОДА, ПО СРАВНЕНИЮ С АНАЛОГИЧНЫМ ПЕРИОДОМ 2015 ГОДА

Следующая таблица с дальнейшими пояснениями к ней представляет собой свод консолидированных результатов операционной деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг. Для всех показателей в каждой строке таблицы показан процент от общей выручки.

	За три месяца, закончившихся 30 июня:			
млн рублей	**2016**	**% от общей выручки**	**2015**	**% от общей выручки**
Выручка от реализации [1]	**127'388**	***100,0%***	**112'244**	***100,0%***
в том числе:				
реализация природного газа	50'707	*39,8%*	50'534	*45,0%*
реализация жидких углеводородов	75'756	*59,5%*	61'040	*54,4%*
Операционные расходы	(90'019)	*(70,7%)*	(79'541)	*(70,9%)*
Прочие операционные прибыли (убытки), нетто	(1'731)	*(1,4%)*	(158)	*(0,1%)*
Прибыль от операционной деятельности	**35'638**	***27,9%***	**32'545**	***29,0%***
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	74	*0,1%*	2'130	*1,9%*
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	19'623	*15,4%*	13'004	*11,6%*
Прибыль до налога на прибыль	**55'335**	***43,4%***	**47'679**	***42,5%***
Расходы по налогу на прибыль	(7'011)	*(5,5%)*	(6'410)	*(5,7%)*
Прибыль	**48'324**	***37,9%***	**41'269**	***36,8%***
Минус: прибыль (убыток), относящиеся к неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(2'390)	*(1,8%)*	651	*0,6%*
Прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НОВАТЭК»	**45'934**	***36,1%***	**41'920**	***37,4%***

[1] Без НДС, пошлин, расходов по акцизу и топливному налогу, где применимо.

Выручка от реализации

В представленной ниже таблице приведены данные о выручке (без НДС, пошлин, расходов по акцизу и топливному налогу, где применимо) за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Выручка от реализации природного газа	**50'707**	**50'534**	**0,3%**
Конечным потребителям	*48'621*	*48'673*	*(0,1%)*
Трейдерам на точке врезки	*2'086*	*1'861*	*12,1%*
Выручка от реализации продуктов переработки газового конденсата	**41'387**	**40'120**	**3,2%**
Экспорт – нафта	*28'734*	*25'765*	*11,5%*
Экспорт – прочие продукты переработки	*12'226*	*13'716*	*(10,9%)*
Внутренний рынок – прочие продукты переработки	*427*	*639*	*(33,2%)*
Выручка от реализации сырой нефти	**17'682**	**3'639**	**385,9%**
Экспорт	*5'948*	*1'732*	*243,4%*
Внутренний рынок	*11'734*	*1'907*	*н/п*
Выручка от реализации стабильного газового конденсата	**11'837**	**10'100**	**17,2%**
Экспорт	*5'614*	*4'766*	*17,8%*
Внутренний рынок	*6'223*	*5'334*	*16,7%*
Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа	**4'729**	**7'064**	**(33,1%)**
Экспорт	*2'632*	*2'966*	*(11,3%)*
Внутренний рынок	*2'097*	*4'098*	*(48,8%)*
Выручка от реализации прочих продуктов	**121**	**117**	**3,4%**
Внутренний рынок	*121*	*117*	*3,4%*
Итого выручка от реализации нефти и газа	**126'463**	**111'574**	**13,3%**
Прочая выручка	925	670	38,1%
Итого выручка от реализации	**127'388**	**112'244**	**13,5%**

Выручка от реализации природного газа

Выручка от реализации природного газа незначительно увеличилась на 173 млн рублей (или 0,3%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года. При этом небольшое снижение объемов реализации природного газа было полностью компенсировано ростом средних цен реализации. Увеличение наших средних цен реализации природного газа было преимущественно вызвано ростом регулируемых цен на 7,5% с 1 июля 2015 г., эффект которого был частично нивелирован увеличением доли поставок конечным потребителям в более близкие от места добычи регионы в текущем отчетном периоде по сравнению с отчетным периодом прошлого года (см. раздел *«Цены на природный газ»* выше).

Доля объемов реализации природного газа нашим конечным потребителям от общего объема реализации природного газа изменилась незначительно и составила 92,8% и 93,1% за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг., соответственно.

Выручка от реализации продуктов переработки газового конденсата

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наша выручка от реализации продуктов переработки газового конденсата увеличилась на 1'267 млн рублей (или 3,2%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в результате роста объемов реализации нафты, что было частично компенсировано снижением средних чистых экспортных цен реализации керосина, газойла и мазута в рублевом выражении.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наша выручка от реализации нафты увеличилась на 2'969 млн рублей (или 11,5%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в основном за счет увеличения объемов реализации (на 10,5%) при практически неизменных средних чистых экспортных ценах реализации в рублевом выражении.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг., мы экспортировали 1'102 тыс. и 997 тыс. тонн нафты соответственно. При этом наша средняя чистая экспортная цена реализации (без экспортных пошлин) незначительно увеличилась на 231 рубль за тонну (или 0,9%) до 26'073 рублей за тонну (CFR, CIF и DES) с 25'842 рублей за тонну (CFR, CIF, DES, DAP и FOB) в аналогичном периоде 2015 года (см. раздел *«Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть»* выше).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наша выручка от реализации керосина, газойла и мазута на внутреннем и международном рынках уменьшилась на 1'702 млн рублей (или 11,9%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года преимущественно в результате снижения средних чистых экспортных цен реализации в рублевом выражении. В обоих отчетных периодах мы экспортировали в совокупности по 560 тыс. тонн этих продуктов на рынки стран Европы или 96,2% и 94,8% от общего объема реализации (на внутреннем и международном рынках) соответственно. При этом наша средняя чистая экспортная цена реализации (без экспортных пошлин) уменьшилась на 2'663 рубля за тонну (или 10,9%) до 21'849 рублей за тонну (CIF, DES и FOB) с 24'512 рублей за тонну (CIF, DAP и FOB) в аналогичном периоде 2015 года (см. раздел *«Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть»* выше).

Выручка от реализации сырой нефти

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., выручка от реализации сырой нефти значительно увеличилась на 14'043 млн рублей (в 4,9 раза) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в результате существенного увеличения объемов реализации. Наши объемы реализации сырой нефти увеличились на 919 тыс. тонн (в 4,9 раза) до 1'157 тыс. тонн с 238 тыс. тонн в аналогичном периоде 2015 года в результате начала коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года и выхода на проектный уровень добычи к концу месяца.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы реализовали на внутреннем рынке 797 тыс. тонн сырой нефти (или 68,9% от общего объема реализации сырой нефти) по средней цене 14'721 рубль за тонну (без НДС), что представляет собой уменьшение на 141 рубль за тонну (или 0,9%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

Оставшиеся 360 тыс. тонн сырой нефти (или 31,1% от общего объема реализации) были реализованы на международных рынках по средней чистой цене 16'538 рублей за тонну (FOB, без экспортных пошлин), что представляет собой увеличение на 817 рублей за тонну (или 5,2%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года (см. раздел *«Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть»* выше).

Выручка от реализации стабильного газового конденсата

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наша выручка от реализации стабильного газового конденсата увеличилась на 1'737 млн рублей (или 17,2%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в результате увеличения объемов реализации (см. раздел *«Объемы добычи и реализации углеводородов»* выше).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы реализовали 250 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 39,1% от общего объема реализации) по сравнению с 218 тыс. тонн (или 40,0%) в аналогичном периоде 2015 года на рынки стран АТР и Европы. При этом наша средняя чистая экспортная цена реализации (без экспортных пошлин) увеличилась на 544 рубля за тонну (или 2,5%) до 22'425 рублей за тонну с 21'881 рубля за тонну (CFR и DAP в обоих отчетных периодах) (см. раздел *«Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть»* выше).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы реализовали 389 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 60,9% от общего объема реализации) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 327 тыс. тонн (или 60,0%) в аналогичном периоде 2015 года. Наша средняя цена реализации стабильного газового конденсата на внутреннем рынке за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., составила 16'002 рубля за тонну (без НДС), незначительно уменьшившись на 318 рублей за тонну (или 1,9%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года (см. раздел *«Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть»* выше).

Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наша выручка от реализации сжиженного углеводородного газа уменьшилась на 2'335 млн рублей (или 33,1%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в результате снижения средних цен реализации, что было частично компенсировано ростом общего объема реализации.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы реализовали на экспорт 156 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 23,8% от нашего общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) по сравнению с реализацией 136 тыс. тонн (или 25,3%) в аналогичном периоде 2015 года. При этом наша средняя чистая цена реализации сжиженного углеводородного газа на экспорт (без пошлин, акцизов и топливного налога; включая торговые операции по покупке и продаже) уменьшилась на 4'867 рублей за тонну (или 22,4%).

В обоих отчетных периодах мы реализовали бóльшую часть экспортного объема сжиженного углеводородного газа на рынок Польши.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы реализовали 500 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 76,2% от нашего общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 401 тыс. тонн (или 74,7%) в аналогичном периоде 2015 года. При этом наша средняя цена реализации сжиженного углеводородного газа на внутреннем рынке, включая торговые операции по покупке и продаже, за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., составила 4'187 рублей за тонну, уменьшившись на 6'035 рублей за тонну (или 59,0%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года (см. раздел *«Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть»* выше).

Выручка от реализации прочих продуктов

Выручка от реализации прочих продуктов представляет собой выручку от реализации на внутреннем рынке метанола, приобретенных для продажи в розницу нефтепродуктов (дизельного топлива и бензина) и прочих жидких углеводородов. За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наша выручка от реализации прочих продуктов увеличилась незначительно на 4 млн рублей (или 3,4%) до 121 млн рублей со 117 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

Прочая выручка

Прочая выручка включает выручку от оказания услуг по геологоразведке, выручку от аренды и субаренды, предоставления услуг по ремонту и обслуживанию энергетического оборудования, а также прочих услуг. За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., прочая выручка увеличилась на 255 млн рублей (или 38,1%) до 925 млн рублей с 670 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года главным образом в результате увеличения выручки от субаренды танкеров на 199 млн рублей. Соответствующие этой выручке расходы по фрахтованию танкеров включены в состав транспортных расходов по статье «Транспортировка продуктов переработки газового конденсата и стабильного газового конденсата танкерами».

Кроме того, за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., прочая выручка увеличилась на 46 млн рублей в результате увеличения выручки от услуг по ремонту и обслуживанию энергетического оборудования, оказанных нашим дочерним обществом «НОВАТЭК-Энерго».

Операционные расходы

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., операционные расходы увеличились на 10'478 млн рублей (или 13,2%) до 90'019 млн рублей по сравнению с 79'541 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в основном за счет ввода Ярудейского месторождения в декабре 2015 года и соответствующего увеличения расходов по статьям транспортных расходов, налогов, кроме налога на прибыль, износа, истощения и амортизации и материалов, услуг и прочих расходов. Операционные расходы также увеличились за счет роста покупок природного газа и жидких углеводородов у наших совместных предприятий, что в свою очередь позволило нам реализовать бóльшие объемы углеводородов на внутренний и международные рынки (см. раздел *«Покупка природного газа и жидких углеводородов»* ниже). Отношение операционных расходов к общей выручке изменилось незначительно (уменьшилось до 70,7% с 70,9%).

	За три месяца, закончившихся 30 июня:			
млн рублей	**2016**	**% от общей выручки**	**2015**	**% от общей выручки**
Покупка природного газа и жидких углеводородов	32'003	*25,1%*	29'892	*26,6%*
Транспортные расходы	30'579	*24,0%*	29'940	*26,7%*
Налоги, кроме налога на прибыль	11'393	*8,9%*	9'015	*8,0%*
Износ, истощение и амортизация	8'363	*6,6%*	4'681	*4,2%*
Общехозяйственные и управленческие расходы	5'553	*4,4%*	4'907	*4,4%*
Материалы, услуги и прочие расходы	4'384	*3,4%*	3'294	*2,9%*
Расходы на геологоразведку	42	*н/п*	22	*н/п*
Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов, нетто	(40)	*н/п*	(261)	*н/п*
Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства	(2'258)	*н/п*	(1'949)	*н/п*
Итого операционные расходы	**90'019**	***70,7%***	**79'541**	***70,9%***

Покупка природного газа и жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши покупки природного газа и жидких углеводородов увеличились на 2'111 млн рублей (или 7,1%) до 32'003 млн рублей по сравнению с 29'892 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

	За три месяца, закончившихся 30 июня:		Изменение
млн рублей	**2016**	**2015**	**%**
Нестабильный газовый конденсат	23'957	23'426	2,3%
Природный газ	7'819	6'171	26,7%
Прочие жидкие углеводороды	227	295	(23,1%)
Итого покупка природного газа и жидких углеводородов	**32'003**	**29'892**	**7,1%**

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., расходы на покупку нестабильного газового конденсата у наших совместных предприятий увеличились на 531 млн рублей (или 2,3%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года и были обусловлены увеличением покупок у «СеверЭнергии» (его 100%-ного дочернего общества ОАО «Арктикгаз») в результате выхода в июне 2015 года на проектную мощность Яро-Яхинского месторождения, введенного в эксплуатацию в апреле 2015 года, а также началом покупок у «Тернефтегаза» с мая 2015 года (см. раздел *«Объемы добычи жидких углеводородов»* выше).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши расходы на покупку природного газа увеличились на 1'648 млн рублей (или 26,7%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года в результате увеличения покупок у третьих сторон, а также начала покупок у «Тернефтегаза» с мая 2015 года (см. раздел *«Объемы добычи природного газа»* выше). Кроме того, увеличились цены покупки в связи с ростом регулируемых цен на 7,5% с 1 июля 2015 г.

К покупкам прочих жидких углеводородов относятся покупки нефтепродуктов и сжиженного углеводородного газа для последующей перепродажи, которые Группа осуществляет по мере возникновения спроса на данные виды продуктов. За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., покупки прочих жидких углеводородов уменьшились на 68 млн рублей (или 23,1%) по сравнению с аналогичным периодом 2015 года.

Транспортные расходы

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., транспортные расходы увеличились на 639 млн рублей (или 2,1%) до 30'579 млн рублей по сравнению с 29'940 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

млн рублей	**За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016**	**2015**	**Изменение %**
Транспортировка природного газа по магистральным газопроводам и сетям низкого давления	18'579	20'277	(8,4%)
Транспортировка стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом	8'017	6'650	20,6%
Транспортировка продуктов переработки газового конденсата, стабильного газового конденсата и нефти танкерами	2'300	2'635	(12,7%)
Транспортировка нефти по магистральным нефтепроводам	1'644	360	356,7%
Прочие	39	18	116,7%
Итого транспортные расходы	**30'579**	**29'940**	**2,1%**

Несмотря на рост установленных средних тарифов на транспортировку природного газа на 2,0% с 1 июля 2015 г. (см. раздел *«Тарифы на транспортировку»* выше), за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши расходы на транспортировку природного газа уменьшились на 1'698 млн рублей (или 8,4%) до 18'579 млн рублей с 20'277 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Уменьшение расхода произошло в результате снижения на 3,4% объемов реализации природного газа конечным потребителям, в отношении которых мы понесли транспортные расходы, а также увеличения доли поставок конечным потребителям в более близкие от места добычи регионы в текущем отчетном периоде по сравнению с отчетным периодом прошлого года.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., общие расходы на транспортировку стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом увеличились на 1'367 млн рублей (или 20,6%) до 8'017 млн рублей с 6'650 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате увеличения средневзвешенного удельного расхода на транспортировку на 11,3% в связи с ростом установленных железнодорожных тарифов с января 2016 года (см. раздел *«Тарифы на транспортировку»* выше) и, в меньшей степени, увеличения на 8,3% объемов реализации жидких углеводородов, перевозка которых осуществлялась железнодорожным транспортом.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., общие расходы на транспортировку жидких углеводородов танкерами на международные рынки уменьшились на 335 млн рублей (или 12,7%) до 2'300 млн рублей с 2'635 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате снижения средних ставок по фрахту, которые изменяются от периода к периода в зависимости от мирового спроса на танкерные перевозки.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши расходы на транспортировку нефти покупателям по сети магистральных нефтепроводов значительно увеличились на 1'284 млн рублей (в 4,6 раза) до 1'644 млн рублей с 360 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате существенного увеличения объемов транспортируемой нефти в 4,9 раза в связи с началом коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года.

Налоги, кроме налога на прибыль

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 2'378 млн рублей (или 26,4%) до 11'393 млн рублей с 9'015 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года главным образом за счет роста расходов по налогу на добычу полезных ископаемых.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	10'641	8'376	27,0%
Налог на имущество	658	550	19,6%
Прочие налоги	94	89	5,6%
Итого налоги, кроме налога на прибыль	**11'393**	**9'015**	**26,4%**

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., расходы по налогу на добычу полезных ископаемых увеличились на 2'265 млн рублей (или 27,0%) до 10'641 млн рублей с 8'376 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате значительного роста объемов добычи сырой нефти в связи с началом коммерческой добычи на Ярудейском месторождении с декабря 2015 года. Кроме того, в рамках налогового маневра в нефтегазовой отрасли (см. раздел *«Налоговая нагрузка и обязательные платежи»* выше) формула расчета ставки НДПИ на газовый конденсат была скорректирована на коэффициент, который увеличил ставку на 25,0% с 1 января 2016 г. относительно 2015 года, что также оказало влияние на увеличение налога на добычу полезных ископаемых.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши расходы по налогу на имущество увеличились на 108 млн рублей (или 19,6%) до 658 млн рублей с 550 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате запуска Ярудейского месторождения в декабре 2015 года, а также ввода в эксплуатацию объектов основных средств в других наших производственных дочерних обществах.

Износ, истощение и амортизация

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши расходы на износ, истощение и амортизацию выросли на 3'682 млн рублей (или 78,7%) до 8'363 млн рублей с 4'681 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года главным образом в результате ввода в эксплуатацию Ярудейского месторождения в декабре 2015 года, а также ввода новых объектов основных средств в наших добывающих дочерних обществах в течение 12 месяцев, предшествовавших отчетному периоду. Мы начисляем амортизацию методом пропорционально объему добытой продукции по основным средствам, задействованным в добыче нефти и газа, и линейным методом по всем остальным объектам.

Общехозяйственные и управленческие расходы

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши общехозяйственные и управленческие расходы увеличились на 646 млн рублей (или 13,2%) до 5'553 млн рублей по сравнению с 4'907 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Основными составляющими этих расходов являлись вознаграждения работникам, расходы социального характера и компенсационные выплаты, а также юридические, аудиторские и консультационные услуги, составившие в совокупности 82,7% и 84,3% от общей суммы общехозяйственных и административных расходов за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг. соответственно.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Вознаграждения работникам	3'650	3'361	8,6%
Расходы социального характера и компенсационные выплаты	700	502	39,4%
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	243	274	(11,3%)
Расходы на рекламу	220	138	59,4%
Расходы на командировки сотрудников	209	132	58,3%
Расходы на страхование	132	74	78,4%
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	95	79	20,3%
Расходы по аренде	65	39	66,7%
Услуги по ремонту и эксплуатации	45	109	(58,7%)
Прочие	194	199	(2,5%)
Итого общехозяйственные и управленческие расходы	**5'553**	**4'907**	**13,2%**

Расходы на вознаграждение административного персонала увеличились на 289 млн рублей (или 8,6%) до 3'650 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., по сравнению с 3'361 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Увеличение было обусловлено ростом средней численности персонала, индексацией базовых окладов сотрудников с 1 июля 2015 г. и соответствующим увеличением страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши расходы социального характера и компенсационные выплаты увеличились на 198 млн рублей (или 39,4%) до 700 млн рублей по сравнению с 502 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года главным образом в результате увеличения компенсационных выплат. Данные выплаты относились к освоению Ярудейского, Салмановского и Геофизического месторождений и составили 440 млн рублей в текущем отчетном квартале по сравнению с 345 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Кроме того, расходы социального характера увеличились в результате продолжающейся поддержки 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.

Расходы на рекламу увеличились на 82 млн рублей (или 59,4%) до 220 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., со 138 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате заключения в конце 2015 года спонсорского контракта на размещение рекламных материалов Группы при проведении массовых спортивных мероприятий.

Расходы на командировки сотрудников увеличились на 77 млн рублей (или 58,3%) до 209 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., со 132 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года главным образом в связи с расширением деятельности Группы на международных рынках.

Расходы на страхование выросли на 58 млн рублей (или 78,4%) до 132 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., с 74 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате увеличения оценки стоимости и количества объектов страхового имущества в наших основных дочерних обществах.

Расходы на услуги по ремонту и эксплуатации снизились на 64 млн рублей (или 58,7%) до 45 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., со 109 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате проведения во втором квартале 2015 года текущих ремонтных работ головного офисного здания Группы в Москве (отсутствовали во втором квартале 2016 года).

Остальные статьи общехозяйственных и административных расходов изменились незначительно.

Материалы, услуги и прочие расходы

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши расходы по статье «Материалы, услуги и прочие расходы» увеличились на 1'090 млн рублей (или 33,1%) до 4'384 млн рублей по сравнению с 3'294 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате ввода Ярудейского месторождения в декабре 2015 года. Основными составляющими этой категории расходов являлись услуги по ремонту и эксплуатации, расходы на сырье и материалы, расходы по комплексу услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов, а также расходы на вознаграждения работникам, составившие в совокупности 76,7% и 78,9% от общей суммы расходов по статье «Материалы, услуги и прочие расходы» за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг., соответственно.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Вознаграждения работникам	1'974	1'601	23,3%
Услуги по ремонту и эксплуатации	754	366	106,0%
Сырье и материалы	432	220	96,4%
Расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа	263	123	113,8%
Расходы на электроэнергию и топливо	257	213	20,7%
Комплекс услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов	202	413	(51,1%)
Расходы на охрану объектов	164	112	46,4%
Расходы на транспортировку	141	87	62,1%
Расходы на аренду	58	19	205,3%
Прочие	139	140	(0,7%)
Итого материалы, услуги и прочие расходы	**4'384**	**3'294**	**33,1%**

Расходы на вознаграждение производственного персонала увеличились на 373 млн рублей (или 23,3%) до 1'974 млн рублей по сравнению с 1'601 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Увеличение было обусловлено ростом средней численности персонала в связи с запуском Ярудейского месторождения в декабре 2015 года, индексацией базовых окладов сотрудников с 1 июля 2015 г. и соответствующим увеличением страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд.

Услуги по ремонту и эксплуатации увеличились на 388 млн рублей (или 106,0%) до 754 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., по сравнению с 366 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате увеличения объема ремонтных и эксплуатационных работ, проводимых на скважинах, проведения текущих ремонтных работ прочих основных средств в наших добывающих дочерних обществах, а также в результате увеличения расходов на эксплуатацию в связи с запуском Ярудейского месторождения в декабре 2015 года.

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа увеличились на 140 млн рублей (или 113,8%) до 263 млн рублей со 123 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате увеличения объемов сжиженного углеводородного газа, реализуемого через наше дочернее общество в Польше, а также роста среднего курса Польского злотого к российскому рублю, так как данный расход деноминирован в Польских злотых. Резервирование сжиженного углеводородного газа осуществляется с целью поддержания необходимого стратегического запаса в Польше в соответствии с местным законодательством.

Расходы по комплексу услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов в основном связаны с отправкой нашего сжиженного углеводородного газа, произведенного на Пуровском заводе, на дальнейшую переработку на Тобольский перерабатывающий завод. В связи с проведением планового ремонта на Тобольском перерабатывающем заводе во втором квартале 2016 года, расходы по данной статье уменьшились на 211 млн рублей (или 51,1%) до 202 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., по сравнению с 413 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

Расходы на геологоразведку

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши расходы на геологоразведку увеличились на 20 млн рублей до 42 млн рублей. Расходы на геологоразведку колеблются от периода к периоду в соответствии с утвержденным графиком выполнения геологоразведочных работ в наших производственных дочерних обществах.

Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы восстановили часть созданных ранее резервов на сумму 40 млн рублей по сравнению с 261 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате пересмотра руководством оценки вероятности погашения торговой дебиторской задолженности.

Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы отразили по строке «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» 2'258 млн рублей в уменьшение операционных расходов по сравнению с уменьшением расходов на 1'949 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате значительного увеличения остатков наших углеводородов на 30 июня по сравнению с 31 марта.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., совокупный остаток природного газа, находящегося в подземных хранилищах газа (ПХГ), ГТС и собственных газопроводах, увеличился на 1'265 млн куб. метров по сравнению с увеличением остатка на 942 млн куб. метров в аналогичном периоде 2015 года. В обоих отчетных периодах увеличение остатков было обусловлено сезонной закачкой природного газа для последующей реализации в период повышенного сезонного спроса.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг., совокупные остатки наших жидких углеводородов, отраженные нами как «Остатки готовой продукции и товары в пути», увеличились на 58 тыс. и 220 тыс. тонн соответственно преимущественно в результате увеличения остатков стабильного газового конденсата и продуктов его переработки в накопительных емкостях комплекса Усть-Луга, а также в железнодорожных цистернах в пути и 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:

	2016			**2015**		
Остатки готовой продукции и товаров в пути	**На 30 июня**	**На 31 марта**	**Увеличение / (уменьшение)**	**На 30 июня**	**На 31 марта**	**Увеличение / (уменьшение)**
Природный газ (млн куб. метров)	**1'694**	**429**	**1'265**	**1'596**	**654**	**942**
в т.ч. в ПХГ «Газпрома»	*1'603*	*363*	*1'240*	*1'563*	*511*	*1'052*
Жидкие углеводороды (тыс. тонн)	**670**	**612**	**58**	**811**	**591**	**220**
в т.ч. нафта	*90*	*120*	*(30)*	*223*	*189*	*34*
стабильный газовый конденсат	*278*	*247*	*31*	*348*	*256*	*92*
нефть	*106*	*121*	*(15)*	*32*	*25*	*7*

Прочие операционные прибыли (убытки)

Прочие операционные прибыли (убытки) включают реализованные прибыли (убытки) от трейдинговой деятельности по покупке и продаже природного газа на европейском рынке по долгосрочным и краткосрочным контрактам, прибыль (убыток) от изменения справедливой стоимости вышеуказанных контрактов, а также другие суммы прибылей (убытков), относящихся к штрафам, выбытию материалов, основных средств и прочим операциям. За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы отразили прочий операционный убыток в размере 1'731 млн рублей по сравнению с прочим операционным убытком 158 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., в рамках нашей трейдинговой деятельности на европейском рынке мы приобрели и реализовали 10,2 тераватт-часов (около 970 млн куб. метров) природного газа, а также осуществляли операции по покупке и продаже различных товарных производных инструментов, получив совокупную реализованную прибыль от трейдинговой деятельности в размере 639 млн рублей по сравнению с прибылью в размере 215 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Одновременно, за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы отразили неденежный убыток в размере 2'315 млн рублей в результате уменьшения справедливой стоимости контрактов на покупку и продажу углеводородов по сравнению с неденежным убытком в размере 352 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Все трейдинговые контракты были классифицированы как производные финансовые инструменты в соответствии с МСФО (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»*.

Прибыль от операционной деятельности и EBITDA

Прибыль от операционной деятельности увеличилась на 3'093 млн рублей (или 9,5%) до 35'638 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., по сравнению с 32'545 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года главным образом за счет значительного увеличения объемов реализации сырой нефти в результате начала коммерческой добычи на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года и выхода на проектный уровень добычи к концу месяца. Одновременно наша доля в операционной прибыли совместных предприятий увеличилась на 552 млн рублей (или 6,9%) до 8'571 млн рублей по сравнению с 8'019 млн рублей (см. раздел *«Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль»* ниже).

Показатель EBITDA увеличился на 9'996 млн рублей (или 20,2%) до 59'507 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., с 49'511 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года преимущественно в результате значительного увеличения объемов реализации жидких углеводородов.

Доходы (расходы) от финансовой деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы отразили чистый доход от финансовой деятельности в размере 74 млн рублей по сравнению с чистым доходом в размере 2'130 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Снижение чистого дохода во втором квартале 2016 года обусловлено главным образом признанием существенного неденежного убытка от курсовых разниц в результате укрепления российского рубля по отношению к доллару США и евро, что было в бóльшей степени компенсировано признанием неденежной прибыли от переоценки акционерных займов, выданных Группой нашим совместным предприятиям.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Начисленные проценты по займам полученным	(4'070)	(2'865)	42,1%
Минус: капитализированные проценты	1'522	1'213	25,5%
Обязательства по ликвидации активов: эффект от увеличения дисконтированного обязательства с течением времени	(137)	(68)	101,5%
Расходы в виде процентов	**(2'685)**	**(1'720)**	**56,1%**
Доходы в виде процентов	4'809	2'669	80,2%
Изменение справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов	6'301	(95)	н/п
Положительные (отрицательные) курсовые разницы, нетто	(8'351)	1'276	н/п
Итого доходы (расходы) от финансовой деятельности	**74**	**2'130**	**(96,5%)**

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наши расходы в виде процентов увеличились на 965 млн рублей (или 56,1%) до 2'685 млн рублей в результате увеличения общей суммы заемных средств, привлеченных Группой, в рублевом выражении вследствие обесценения среднего курса российского рубля по отношению к доллару США (см. раздел *«Основные макроэкономические показатели»* выше), а также увеличения средневзвешенной процентной ставки в связи с изменением портфеля заимствований.

Доходы в виде процентов увеличились на 2'140 млн рублей (или 80,2%) до 4'809 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., с 2'669 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате увеличения суммы займов, предоставленных нашим совместным предприятиям на развитие и расширение деятельности, а также в результате обесценения среднего курса российского рубля по отношению к доллару США и евро за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., по сравнению со средним курсом в аналогичном периоде 2015 года.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы признали неденежную прибыль в сумме 6'301 млн рублей по сравнению с неденежным убытком в размере 95 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года в результате переоценки акционерных займов, выданных Группой нашим совместным предприятиям, согласно стандарту МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». Эффект от переоценки акционерных займов по справедливой стоимости может изменяться от периода к периоду в зависимости от изменения рыночных процентных ставок и других макроэкономических показателей и не влияет на реальные будущие денежные потоки от погашения займов.

Группа продолжает признавать неденежные прибыли и убытки от курсовых разниц в каждом отчетном периоде в результате колебаний обменных курсов. За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы отразили чистый убыток от курсовых разниц в сумме 8'351 млн рублей по сравнению с чистым доходом в размере 1'276 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года главным образом в результате переоценки полученных и выданных займов, а также остатков денежных средств на счетах в иностранной валюте.

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

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., доля Группы в прибыли совместных предприятий увеличилась на 6'619 млн рублей (или 50,9%) до 19'623 млн рублей по сравнению с 13'004 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Доля в прибыли от операционной деятельности	8'571	8'019	6,9%
Доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности	14'869	7'906	88,1%
Доля в расходах по налогу на прибыль	(3'817)	(2'921)	30,7%
Итого доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	**19'623**	**13'004**	**50,9%**

Наша доля в прибыли от операционной деятельности наших совместных предприятий увеличилась на 552 млн рублей (или 6,9%) в связи с ростом операционных показателей «СеверЭнергии» (в результате выхода в июне 2015 года на проектную мощность Яро-Яхинского месторождения) и «Тернефтегаза» (в результате выхода в июне 2015 года на проектную мощность Термокарстового месторождения). Влияние данных факторов было частично нивелировано ростом расходов по налогу на добычу полезных ископаемых, а также расходов на износ, истощение и амортизацию.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., наша доля в доходах от финансовой деятельности совместных предприятий увеличилась на 6'963 млн рублей (или 88,1%) преимущественно в результате увеличения неденежной прибыли от курсовых разниц по займам, деноминированным в иностранной валюте, в нашем совместном предприятии «Ямал СПГ» (наша доля составила 15,6 млрд рублей), что было частично нивелировано отражением в текущем отчетном квартале в этом совместном предприятии значительного неденежного убытка от переоценки справедливой стоимости акционерных займов при незначительной неденежной прибыли в аналогичном периоде прошлого года (наша доля составила 8,1 млрд рублей).

Расходы по налогу на прибыль

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

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

Без учета влияния прибыли (убытка) и дивидендов от совместных предприятий, эффективная ставка налога на прибыль (отношение суммы расхода по налогу на прибыль к прибыли до налогообложения) за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг., составила 19,8% и 18,8% соответственно.

Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию

В результате факторов, описанных в соответствующих секциях выше, наша прибыль за период увеличилась на 7'055 млн рублей (или 17,1%) до 48'324 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., с 41'269 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. Прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НОВАТЭК», увеличилась на 4'014 млн рублей (или 9,6%) до 45'934 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., по сравнению с 41'920 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

Средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию, рассчитанная от прибыли, относящейся к акционерам ОАО «НОВАТЭК», увеличилась на 1,34 рублей (или 9,6%) до 15,22 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., с 13,88 рублей на акцию в аналогичном периоде 2015 года.

ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

Движение денежных средств

В приведенной ниже таблице представлено движение денежных средств по нашей операционной, инвестиционной и финансовой деятельности за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Чистые денежные средства, полученные от **операционной** деятельности	19'289	30'447	(36,6%)
Чистые денежные средства, использованные в **инвестиционной** деятельности	(18'301)	(17'771)	3,0%
Чистые денежные средства, использованные в **финансовой** деятельности	(58'260)	(22'870)	154,7%

Во втором квартале 2016 года на показатели движений денежных средств по нашей операционной и инвестиционной деятельности значительное влияние оказали платежи по налогу на прибыль, связанные с продажей в первом квартале 2016 года 9,9%-ной доли в ОАО «Ямал СПГ».

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы заплатили фактический налог на прибыль по сделке в размере 9'932 млн рублей, который был отражен в составе денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности. Кроме того, в соответствии с действующим налоговым законодательством Российской Федерации, во втором квартале 2016 года мы также перечислили авансовые платежи по налогу на прибыль, рассчитанные на основе фактической прибыли за первый квартал 2016 года, включавшей, в том числе прибыль от выбытия доли в «Ямале СПГ». Данные авансовые платежи были отражены в составе денежных средств от операционной деятельности.

Таким образом, общий размер авансовых и фактических платежей по налогу на прибыль, произведенных на основе прибыли от выбытия 9,9%-ной доли в «Ямале СПГ», составил 19'864 млн рублей. В приведенной ниже таблице представлено движение денежных средств по нашей операционной и инвестиционной деятельности без учета влияния разовой сделки по продаже 9,9%-ной доли в «Ямале СПГ» на наши налоговые платежи:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Чистые денежные средства, полученные от **операционной** деятельности нормализованные [(1)]	29'221	30'447	(4,0%)
Чистые денежные средства, использованные в **инвестиционной** деятельности нормализованные [(1)]	(8'369)	(17'771)	(52,9%)

[(1)] Без учета авансовых и фактических платежей по налогу на прибыль в размере 9'932 млн рублей, произведенных на основе прибыли от выбытия 9,9%-ной доли участия в ОАО «Ямал СПГ».

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Величина чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, уменьшилась на 11'158 млн рублей (или 36,6%) до 19'289 млн рублей по сравнению с 30'447 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. При этом рост прибыли от операционной деятельности, скорректированной на неденежные статьи, был нивелирован значительным увеличением выплат по налогу на прибыль, а также изменением оборотного капитала. Во втором квартале 2016 года, помимо доплаты фактического налога за первый квартал 2016 года, Группа в соответствии с требованиями налогового законодательства также произвела значительные авансовые платежи по налогу на прибыль за второй квартал 2016 года на основе фактической прибыли за первый квартал 2016 года, включавшей, в том числе прибыль от выбытия 9,9%-ной доли владения в «Ямале СПГ». Сумма аванса по налогу на прибыль будет зачтена в счет будущих налоговых выплат. Величина оборотного капитала меняется от периода к периоду в зависимости от различных факторов.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Прибыль от операционной деятельности	35'638	32'545	9,5%
Корректировки на неденежные статьи [(1)]	10'588	4'916	115,4%
Изменения оборотного капитала и долгосрочных авансов выданных	(11'323)	(4'977)	127,5%
Проценты полученные	1'123	392	186,5%
Налог на прибыль уплаченный без учета сумм, относящихся к выбытию долей в совместных предприятиях	(16'737)	(2'429)	н/п
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	**19'289**	**30'447**	**(36,6%)**
Корректировка на авансовые платежи по налогу на прибыль, произведенные на основе прибыли от выбытия 9,9%-ной доли владения в «Ямале СПГ»	9'932	-	н/п
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, нормализованные	**29'221**	**30'447**	**(4,0%)**

(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.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., объем чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, увеличился на 530 млн рублей (или 3,0%) до 18'301 млн рублей по сравнению с 17'771 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений	(7'233)	(15'463)	(53,2%)
Налог на прибыль уплаченный в связи с выбытием долей в совместных предприятиях	(9'932)	-	н/п
Платежи за лицензии на право пользования недрами	(763)	-	н/п
Предоставление займов совместным предприятиям	-	(2'308)	н/п
Прочее	(373)	-	н/п
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	**(18'301)**	**(17'771)**	**3,0%**
Корректировка на фактический налог на прибыль, уплаченный в связи с выбытием 9,9%-ной доли владения в «Ямале СПГ»	9'932	-	н/п
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нормализованные	**(8'369)**	**(17'771)**	**(52,9%)**

Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, уменьшились на 8'230 млн рублей (или 53,2%) по сравнению с отчетным периодом 2015 года. В отчетном периоде 2016 года мы использовали денежные средства главным образом на разработку нефтяных залежей на Ярудейском и Восточно-Таркосалинском месторождениях, поддержание добычи на Юрхаровском месторождении, а также освоение Салмановского (Утреннего) месторождения.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы осуществили платеж по налогу на прибыль в размере 9'932 млн рублей в связи с продажей 9,9%-ной доли владения в «Ямале СПГ» в марте 2016 года.

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы осуществили финальный платеж в размере 763 млн рублей за приобретение лицензии на право пользования Няхартинским участком недр федерального значения, расположенным в ЯНАО (предоплата в размере 294 млн рублей была внесена в первом квартале 2016 года (см. раздел *«Последние события»* выше)).

В отчетном периоде 2015 года мы выдали 2'308 млн рублей займов нашему совместному предприятию «Ямалу развитие». В текущем отчетном квартале мы не выдавали займы нашим совместным предприятиям.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, увеличился на 35'390 млн рублей (или 154,7%) до 58'260 млн рублей по сравнению с 22'870 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года.

	За три месяца, закончившихся 30 июня:		**Изменение**
млн рублей	**2016**	**2015**	**%**
Получение (погашение) долгосрочных заемных средств, нетто	(11'067)	(6'451)	71,6%
Получение (погашение) краткосрочных заемных средств, нетто	(23'986)	566	н/п
Дивиденды выплаченные	(20'831)	(15'702)	32,7%
Прочее	(2'376)	(1'283)	85,2%
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	**(58'260)**	**(22'870)**	**154,7%**

В обоих отчетных периодах мы не привлекали долгосрочные заемные средства. При этом в отчетном периоде 2016 года Группа частично погасила заемные средства в соответствии с графиком на сумму 6'853 млн рублей (115 млн долл. США), привлеченных в рамках синдицированной кредитной линии, и на сумму 4'214 млн рублей, привлеченных одним из дочерних обществ Группы от миноритарного акционера. Во втором квартале 2015 года мы частично погасили заемные средства, привлеченные в рамках синдицированной кредитной линии, на сумму 6'451 млн рублей (115 млн долл. США).

За три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., мы погасили краткосрочные заемные средства от российского банка на сумму 20'000 млн рублей. Кроме того, в обоих отчетных периодах мы привлекали краткосрочные заемные средства в виде торгового финансирования. В текущем отчетном периоде превышение суммы погашений краткосрочных заемных средств над суммой поступлений составило 3'986 млн рублей, тогда как в аналогичном периоде 2015 года суммы поступлений краткосрочных заемных средств незначительно превысили сумму погашений и составили 566 млн рублей.

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

Ликвидность и оборотный капитал

В таблице ниже представлены показатели ликвидности и кредитные показатели Группы по состоянию на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г.

	На 30 июня 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	Изменение, %
Абсолютные показатели, млн рублей			
Чистый долг [(1)]	216'010	329'518	(34,4%)
Чистый оборотный капитал [(2)]	23'205	(41'203)	н/п
Коэффициенты ликвидности и кредитные показатели			
Коэффициент текущей ликвидности	1,23	0,76	61,8%
Отношение общего долга к капиталу	0,42	0,84	(50,0%)
Отношение долгосрочного долга к долгосрочному долгу и капиталу	0,25	0,37	(32,4%)
Отношение чистого долга к общей капитализации [(3)]	0,26	0,41	(36,6%)
Отношение чистого долга к EBITDA дочерних обществ нормализованной [(4)]	1,23	2,05	(40,0%)

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

(2) Показатель чистого оборотного капитала представляет собой превышение текущих активов и активов, предназначенных для продажи, над текущими обязательствами.

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

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

На 30 июня 2016 г. показатель чистого оборотного капитала был положительным и составил 23'205 млн рублей по сравнению с отрицательным чистым оборотным капиталом в размере 41'203 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2015 г. Изменение чистого оборотного капитала произошло главным образом в результате уменьшения краткосрочных и текущей части долгосрочных заемных средств на 59'007 млн рублей в связи с полным погашением в феврале 2016 года Еврооблигаций на сумму 600 млн долл. США, а также в результате погашения краткосрочного займа от российского банка в размере 20 млрд рублей в мае 2016 года.

В каждом квартале 2015 и 2016 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 и перерабатывающим мощностям представлены в таблице ниже:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015
Ярудейское м/р	2'907	7'105
Восточно-Таркосалинское м/р	925	2'283
Юрхаровское м/р	917	1'915
Салмановское (Утреннее) м/р	693	1'450
Ханчейское м/р	443	341
Северо-Русское м/р	341	261
Пуровский ЗПК	140	32
Комплекс в Усть-Луге	71	170
Прочие	576	992
Капитальные затраты	**7'013**	**14'549**

Совокупные капитальные затраты в основные средства за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., уменьшились на 7'536 млн рублей (или 51,8%) до 7'013 млн рублей с 14'549 млн рублей в аналогичном периоде 2015 года. В обоих отчетных периодах основная часть наших капитальных вложений относилась к разработке нефтяных залежей на Ярудейском и Восточно-Таркосалинском месторождениях, поддержанию добычи на Юрхаровском месторождении, а также освоению Салмановского (Утреннего) месторождения.

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

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

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 июня: 2016	2015	Изменение %
Итого поступления и приобретения основных средств согласно Примечанию *«Основные средства»* в консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО	**8'070**	**14'549**	**(44,5%)**
Минус: приобретение лицензий на право пользования недрами	(1'057)	-	н/п
Капитальные затраты	**7'013**	**14'549**	**(51,8%)**
Минус: увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности и прочие корректировки на неденежные статьи	220	914	(75,9%)
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений [1]	**7'233**	**15'463**	**(53,2%)**

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

КОЛИЧЕСТВЕННАЯ И КАЧЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ И РЫНОЧНЫЕ РИСКИ

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

Риск изменения курсов иностранных валют

Наш основной риск изменения курсов иностранных валют связан с изменением курса российского рубля по отношению к доллару США. На 30 июня 2016 г. 177'439 млн рублей наших долгосрочных займов (или 73,4% от общей суммы займов на эту дату) были деноминированы в долларах США. Изменение стоимости российского рубля по отношению к иностранным валютам приведет к изменению в рублевом выражении наших расходов, деноминированных в иностранной валюте, расходов по обслуживанию наших валютных займов и суммы дебиторской задолженности в наших зарубежных дочерних обществах. Мы полагаем, что влияние риска, связанного с изменением курсов иностранных валют, отчасти ослабляется тем фактом, что 41,7% нашей выручки за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г., было деноминировано в долларах США.

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

По состоянию на 30 июня 2016 г. по сравнению с 31 декабря 2015 г. рубль укрепился по отношению к доллару США и евро на 11,8% и 10,7% соответственно.

Риск изменения цен на рынке товаров

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

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

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

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

Доступ к трубопроводам

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

Способность к инвестированию

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

Забалансовые операции

По состоянию на 30 июня 2016 г. мы не имели никаких отношений с неконсолидируемыми предприятиями или финансовыми партнерами, создаваемыми для особых целей или вовлеченными в финансовые схемы для осуществления забалансовых операций.

ТЕРМИНЫ, АББРЕВИАТУРЫ И СОКРАЩЕНИЯ

CFR	«стоимость и фрахт» (cost and freight)
CIF	«стоимость, страхование и фрахт» (cost, insurance and freight)
DAP	«поставка в пункте» (delivery at point of destination)
DES	«поставка с судна» (delivery to the port of destination ex-ship)
FCA	«франко перевозчик» (free carrier)
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)
S&P	агентство Standard & Poor's
SEC	Securities and Exchange Commission (Комиссия по ценным бумагам и биржам США)
АТР	Азиатско-Тихоокеанский регион
бнэ	баррель нефтяного эквивалента
ГТС	газотранспортная система, входящая в состав ЕСГ
долл. США	доллар США
ЕСГ	Единая система газоснабжения, принадлежащая и монопольно 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 2015 год и плановый период 2016 и 2017 годов»*, подготовленный Министерством экономического развития Российской Федерации, или аналогичный документ, подготовленный за другой период
Проект «Ямал СПГ», «Проект»	Крупномасштабный проект по строительству завода по производству сжиженного природного газа мощностью 16,5 млн тонн в год на ресурсной базе Южно-Тамбейского месторождения, расположенного на северо-востоке полуострова Ямал, который Группа осуществляет совместно с компаниями «TOTAL S.A.», «China National Petroleum Corporation» и китайским «Фондом Шелкового Пути», через свое совместное предприятие ОАО «Ямал СПГ»
Пуровский завод	Пуровский завод по переработке газового конденсата
ПХГ	подземные хранилища газа
Регулятор	Федеральный орган исполнительной власти Российской Федерации, осуществляющий государственное регулирование цен и тарифов на товары и услуги естественных монополий в сфере топливно-энергетического комплекса и транспорта. В первом полугодии 2015 года Регулятором являлась Федеральная служба по тарифам. В июле 2015 года Указом Президента Российской Федерации ФСТ была упразднена и ее функции переданы Федеральной антимонопольной службе
РЖД	ОАО «Российские железные дороги», государственный монопольный оператор сети железных дорог в Российской Федерации
СПГ	сжиженный природный газ
Тобольский перерабатывающий завод	Перерабатывающие мощности компании ООО «СИБУР Тобольск» (ранее – ООО «Тобольск-Нефтехим»)
ФСТ	Федеральная служба по тарифам
ЦБ РФ	Центральный Банк Российской Федерации
ЯНАО	Ямало-Ненецкий автономный округ