



ПАО «НОВАТЭК»

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

ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2018 г.

Общие положения	3
Краткая информация о Группе	3
Последние события	4
Основные принципы представления информации	7
Основные показатели деятельности	8
Основные макроэкономические показатели	10
Некоторые факторы, влияющие на финансовые результаты деятельности.....	11
Текущая экономическая ситуация.....	11
Цены на природный газ.....	12
Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сырую нефть и сжиженный углеводородный газ	13
Тарифы на транспортировку.....	15
Налоговая нагрузка и обязательные платежи	16
Ключевые показатели операционной деятельности.....	20
Финансовые результаты операционной деятельности за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 года, по сравнению с аналогичным периодом 2017 года	24
Выручка от реализации	25
Операционные расходы	28
Прочие операционные прибыли (убытки).....	33
Прибыль от операционной деятельности и EBITDA	34
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	34
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	35
Расходы по налогу на прибыль.....	36
Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию	36
Ликвидность и капитальные затраты.....	37
Движение денежных средств.....	37
Ликвидность и оборотный капитал.....	40
Капитальные затраты	40
Количественная и качественная информация и рыночные риски	42
Термины, аббревиатуры и сокращения	44

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящий анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., должен рассматриваться в контексте консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, не прошедшей аудит, по состоянию на и за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г. Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность, не прошедшая аудит, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Эта консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и прошедшей аудит.

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

КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ

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

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

Газовые активы наших дочерних обществ и совместных предприятий включают проекты по реализации природного газа по Единой системе газоснабжения на внутреннем рынке Российской Федерации и проекты по сжижению природного газа, с которых получаемый сжиженный природный газ (далее – «СПГ») мы реализуем на международные рынки. В четвертом квартале 2017 года наше совместное предприятие ОАО «Ямал СПГ» начало производство СПГ на первой очереди завода по сжижению газа, а в третьем квартале 2018 года была запущена вторая очередь завода.

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

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

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

Значительная часть произведенной нами на Пуловском заводе ШФЛУ отгружается по трубопроводу для переработки компанией ООО «СИБУР Тобольск» на ее перерабатывающих мощностях (далее – «Тобольский перерабатывающий завод»). Другая часть реализуется непосредственно на выходе с Пуловского завода без дополнительных затрат на транспортировку. На выходе с Тобольского перерабатывающего завода мы получаем сжиженный углеводородный газ с более высокой добавленной стоимостью, большая часть которого транспортируется по железной дороге нашим конечным покупателям на внутренний и международный рынки, а оставшаяся часть реализуется непосредственно на выходе с Тобольского перерабатывающего завода без дополнительных затрат на транспортировку. Реализацию ШФЛУ на выходе с Пуловского завода и сжиженного углеводородного газа, полученного после переработки на Тобольском заводе, мы отражаем в настоящем отчете в составе реализации сжиженного углеводородного газа.

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

ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ

Реализация проекта «Ямал СПГ»

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

В июле 2018 года была осуществлена подача природного газа в технологические трубопроводы второй очереди завода. В том же месяце началось производство СПГ и в начале августа «Ямал СПГ» осуществил отгрузку первой партии СПГ, произведенного на второй очереди завода. Запуск производства СПГ на второй очереди завода с опережением запланированного графика на шесть месяцев является еще одним важным этапом в реализации проекта «Ямал СПГ» и подтверждает намерение компании стать одним из крупнейших поставщиков СПГ на международном рынке СПГ.

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

Всего за девять месяцев 2018 года из порта Сабетта было отгружено 5,0 млн тонн СПГ и 473 тыс. тонн стабильного газового конденсата. Поставки СПГ производились по краткосрочным и долгосрочным договорам.

В настоящее время ведутся пусконаладочные работы на третьей очереди завода, запуск которой планируется в конце года, а также проектирование четвертой очереди.

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

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

Получение патента на технологию сжижения газа

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

Развитие логистики и оптимизация транспортных затрат

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

- В мае 2018 года было создано дочернее общество ООО «Морской арктический транспорт» в целях управления транспортными затратами и их оптимизации, наращивания уникальных компетенций арктического мореплавания и централизованного управления арктическим флотом.
- В апреле 2018 года было создано дочернее общество ООО «НОВАТЭК-Камчатка», которое будет заниматься строительством терминала по перевалке СПГ на Камчатке мощностью 20 млн тонн СПГ в год. В сентябре 2018 года Группа подписала соглашение о намерениях с Министерством Российской Федерации по развитию Дальнего Востока и Правительством Камчатского края по поддержке и содействию в реализации данного проекта. Строительство перевалочного комплекса будет способствовать оптимизации транспортной логистики при доставке СПГ из Арктики потребителям в странах Азиатско-Тихоокеанского региона, стимулированию использования Северного морского пути, а также возможности поставок отпарного газа для удовлетворения потребности полуострова в природном газе.

В сентябре 2018 года Группа и государственная корпорация «Росатом» подписали соглашение о намерениях в отношении создания совместного предприятия с целью сотрудничества в области совместной разработки, финансирования и реализации проекта по созданию флота ледоколов на СПГ для обеспечения ледокольной проводкой судов арктических СПГ-проектов Группы в замерзающих акваториях Северного морского пути, а также строительства судов портового флота и снабжения.

В октябре 2018 года Группа и компания «Fluxys Germany Holding GmbH» организовали совместное предприятие, «Rostock LNG GmbH», с долями участия 49% и 51% соответственно, для реализации проекта по строительству и эксплуатации среднетоннажного терминала по перевалке СПГ мощностью около 300 тыс. тонн в год в порту города Росток в Германии. Терминал будет предназначен для приема судов с СПГ и последующей реализации СПГ потребителям в автоцистернах, а также бункеровки судов и перевалки СПГ на бункерные баржи. В октябре 2018 года «Rostock LNG GmbH» подписало соглашение об аренде земельного участка для строительства СПГ-терминала с администрацией порта города Росток. Проект по строительству СПГ-терминала в Германии является важным звеном в построении эффективного маркетингового канала реализации нашей СПГ-продукции и развития среднетоннажного производства СПГ, в том числе, на заводе по сжижению природного газа в порту Высоцк.

Расширение ресурсной базы и добывающих мощностей

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

В течение девяти месяцев 2018 года Группа также получила права пользования недрами еще на четырех участках, находящихся в непосредственной близости от других активов Группы:

- В апреле 2018 года мы получили право пользования недрами Палкуртойского участка с целью геологического изучения. Участок расположен в ЯНАО и граничит с другими участками Группы (Северо-Танамским, Нявухским, Западно-Солпатынским и Центральным-Надояхским). По состоянию на 31 декабря 2017 г. совокупные извлекаемые ресурсы участка по категории Д российской классификации составили 278 млрд куб. метров природного газа и около 49 млн тонн жидких углеводородов.
- В апреле 2018 года мы получили право пользования недрами Центральным-Надояхским участком с целью геологического изучения. Участок расположен в ЯНАО и граничит с Западно-Солпатынским и Танамским участками Группы. По состоянию на 31 декабря 2017 г. совокупные извлекаемые ресурсы участка по категории Д российской классификации составили 258 млрд куб. метров природного газа и 144 млн тонн жидких углеводородов.
- В марте 2018 года Группа выиграла аукцион, проведенный Федеральным агентством по недропользованию Российской Федерации, на право пользования недрами Паютоцкого участка с целью геологического изучения, разведки и добычи углеводородов. Участок расположен на территории Красноярского края в непосредственной близости от активов Группы на полуострове Гыдан – Западно-Солпатынского, Северо-Танамского, Нявухского и Танамского участков. По состоянию на 31 декабря 2017 г. запасы и извлекаемые ресурсы участка по категории С+Д российской классификации составили 54 млрд куб. метров природного газа. Платеж за лицензию определен на уровне 66 млн рублей.
- В январе 2018 года Группа приобрела 100%-ную долю участия в компании ООО «Черничное» за 616 млн рублей. ООО «Черничное» является держателем лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородов в пределах Черничного лицензионного участка недр, расположенного в ЯНАО в непосредственной близости от Термокарстового месторождения нашего совместного предприятия ЗАО «Тернефтегаз». По состоянию на 31 декабря 2017 г. запасы участка по категории В российской классификации составили 17,7 млрд куб. метров природного газа и 7,8 млн тонн жидких углеводородов.

Кроме того, по результатам произведенных работ на скважинах были открыты новое Северо-Обское месторождение и новые залежи на Салмановском (Утреннем) месторождении:

- На Северо-Обском лицензионном участке было открыто новое одноименное газоконденсатное месторождение, суммарные запасы природного газа которого по категории С1+С2 российской классификации оцениваются в объеме не менее 320 млрд куб. метров. Материалы по подсчету запасов будут переданы на экспертизу в Государственную комиссию по запасам полезных ископаемых Российской Федерации в ноябре 2018 года. Открытие нового месторождения является важной отправной точкой для реализации нового будущего СПГ-проекта.
- На Салмановском (Утреннем) месторождении были открыты две новые залежи и подтверждена промышленная продуктивность среднеюрских отложений. Суммарные запасы открытых залежей в пределах Салмановского (Утреннего) лицензионного участка, принадлежащего ООО «Арктик СПГ 2», по категории С1+С2 российской классификации составили 405 млрд куб. метров природного газа и 40 млн тонн газового конденсата. Вовлечение новых залежей в разработку расширяет ресурсный потенциал месторождения и открывает дополнительные возможности при реализации проекта «Арктик СПГ 2».

Изменение доли владения в АО «Арктикгаз»

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

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

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

Зарубежные проекты по разведке и добыче

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

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ

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

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

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

ПАО «НОВАТЭК»

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

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

млн рублей, если не указано иное	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Финансовые показатели			
Выручка от реализации ⁽¹⁾	219'366	130'703	67,8%
Операционные расходы	(156'903)	(94'385)	66,2%
ЕБИТДА ⁽²⁾	118'091	59'270	99,2%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	45'900	37'737	21,6%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», без учета эффекта от курсовых разниц ⁽³⁾	65'522	34'905	87,7%
Прибыль на акцию (в рублях)	15,23	12,51	21,7%
Прибыль на акцию без учета эффекта от курсовых разниц ⁽³⁾ (в рублях)	21,75	11,57	87,9%
Чистый долг ⁽⁴⁾	77'638	92'044	(15,7%)
Объем добычи ⁽⁵⁾			
Добыча углеводородов (млн бнэ)	138,0	125,3	10,1%
Среднесуточная добыча (млн бнэ в сутки)	1,50	1,36	10,1%
Объем реализации			
Природный газ (млн куб. метров)	15'589	13'888	12,2%
Сырая нефть (тыс. тонн)	1'134	1'108	2,3%
Нафта (тыс. тонн)	970	873	11,1%
Сжиженный углеводородный газ (тыс. тонн)	679	656	3,5%
Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата (тыс. тонн)	582	604	(3,6%)
Стабильный газовый конденсат (тыс. тонн)	566	475	19,2%
Движение денежных средств			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	50'371	35'122	43,4%
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽⁶⁾	24'783	5'678	336,5%
Свободный денежный поток ⁽⁷⁾	25'588	29'444	(13,1%)

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

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

⁽³⁾ Без учета эффекта от курсовых разниц дочерних обществ Группы и нашей доли в курсовых разницах совместных предприятий (см. раздел «Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию» ниже).

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

⁽⁵⁾ Объемы добычи углеводородов рассчитаны исходя из 100%-ной доли в добыче дочерних обществ Группы и нашей доли в добыче совместных предприятий с учетом объемов топливного газа. Объемы добычи Южно-Тамбейского месторождения «Ямала СПГ» включены в доле 60% (см. раздел «Основные принципы представления информации» выше). Данные за третий квартал 2017 года пересчитаны соответственно.

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

⁽⁷⁾ Свободный денежный поток представляет собой разницу между чистыми денежными средствами, полученными от операционной деятельности, и денежными средствами, использованными на оплату капитальных вложений.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г.**

Расчет показателя EBITDA представлен ниже:

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Прибыль	51'397	40'166	28,0%
Износ, истощение и амортизация	8'511	8'997	(5,4%)
Сторнирование расходов (расходы) по обесценению активов, нетто	30	9	233,3%
Убыток (прибыль) от изменения справедливой стоимости производных товарных финансовых инструментов	225	(8)	н/п
Расходы (доходы) от финансовой деятельности	(14'560)	(5'061)	187,7%
Расходы по налогу на прибыль	13'199	7'866	67,8%
Доля в убытке (прибыли) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	11'942	(6'875)	н/п
EBITDA дочерних обществ	70'744	45'094	56,9%
Доля в EBITDA совместных предприятий	47'347	14'176	234,0%
EBITDA	118'091	59'270	99,2%

ПАО «НОВАТЭК»

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

ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Обменный курс, рублей за одну единицу иностранной валюты ⁽¹⁾	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Доллар США			
Средний за период	65,53	59,02	11,0%
На начало периода	62,76	59,09	6,2%
На конец периода	65,59	58,02	13,0%
Обесценение (укрепление) рубля к доллару США	4,5%	(1,8%)	н/п
Евро			
Средний за период	76,18	69,29	9,9%
На начало периода	72,99	67,50	8,1%
На конец периода	76,23	68,45	11,4%
Обесценение (укрепление) рубля к евро	4,4%	1,4%	н/п

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

• • •

Средние за период	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Мировые цены на природный газ ⁽²⁾			
NBP, долл. США за млн БТЕ	8,4	5,5	52,7%
Мировые цены на нефть ⁽³⁾			
Нефть «Брент», долл. США за баррель	75,2	52,1	44,3%
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	74,2	50,9	45,8%
Нефть «Юралс», рублей за баррель	4'862	3'004	61,9%
Мировые цены на нефть за вычетом экспортных пошлин ⁽⁴⁾			
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	55,7	40,0	39,3%
Нефть «Юралс», рублей за баррель	3'650	2'361	54,6%
Мировые цены на нефтепродукты ⁽⁵⁾ и сжиженный углеводородный газ ⁽⁶⁾, долл. США за тонну			
Нафта Japan	666	468	42,3%
Нафта CIF NWE	652	463	40,8%
Керосин Jet	710	520	36,5%
Газойл Gasoil	661	476	38,9%
Мазут Fuel Oil	436	305	43,0%
Сжиженный углеводородный газ	541	391	38,4%
Экспортные пошлины, долл. США за тонну ⁽⁷⁾			
Сырая нефть, стабильный газовый конденсат	134,8	79,8	68,9%
Нафта	74,1	43,8	69,2%
Керосин, газойл	40,4	23,9	69,0%
Мазут	134,8	79,8	68,9%
Сжиженный углеводородный газ	8,9	0,0	н/п

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

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

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

⁽⁵⁾ Основаны на котировках Naphtha C+F Japan (стоимость плюс фрахт), Naphtha CIF NWE, Jet CIF NWE, Gasoil 0,1% CIF NWE, Fuel Oil 1,0% CIF NWE.

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

⁽⁷⁾ Ставка вывозной таможенной пошлины устанавливается Правительством Российской Федерации в долларах США и оплачивается в рублях (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» ниже).

НЕКОТОРЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Текущая экономическая ситуация

Волатильность мировых цен на сырьевые товары продолжает оказывать значительное влияние на финансовые и операционные результаты компаний нефтегазовой отрасли во всем мире. На наши финансовые результаты, безусловно, также оказывает влияние ситуация на мировом рынке, так как наша экспортная выручка зависит от цен на соответствующие продукты на международных рынках. Тем не менее, мы полагаем, что наша модель ведения бизнеса, в результате которой мы являемся компанией с одной из самой низкой себестоимостью добычи в мире, защищает нас от сильного финансового и операционного потрясения. В каждом отчетном периоде Группа показывала высокие операционные результаты и имела положительный свободный денежный поток.

Руководство Группы продолжает внимательно следить за экономической и политической ситуацией в Российской Федерации и за рубежом, в том числе за ситуацией на российском и международных рынках капитала, для принятия дальнейших корректирующих или предупредительных мер с целью поддержания и развития деятельности Группы. Мы также внимательно следим за текущей ситуацией на сырьевых рынках и ее влиянием на нашу деятельность. Мы не ожидаем какого-либо обесценения или выбытия активов в результате более низких котировок на сырьевые товары.

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

Политические события на Украине в начале 2014 года повлекли за собой негативную реакцию мирового сообщества, в том числе в виде экономических санкций, наложенных Соединенными Штатами Америки, Канадой и Европейским Союзом на определенных граждан и юридических лиц Российской Федерации. В июле 2014 года «НОВАТЭК» был включен в Идентификационный список секторальных санкций (далее – «Список») Управления по контролю за иностранными активами казначейства Соединенных Штатов Америки (OFAC), запрещающий юридическим и физическим лицам, зарегистрированным или работающим на территории США, предоставлять новое финансирование Группе сроком более 60 дней (до 28 ноября 2017 г. данное ограничение относилось к новому финансированию сроком более 90 дней). Включение в Список не препятствует Группе осуществлять любые прочие операции, включая финансовые, с американскими инвесторами и бизнес-партнерами. «НОВАТЭК» был включен в Список несмотря на то, что Группа не ведет бизнес на территории Украины и не оказывает влияния на политические и экономические процессы, происходящие в этой стране. Руководство рассмотрело эффект от вышеперечисленных санкций на деятельность Группы с учетом текущего состояния мировой экономики, ситуации на российском и международных фондовых рынках, специфики нашей деятельности и наших долгосрочных проектов с иностранными партнерами. Мы пришли к выводу, что включение Группы в Список существенно не препятствует производственной и коммерческой деятельности Группы в любой юрисдикции, не затрагивает активы и заемные средства Группы и не оказывает существенного влияния на финансовое положение Группы.

Вместе с иностранными партнерами мы предпринимаем все необходимые действия по реализации наших совместных инвестиционных проектов в запланированные сроки, включая, но не ограничиваясь, привлечением финансирования на внутреннем и международных (за исключением США) рынках капитала.

Цены на природный газ

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

Цены, по которым Группа может реализовывать природный газ на территории России, существенно зависят от цен, устанавливаемых Федеральной антимонопольной службой, являющейся федеральным органом исполнительной власти Российской Федерации, осуществляющим государственное регулирование цен и тарифов на товары и услуги естественных монополий в сфере топливно-энергетического комплекса и транспорта (далее – «Регулятор»), и от текущей рыночной ситуации.

В первом полугодии 2017 года оптовые цены на природный газ на внутреннем рынке для всех категорий потребителей (кроме населения) не менялись. С 1 июля 2017 г. оптовые цены были увеличены Регулятором на 3,9%, а с 21 августа 2018 г. – на 3,4%.

В октябре 2018 года Министерство экономического развития Российской Федерации опубликовало *«Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2024 года»*, согласно которому оптовые цены на природный газ для всех категорий потребителей (кроме населения) будут увеличены с июля 2019 в среднем на 1,4% и с июля 2020-2024 годов на 3,0%. Правительство Российской Федерации продолжает обсуждать различные концепции развития газовой отрасли, в том числе темпы роста цен на природный газ на внутреннем рынке и тарифов на его транспортировку.

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

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

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

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

ПАО «НОВАТЭК»

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

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

	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Средняя цена реализации газа, рублей за тыс. куб. метров	5'869	3'924	49,6%
Средняя цена реализации газа, долл. США за тыс. куб. метров ⁽¹⁾	89,3	66,5	34,3%

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наша общая средняя цена реализации природного газа на территории Российской Федерации и на международных рынках увеличилась на 49,6% главным образом в результате начала реализации СПГ на международных рынках с декабря 2017 года, а также роста регулируемых цен на внутреннем рынке Российской Федерации на 3,4% с 21 августа 2018 г.

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

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

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

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

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

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

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г.**

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

<i>рублей или долл. США за тонну</i> ⁽¹⁾	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Стабильный газовый конденсат			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	29'334	16'430	78,5%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	450	279	61,3%
Нафта			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	40'747	27'486	48,2%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	621	468	32,7%
Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	38'938	25'888	50,4%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	597	439	36,0%
Сырая нефть			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	25'996	16'245	60,0%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	396	275	44,0%
Сжиженный углеводородный газ			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	26'564	14'947	77,7%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	405	253	60,1%

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наши средневзвешенные чистые цены реализации жидких углеводородов увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2017 года в результате роста мировых цен на данные продукты за вычетом экспортных пошлин (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше). Наши средневзвешенные чистые цены реализации в рублевом выражении увеличились в большей степени по сравнению с ценами в долларах США в связи с обесценением российского рубля к доллару США на 11,0% за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., по сравнению с аналогичным периодом 2017 года.

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

Тарифы на транспортировку

Природный газ трубопроводным транспортом

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

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

В 2017 году и в течение девяти месяцев 2018 года средний размер тарифов на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам не менялся. Ставка по перемещению составляла 13,04 рублей (без НДС) за тыс. куб. метров на 100 км, а ставка за пользование магистральным газопроводом находилась в диапазоне от 62,57 до 2'014,16 рублей (без НДС) за тыс. куб. метров.

Согласно Прогнозу Министерства экономического развития Российской Федерации, опубликованному в октябре 2018 года, темп роста тарифов на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам в 2019-2024 годах не будет превышать уровень роста оптовых цен на газ (см. раздел «*Цены на природный газ*» выше). Правительство Российской Федерации продолжает обсуждать различные концепции развития газовой отрасли, в том числе темпы роста цен на природный газ на внутреннем рынке и тарифы на его транспортировку.

Стабильный газовый конденсат и сжиженный углеводородный газ железнодорожным транспортом

Практически весь стабильный газовый конденсат и сжиженный углеводородный газ (за исключением объемов, реализуемых на выходах с Пуровского завода и с Тобольского перерабатывающего завода) мы транспортируем по железной дороге, принадлежащей государственному монопольному оператору сети железных дорог в Российской Федерации – компании ОАО «Российские железные дороги» (далее – «РЖД»).

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

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

В 2017 году и в течение девяти месяцев 2018 года мы применяли понижающий коэффициент 0,94 к действующим тарифам при перевозке стабильного газового конденсата от ж/д станции Лимбей до порта Усть-Луга и конечных потребителей на внутреннем рынке и на экспорт. Понижающий коэффициент устанавливается решением Правления «РЖД» в рамках соглашения о стратегическом партнерстве, заключенном между Группой и «РЖД».

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

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

Сырая нефть

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

С 1 января 2018 г. тарифы на транспортировку сырой нефти по сети магистральных нефтепроводов по территории Российской Федерации были проиндексированы в среднем на 3,9% относительно 2017 года.

Налоговая нагрузка и обязательные платежи

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

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

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

Информация о налоге на добычу полезных ископаемых, экспортных пошлинах и акцизах представлена ниже согласно действующим на дату данного отчета редакциям Налогового Кодекса Российской Федерации и закона «О таможенном тарифе». Изменения в налогообложении, вступающие в силу с 1 января 2019 г., описаны ниже в разделе «Завершение налогового маневра в нефтегазовой отрасли».

Налог на добычу полезных ископаемых – природный газ и газовый конденсат

В соответствии с Налоговым Кодексом Российской Федерации ставки налога на добычу природного газа и газового конденсата рассчитываются ежемесячно по формуле, согласно которой установленная базовая ставка налога умножается на базовое значение единицы условного топлива и коэффициент, характеризующий степень сложности добычи природного газа и газового конденсата на каждом конкретном месторождении. Кроме того, формула расчета ставки НДС на газовый конденсат умножается на корректирующий коэффициент (6,5 в обоих отчетных периодах), а при определении ставки НДС на природный газ также учитывается показатель, характеризующий расходы на транспортировку природного газа (в обоих отчетных периодах принимался равным нулю и не влиял на расчет ставки).

Базовое значение ставки налога установлено в размере 35 рублей за одну тыс. куб. метров добытого природного газа и 42 рубля за одну тонну добытого газового конденсата. Базовое значение единицы условного топлива рассчитывается ежемесячно и зависит, главным образом, от цен на природный газ и сырую нефть сорта «Юралс» и ставки вывозной таможенной пошлины на сырую нефть.

Коэффициент, характеризующий степень сложности добычи газа и газового конденсата принимается равным минимальному значению из коэффициентов, характеризующих степень выработанности запасов, географическое расположение лицензионного участка, глубину залежи углеводородного сырья, принадлежность участка недр к региональной системе газоснабжения и особенности разработки отдельных залежей.

С января 2018 года Группа в соответствии с Налоговым Кодексом Российской Федерации стала применять налоговый вычет при добыче газового конденсата для переработки в ШФЛУ. Величина налогового вычета рассчитывается ежемесячно как произведение коэффициента извлечения ШФЛУ при переработке газового конденсата, количества добытого и переработанного газового конденсата и ставки налогового вычета в рублях на тонну полученной ШФЛУ. Ставка налогового вычета равняется произведению порядкового номера месяца, начиная с января 2018 года, на 147 рублей за тонну, а с января 2021 года ставка налогового вычета будет приниматься равной 5280 рублей за тонну полученной ШФЛУ.

Налог на добычу полезных ископаемых – сырая нефть

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

В 2017 и 2018 годах базовая ставка налога на добычу сырой нефти установлена в размере 919 рублей за тонну. В обоих отчетных периодах в соответствии с Налоговым Кодексом Российской Федерации мы применяли пониженную ставку НДС в отношении сырой нефти, добытой на Юрхаровском, Восточно-Таркосалинском, Ханчейском и Ярудейском месторождениях, так как эти месторождения находятся полностью или частично севернее 65 градуса северной широты полностью или частично в границах ЯНАО. Таким образом, скорректированное базовое значение ставки налога на добычу сырой нефти на данных месторождениях для Группы составило 360 рублей за тонну.

Экспортные пошлины и акцизы

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

ПАО «НОВАТЭК»

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

Ставка вывозной таможенной пошлины на стабильный газовый конденсат и сырую нефть на следующий календарный месяц рассчитывается на основе средней цены на нефть сорта «Юралс» за период с 15-го числа предыдущего месяца по 14-е число текущего месяца («период мониторинга»). В обоих отчетных периодах расчет ставки в долларах США за тонну при средней цене на нефть сорта «Юралс» свыше 182,5 долл. США за тонну (или 25 долл. США за баррель) производится по формуле: 29,2 долл. США плюс 30% разницы между средней ценой на нефть сорта «Юралс» и 182,5 долл. США за тонну.

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

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

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

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

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

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

Завершение налогового маневра в нефтегазовой отрасли

В августе 2018 года в рамках завершения налогового маневра в нефтегазовой отрасли были приняты федеральные законы, вносящие изменения в Закон Российской Федерации «О таможенном тарифе» и Налоговый кодекс Российской Федерации. Изменения предусматривают поэтапное снижение, начиная с 1 января 2019 г., ставки вывозной таможенной пошлины на сырую нефть и стабильный газовый конденсат при одновременном соответствующем повышении ставок НДС на сырую нефть и газовый конденсат, установление налогового вычета по акцизам для переработчиков нефтяного сырья, а также иные изменения налогового и таможенного законодательства.

Начиная с января 2019 года ставка вывозной таможенной пошлины на стабильный газовый конденсат и сырую нефть будет постепенно снижаться в течение 6 лет на 1/6 ежегодно с 30% от цены нефти до 0% в 2024 году. При этом на величину данного снижения в рублевом выражении будет увеличиваться ставка НДС на сырую нефть. Ставка НДС на газовый конденсат будет увеличиваться на 75% от величины снижения ставки пошлины (поскольку из-под налогообложения НДС исключается доля ШФЛУ, получаемой из добытого газового конденсата).

В случае превышения на 15% рублевой цены нефти сорта «Юралс» в текущем периоде мониторинга (с 15-го числа предыдущего месяца по 14-е число текущего месяца) своего среднего показателя за предыдущие три периода мониторинга ставка таможенной пошлины на стабильный газовый конденсат и сырую нефть может быть увеличена Правительством Российской Федерации с 30% до 45% от цены на нефть, а ставки пошлин на нефтепродукты – до 60% от ставки пошлины на нефть. В этом случае ставка НДС на сырую нефть будет уменьшена на соответствующую величину увеличения таможенной пошлины, а ставка НДС на газовый конденсат – на 75% от данной величины.

Ставки вывозной таможенной пошлины на нефтепродукты по-прежнему будут определяться на основе ставки таможенной пошлины на сырую нефть и коэффициентов, устанавливаемых для каждой категории нефтепродуктов. При этом в случае направления добытой сырой нефти и газового конденсата на переработку величина увеличения ставок НДС на сырую нефть и газовый конденсат превысит величину уменьшения ставок таможенных пошлин на получаемые из них нефтепродукты. Для целей компенсации этой разницы перерабатывающим компаниям с января 2019 года вводится так называемый «отрицательный акциз»: организации, совершающие операции по переработке нефтяного сырья (нефти, стабильного газового конденсата, вакуумного газойля, гудрона, мазута), становятся плательщиками акциза и одновременно получают право на вычет по нему в двойном размере. С 1 января 2019 г. Группа будет применять налоговый вычет по акцизу в отношении объемов стабильного газового конденсата, отправляемого на переработку на наш комплекс в Усть-Луге.

Ставки страховых взносов во внебюджетные фонды

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

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

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

В таблице ниже представлены установленные Правительством Российской Федерации ставки страховых взносов и предельные величины баз для начисления страховых взносов во внебюджетные фонды за 2018 и 2017 годы:

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

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Объемы добычи и реализации углеводородов

В текущем отчетном периоде на наши операционные показатели существенное влияние оказали запуск производства СПГ на первой и второй очередях завода «Ямала СПГ» в конце 2017 года и в июле 2018 года, а также приобретения новых добывающих активов в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года. В результате, объем добычи природного газа увеличился на 12,6%, а добыча жидких углеводородов незначительно уменьшилась на 0,3%.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., общий объем реализации природного газа увеличился на 1'701 млн куб. метров (или 12,2%) преимущественно в результате реализации СПГ, приобретаемого у нашего совместного предприятия «Ямал СПГ», на международные рынки.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., объем реализации жидких углеводородов увеличился на 214 тыс. тонн (или 5,8%) преимущественно за счет изменения остатков, которые варьируются от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки наших жидких углеводородов.

Объем добычи природного газа

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

<i>млн куб. метров, если не указано иное</i>	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Добыча в дочерних обществах:			
Юрхаровское м/р	6'867	7'395	(7,1%)
Восточно-Таркосалинское м/р	1'665	1'828	(8,9%)
Ханчейское м/р	475	538	(11,7%)
Прочие м/р	1'517	734	106,7%
Итого добыча природного газа в дочерних обществах ⁽¹⁾	10'524	10'495	0,3%
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«Арктикгаз»	3'258	3'498	(6,9%)
«Ямал СПГ» ⁽²⁾	2'331	39	н/п
«Нортгаз»	972	1'096	(11,3%)
«Тернефтегаз»	301	306	(1,6%)
Итого доля Группы в добыче природного газа совместных предприятий ⁽¹⁾	6'862	4'939	38,9%
Итого добыча природного газа с учетом доли в добыче совместных предприятий	17'386	15'434	12,6%
<i>Доля Группы в производстве СПГ в совместных предприятиях (тыс. тонн) ⁽²⁾</i>	<i>1'462</i>	<i>-</i>	<i>н/п</i>

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

в дочерних обществах	354	342	3,5%
в совместных предприятиях (доля Группы)	80	104	(23,1%)

Данные по добыче за 2017 год пересчитаны соответственно.

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

ПАО «НОВАТЭК»

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., общий объем добытого нами природного газа (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) увеличился на 1'952 млн куб. метров (или 12,6%) до 17'386 млн куб. метров с 15'434 млн куб. метров в аналогичном периоде 2017 года. Основными факторами, оказавшими положительное влияние на рост добычи, стали начало добычи природного газа в «Ямале СПГ» в связи с запуском производства СПГ на первой и второй очередях завода по сжижению природного газа в конце 2017 года и в июле 2018 года соответственно, а также приобретение Группой новых добывающих месторождений в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года (Берегового, Западно-Ярояхинского и Сысконсыньинского). Эти факторы позволили полностью компенсировать уменьшение добычи на «зрелых» месторождениях наших дочерних обществ (Юрхаровском, Восточно-Таркосалинском и Ханчейском) и нашего совместного предприятия «Нортгаз», вызванное преимущественно естественным снижением пластового давления в текущих продуктивных горизонтах.

Наша доля в добыче «Арктикгаза» уменьшилась на 6,9%, из которых 6,2% относились к снижению эффективной доли владения в «Арктикгазе» с 53,3% до 50,0% в марте 2018 года (см. раздел «Последние события» выше).

Объем реализации природного газа

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., общий объем реализации природного газа увеличился на 1'701 млн куб. метров (или 12,2%) до 15'589 млн куб. метров с 13'888 млн куб. метров в аналогичном периоде 2017 года.

млн куб. метров	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Добыча в дочерних обществах	10'524	10'495	0,3%
Покупка у совместных предприятий Группы	4'133	2'165	90,9%
Прочие покупки	2'439	2'407	1,3%
Итого добыча и покупка	17'096	15'067	13,5%
Расходы на собственные нужды ⁽¹⁾	(396)	(371)	6,7%
Уменьшение (увеличение) остатка	(1'111)	(808)	37,5%
Итого объем реализации природного газа	15'589	13'888	12,2%
<i>Конечным потребителям</i>	<i>12'917</i>	<i>13'388</i>	<i>(3,5%)</i>
<i>Трейдерам на точке врезки</i>	<i>849</i>	<i>500</i>	<i>69,8%</i>
Итого в Российской Федерации	13'766	13'888	(0,9%)
На международных рынках	1'823	-	n/n

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., покупки природного газа у наших совместных предприятий выросли на 1'968 млн куб. метров (или 90,9%) до 4'133 млн куб. метров с 2'165 млн куб. метров в аналогичном периоде 2017 года главным образом в результате начала покупок СПГ, произведенного «Ямалом СПГ», для последующей реализации на международных рынках с декабря 2017 года и увеличения покупок природного газа у «Арктикгаза» для выполнения наших обязательств по заключенным договорам поставки на внутреннем рынке.

Прочие покупки природного газа входят в состав общего объема природного газа для реализации, что позволяет нам распределять поставки по географическим регионам, а также оптимизировать портфель конечных потребителей. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., мы приобрели у третьих сторон 2'021 млн куб. метров природного газа на внутреннем рынке и 418 млн куб. метров природного газа на международных рынках. В аналогичном периоде 2017 года мы приобрели 2'407 млн куб. метров природного газа у третьих сторон на внутреннем рынке.

ПАО «НОВАТЭК»

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

По состоянию на 30 сентября 2018 г. наш совокупный остаток природного газа, представляющий собой преимущественно остатки природного газа в подземных хранилищах и СПГ в пути, составил 2'363 млн куб. метров, увеличившись за квартал на 1'111 млн куб. метров по сравнению с увеличением на 808 млн куб. метров в аналогичном периоде 2017 года.

Объем добычи жидких углеводородов

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

<i>тыс. тонн</i>	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Добыча в дочерних обществах:			
Ярудейское м/р	850	907	(6,3%)
Восточно-Таркосалинское м/р	344	326	5,5%
Юрхаровское м/р	305	361	(15,5%)
Ханчейское м/р	56	66	(15,2%)
Прочие м/р	76	23	230,4%
Итого добыча жидких углеводородов в дочерних обществах	1'631	1'683	(3,1%)
<i>в т.ч. сырая нефть</i>	<i>1'174</i>	<i>1'208</i>	<i>(2,8%)</i>
<i>в т.ч. газовый конденсат</i>	<i>457</i>	<i>475</i>	<i>(3,8%)</i>
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«Арктикгаз»	952	1'041	(8,5%)
«Ямал СПГ» ⁽¹⁾	155	-	н/п
«Тернефтегаз»	97	103	(5,8%)
«Нортгаз»	76	94	(19,1%)
Итого доля Группы в добыче жидких углеводородов совместных предприятий	1'280	1'238	3,4%
Итого добыча жидких углеводородов с учетом доли в добыче совместных предприятий	2'911	2'921	(0,3%)

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

Начало добычи газового конденсата в «Ямале СПГ» в конце 2017 года, а также приобретения Группой новых добывающих месторождений практически полностью компенсировали эффект от снижения эффективной доли владения в «Арктикгазе» с 53,3% до 50,0% в марте 2018 года (см. раздел «Последние события» выше) и уменьшение добычи газового конденсата на «зрелых» месторождениях наших дочерних обществ и совместных предприятий, вызванное преимущественно естественным снижением содержания газового конденсата в связи со снижением пластового давления в текущих продуктивных горизонтах. В результате, за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., общий объем добытых нами жидких углеводородов (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) незначительно уменьшился на 10 тыс. тонн (или 0,3%) до 2'911 тыс. тонн с 2'921 тыс. тонн в аналогичном периоде 2017 года.

ПАО «НОВАТЭК»

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

Объем реализации жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., общий объем реализации жидких углеводородов увеличился на 214 тыс. тонн (или 5,8%) до 3'934 тыс. тонн с 3'720 тыс. тонн в аналогичном периоде 2017 года.

<i>тыс. тонн</i>	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Добыча в дочерних обществах	1'631	1'683	(3,1%)
Покупка у совместных предприятий Группы	2'220	2'312	(4,0%)
Прочие покупки	178	53	235,8%
Итого добыча и покупка	4'029	4'048	(0,5%)
Потери ⁽¹⁾ и расходы на собственные нужды ⁽²⁾	(51)	(58)	(12,1%)
Уменьшение (увеличение) остатка	(44)	(270)	(83,7%)
Итого объем реализации жидких углеводородов	3'934	3'720	5,8%
<i>Нафта на экспорт</i>	970	873	11,1%
<i>Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата на экспорт ⁽³⁾</i>	546	583	(6,3%)
<i>Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата на внутренний рынок ⁽³⁾</i>	36	21	71,4%
Итого продукты переработки стабильного газового конденсата	1'552	1'477	5,1%
<i>Сырая нефть на экспорт</i>	385	337	14,2%
<i>Сырая нефть на внутренний рынок</i>	749	771	(2,9%)
Итого сырая нефть	1'134	1'108	2,3%
<i>Сжиженный углеводородный газ на экспорт</i>	152	133	14,3%
<i>Сжиженный углеводородный газ на внутренний рынок</i>	527	523	0,8%
Итого сжиженный углеводородный газ	679	656	3,5%
<i>Стабильный газовый конденсат на экспорт</i>	158	69	129,0%
<i>Стабильный газовый конденсат на внутренний рынок</i>	408	406	0,5%
Итого стабильный газовый конденсат	566	475	19,2%
Прочие нефтепродукты	3	4	(25,0%)

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

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

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

Объемы реализации нефти и прочих продуктов переработки стабильного газового конденсата колеблются от периода к периоду в результате изменения остатков продукции при практически неизменном объеме, получаемом из переработки на нашем Комплексе в Усть-Луге. Объемы реализации нашего стабильного газового конденсата представляют собой объемы, остающиеся после поставки большей его части на дальнейшую переработку на наш Комплекс в Усть-Луге, а также объемы, приобретенные Группой для последующей реализации на международных рынках, в том числе у нашего совместного предприятия «Ямал СПГ».

В отчетном периоде 2018 года наши остатки жидких углеводородов увеличились на 44 тыс. тонн до 850 тыс. тонн по состоянию на 30 сентября 2018 г. по сравнению с увеличением остатков на 270 тыс. тонн до 969 тыс. тонн в аналогичном периоде 2017 года. Остатки наших жидких углеводородов могут изменяться от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки (см. раздел «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» ниже).

ПАО «НОВАТЭК»

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

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2018 ГОДА, ПО СРАВНЕНИЮ С АНАЛОГИЧНЫМ ПЕРИОДОМ 2017 ГОДА

Следующая таблица с дальнейшими пояснениями к ней представляет собой свод консолидированных результатов операционной деятельности за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг. Для всех показателей в каждой строке таблицы показан процент от общей выручки.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 сентября:			
	2018	% от общей выручки	2017	% от общей выручки
Выручка от реализации ⁽¹⁾	219'366	100,0%	130'703	100,0%
<i>в том числе:</i>				
реализация природного газа	91'488	41,7%	54'504	41,7%
реализация жидких углеводородов	126'446	57,6%	75'466	57,7%
Операционные расходы	(156'903)	(71,5%)	(94'385)	(72,2%)
Прочие операционные прибыли (убытки)	(485)	(0,2%)	(222)	(0,2%)
Прибыль от операционной деятельности	61'978	28,3%	36'096	27,6%
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	14'560	6,5%	5'061	3,8%
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	(11'942)	(5,4%)	6'875	5,3%
Прибыль до налога на прибыль	64'596	29,4%	48'032	36,7%
Расходы по налогу на прибыль	(13'199)	(6,0%)	(7'866)	(6,0%)
Прибыль	51'397	23,4%	40'166	30,7%
Минус: прибыль (убыток), относящиеся к неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(5'497)	(2,5%)	(2'429)	(1,8%)
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	45'900	20,9%	37'737	28,9%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», без учета эффекта от курсовых разниц	65'522	29,9%	34'905	26,7%

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

Выручка от реализации

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

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %	Изменение ⁽¹⁾		
	2018	2017		Всего	За счет объема ⁽²⁾	За счет цены ⁽³⁾
Выручка от реализации природного газа	91'488	54'504	67,9%	36'984	6'675	30'309
Выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата	62'185	39'616	57,0%	22'569	2'112	20'457
<i>Нафта</i>	39'513	23'984	64,7%	15'529	2'670	12'859
<i>Прочие продукты переработки</i>	22'672	15'632	45,0%	7'040	(558)	7'598
Выручка от реализации сырой нефти	29'479	18'004	63,7%	11'475	417	11'058
Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа	18'036	9'815	83,8%	8'221	334	7'887
Выручка от реализации стабильного газового конденсата	16'601	7'807	112,6%	8'794	1'490	7'304
Выручка от реализации прочих продуктов	145	224	(35,3%)	(79)	н/п	н/п
Итого выручка от реализации нефти и газа	217'934	129'970	67,7%	87'964	н/п	н/п
Прочая выручка	1'432	733	95,4%	699	н/п	н/п
Итого выручка от реализации	219'366	130'703	67,8%	88'663	н/п	н/п

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

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

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

Выручка от реализации природного газа

Выручка от реализации природного газа представляет собой выручку от реализации природного газа на территории Российской Федерации (конечным потребителям и трейдерам на точке врезки), выручку от реализации СПГ на международных рынках, а также выручку от реализации регазифицированного СПГ потребителям в Польше.

Начало поставок СПГ, приобретаемого преимущественно у нашего совместного предприятия «Ямал СПГ», на международные рынки с декабря 2017 года, а также рост цен на внутреннем рынке привели к росту общей средней цены реализации на 49,6% и объемов реализации на 12,2% (см. разделы «Цены на природный газ» и «Объем реализации природного газа» выше). В результате, за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., совокупная выручка от реализации природного газа увеличилась на 36'984 млн рублей (или 67,9%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года.

Выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наша выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата увеличилась на 22'569 млн рублей (или 57,0%) до 62'185 млн рублей с 39'616 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года главным образом в результате роста средних цен реализации и, в меньшей степени, объемов реализации нефти (см. раздел «*Объем реализации жидких углеводородов*» выше).

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наша выручка от реализации нефти увеличилась на 15'529 млн рублей (или 64,7%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг., мы экспортировали 970 тыс. и 873 тыс. тонн нефти соответственно главным образом на рынки стран АТР, Европы и Северной Америки. Реализация проводилась на разных условиях поставки: CFR, CIF, DES, DAP и FOB (только в третьем квартале 2017 года). При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 13'261 рубль за тонну (или 48,2%) до 40'747 рублей за тонну с 27'486 рублей за тонну в аналогичном периоде 2017 года (см. раздел «*Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть*» выше).

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наша совокупная выручка от реализации керосина, газойла и мазута на внутреннем и международном рынках увеличилась на 7'040 млн рублей (или 45,0%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг., мы экспортировали в совокупности 546 тыс. и 583 тыс. тонн этих продуктов преимущественно на рынки стран Европы или 93,8% и 96,5% от общего объема реализации (на внутреннем и международном рынках) соответственно. Условия поставки на экспорт были CIF, DAP, FOB, CFR (только в третьем квартале 2018 года) и DES (только в третьем квартале 2017 года). При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 13'050 рублей за тонну (или 50,4%) до 38'938 рублей за тонну с 25'888 рублей за тонну в аналогичном периоде 2017 года (см. раздел «*Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть*» выше).

Выручка от реализации сырой нефти

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., выручка от реализации сырой нефти увеличилась на 11'475 млн рублей (или 63,7%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года главным образом в результате увеличения средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., мы реализовали на внутреннем рынке 749 тыс. тонн сырой нефти (или 66,0% от общего объема реализации сырой нефти) по сравнению с реализацией 771 тыс. тонн (или 69,6%) в аналогичном периоде 2017 года. Оставшиеся 385 тыс. тонн сырой нефти (или 34,0% от общего объема реализации сырой нефти) в текущем отчетном периоде и 337 тыс. тонн (или 30,4%) в аналогичном периоде 2017 года были реализованы на рынках стран Европы и АТР на условиях FOB.

При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 9'751 рубль за тонну (или 60,0%) до 25'996 рублей за тонну с 16'245 рублей за тонну в аналогичном периоде 2017 года (см. раздел «*Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть*» выше).

Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наша выручка от реализации сжиженного углеводородного газа увеличилась на 8'221 млн рублей (или 83,8%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года главным образом в результате увеличения средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., мы реализовали 527 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 77,6% от общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 523 тыс. тонн (или 79,7%) в аналогичном периоде 2017 года. Оставшиеся 152 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 22,4% от общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) в текущем отчетном периоде и 133 тыс. тонн (или 20,3%) в аналогичном периоде 2017 года были реализованы на рынки стран Европы (преимущественно на рынок Польши) на условиях «франко перевозчик» FCA (перевалочные терминалы в Польше) и в третьем квартале 2017 года также на условиях DAP (на границе страны покупателя).

При этом наша средняя чистая цена реализации сжиженного углеводородного газа (без пошлин, акцизов и топливного налога, где применимо) за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., увеличилась на 11'617 рублей за тонну (или 77,7%) до 26'564 рублей за тонну с 14'947 рублей за тонну в аналогичном периоде 2017 года (см. раздел «*Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть*» выше).

Выручка от реализации стабильного газового конденсата

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наша выручка от реализации стабильного газового конденсата увеличилась на 8'794 млн рублей (или 112,6%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года в результате роста средних цен реализации, а также увеличения объемов реализации на экспорт (см. раздел «*Объем реализации жидких углеводородов*» выше).

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., мы реализовали 408 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 72,1% от общего объема реализации стабильного газового конденсата) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 406 тыс. тонн (или 85,5%) в аналогичном периоде 2017 года. Оставшиеся 158 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 27,9% от общего объема реализации стабильного газового конденсата) в текущем отчетном периоде были реализованы на рынках стран АТР, Ближнего Востока и Европы на условиях CFR и DAF по сравнению с реализацией 69 тыс. тонн (или 14,5%) в аналогичном периоде 2017 года на рынки стран Европы на условиях DAP.

При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 12'904 рубля за тонну (или 78,5%) до 29'334 рублей за тонну с 16'430 рублей за тонну в аналогичном периоде 2017 года (см. раздел «*Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть*» выше).

Выручка от реализации прочих продуктов

Выручка от реализации прочих продуктов представляет собой выручку от реализации на внутреннем рынке приобретенных для продажи в розницу нефтепродуктов (дизельного топлива и бензина) и прочих жидких углеводородов, а также произведенного нами метанола. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наша выручка от реализации прочих продуктов уменьшилась на 79 млн рублей (или 35,3%) до 145 млн рублей с 224 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

Прочая выручка

Прочая выручка включает выручку от оказания транспортных услуг, услуг по геологоразведке, ремонту и обслуживанию энергетического оборудования и прочих услуг. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., прочая выручка увеличилась на 699 млн рублей (или 95,4%) до 1'432 млн рублей с 733 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года главным образом в результате увеличения выручки от танкерных перевозок грузов третьих лиц на 681 млн рублей.

ПАО «НОВАТЭК»

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

Операционные расходы

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., операционные расходы увеличились на 62'518 млн рублей (или 66,2%) до 156'903 млн рублей по сравнению с 94'385 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в основном за счет роста расходов на покупку природного газа и жидких углеводородов в результате увеличения объемов покупок природного газа у наших совместных предприятий (в том числе в связи с запуском производства СПГ на первой и второй очередях завода «Ямала СПГ» в конце 2017 года и в июле 2018 года соответственно), а также роста средних цен покупки (см. раздел «*Покупка природного газа и жидких углеводородов*» ниже), что в свою очередь обеспечило нам рост выручки от реализации углеводородов.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 сентября:			
	2018	% от общей выручки	2017	% от общей выручки
Покупка природного газа и жидких углеводородов	94'158	42,9%	37'282	28,5%
Транспортные расходы	33'672	15,3%	30'246	23,1%
Налоги, кроме налога на прибыль	15'440	7,0%	12'024	9,2%
Износ, истощение и амортизация	8'511	3,9%	8'997	6,9%
Общехозяйственные и управленческие расходы	5'940	2,7%	3'872	3,0%
Материалы, услуги и прочие расходы	5'474	2,5%	5'208	4,0%
Расходы на геологоразведку	838	0,4%	297	0,2%
Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов, нетто	30	н/п	9	н/п
Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства	(7'160)	н/п	(3'550)	н/п
Итого операционные расходы	156'903	71,5%	94'385	72,2%

Покупка природного газа и жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наши покупки природного газа и жидких углеводородов значительно увеличились на 56'876 млн рублей (или 152,6%) до 94'158 млн рублей по сравнению с 37'282 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Нестабильный газовый конденсат	44'755	26'050	71,8%
Природный газ	42'408	10'150	317,8%
Прочие углеводороды	6'995	1'082	н/п
Итого покупка природного газа и жидких углеводородов	94'158	37'282	152,6%

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., расходы на покупку нестабильного газового конденсата у наших совместных предприятий увеличились на 18'705 млн рублей (или 71,8%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года в результате роста цен покупки, которые зависят от котировок нефти на международных рынках за вычетом экспортных пошлин (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше).

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наши расходы на покупку природного газа увеличились на 32'258 млн рублей (или 317,8%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года главным образом в результате начала покупок СПГ с декабря 2017 года у «Ямала СПГ» для последующей реализации на международные рынки, а также увеличения объемов покупок природного газа у «Арктикгаза» для выполнения наших обязательств по заключенным договорам на внутреннем рынке. Кроме того, на увеличение расходов на покупку оказал влияние рост цен покупки на внутреннем рынке, которые зависят от регулируемых цен на природный газ (см. раздел «*Цены на природный газ*» выше).

ПАО «НОВАТЭК»

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

К покупкам прочих углеводородов относятся покупки нефтепродуктов, сжиженного углеводородного газа и стабильного газового конденсата для последующей перепродажи, которые Группа осуществляет по мере возникновения спроса на данные виды продуктов. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., покупки прочих углеводородов увеличились на 5'913 млн рублей (или 546,5%) по сравнению с аналогичным периодом 2017 года главным образом в результате покупки стабильного газового конденсата у «Ямала СПГ» для последующей реализации на международных рынках.

Транспортные расходы

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., транспортные расходы увеличились на 3'426 млн рублей (или 11,3%) до 33'672 млн рублей по сравнению с 30'246 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Транспортировка природного газа по магистральным газопроводам и сетям низкого давления	20'955	20'523	2,1%
Транспортировка стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом	7'503	6'782	10,6%
Транспортировка стабильного газового конденсата, продуктов его переработки, нефти и сжиженного природного газа танкерами	2'997	1'121	167,4%
Транспортировка нефти по магистральным нефтепроводам	2'170	1'806	20,2%
Прочие	47	14	н/п
Итого транспортные расходы	33'672	30'246	11,3%

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наши расходы на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам и сетям низкого давления увеличились на 432 млн рублей (или 2,1%) до 20'955 млн рублей с 20'523 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате увеличения доли поставок конечным потребителям в более удаленные от места добычи регионы в текущем отчетном периоде по сравнению с отчетным периодом прошлого года.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., общие расходы на транспортировку стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом увеличились на 721 млн рублей (или 10,6%) до 7'503 млн рублей с 6'782 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Увеличение расходов произошло в результате роста средневзвешенного удельного расхода на транспортировку на 7,2%, вызванного преимущественно ростом установленных железнодорожных тарифов на 5,4% с января 2018 года (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше), а также роста на 3,2% объемов реализации жидких углеводородов, перевозка которых осуществлялась железнодорожным транспортом.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., общие расходы на транспортировку углеводородов танкерами на международные рынки увеличились на 1'876 млн рублей (или 167,4%) до 2'997 млн рублей с 1'121 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года преимущественно в результате начала поставок СПГ, приобретаемого в основном у «Ямала СПГ», на международные рынки с декабря 2017 года. Кроме того, на увеличение расходов повлиял рост на 20,3% объемов реализации стабильного газового конденсата и продуктов его переработки, перевозка которых осуществлялась танкерами, а также обесценение среднего курса рубля к доллару США на 11,0% (так как все наши танкерные расходы номинированы в долларах США).

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наши расходы на транспортировку нефти покупателям по сети магистральных нефтепроводов увеличились на 364 млн рублей (или 20,2%) до 2'170 млн рублей с 1'806 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Увеличение расходов произошло в результате увеличения доли поставок нефти в более удаленные от места добычи регионы, роста установленного тарифа на транспортировку на 3,9% с 1 января 2018 г. (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше), а также увеличения объемов реализации на 2,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 3'416 млн рублей (или 28,4%) до 15'440 млн рублей с 12'024 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	14'471	11'160	29,7%
Налог на имущество	909	765	18,8%
Прочие налоги	60	99	(39,4%)
Итого налоги, кроме налога на прибыль	15'440	12'024	28,4%

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наши расходы по налогу на добычу полезных ископаемых увеличились на 3'311 млн рублей (или 29,7%) до 14'471 млн рублей с 11'160 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в основном в результате роста ставок НДПИ на сырую нефть и природный газ вследствие роста мировых цен на нефть, а также изменения формулы расчета ставки НДПИ на сырую нефть с 1 января 2018 г. (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» выше).

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наши расходы по налогу на имущество увеличились на 144 млн рублей (или 18,8%) до 909 млн рублей с 765 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате приобретения новых добывающих активов в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года, а также ввода в эксплуатацию объектов основных средств в других наших производственных дочерних обществах.

Износ, истощение и амортизация

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наши расходы на износ, истощение и амортизацию снизились на 486 млн рублей (или 5,4%) до 8'511 млн рублей с 8'997 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года преимущественно в результате увеличения общих объемов доказанных запасов (без учета приобретений) по состоянию на конец 2017 года по сравнению с предыдущим периодом в наших дочерних обществах. Данный эффект был частично снижен за счет консолидации новых добывающих активов в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года. Мы начисляем амортизацию методом пропорционально объему добытой продукции по основным средствам, задействованным в добыче нефти и газа, и линейным методом по всем остальным объектам.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г.***Общехозяйственные и управленческие расходы*

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наши общехозяйственные и управленческие расходы увеличились на 2'068 млн рублей (или 53,4%) до 5'940 млн рублей по сравнению с 3'872 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Основными составляющими этих расходов являлись вознаграждения работникам, а также расходы социального характера и компенсационные выплаты, составившие в совокупности 83,6% и 80,1% от общей суммы общехозяйственных и административных расходов за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг. соответственно.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Вознаграждения работникам	3'722	2'423	53,6%
Расходы социального характера и компенсационные выплаты	1'245	678	83,6%
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	252	237	6,3%
Расходы на командировки сотрудников	192	149	28,9%
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	119	108	10,2%
Расходы на рекламу	115	27	325,9%
Расходы по аренде	75	27	177,8%
Услуги по ремонту и эксплуатации	57	55	3,6%
Прочие	163	168	(3,0%)
Итого общехозяйственные и управленческие расходы	5'940	3'872	53,4%

Расходы на вознаграждение административного персонала увеличились на 1'299 млн рублей (или 53,6%) до 3'722 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., с 2'423 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате индексации базовых окладов сотрудников с 1 июля 2018 г., увеличения начислений по резервам по премиям ключевому управленческому персоналу и соответствующего увеличения страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд, а также приобретения новых активов в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., общая величина наших расходов социального характера и компенсационных выплат увеличилась на 567 млн рублей (или 83,6%) до 1'245 млн рублей по сравнению с 678 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Увеличение произошло главным образом в результате увеличения расходов социального характера, которые относились в основном к продолжающейся поддержке благотворительных и социальных программ в регионах, в которых мы осуществляем свою деятельность. Кроме того, в обоих отчетных периодах мы произвели компенсационные выплаты в размере 231 млн и 360 млн рублей соответственно, которые относились преимущественно к освоению Ярудейского месторождения. Расходы социального характера и компенсационные выплаты колеблются от периода к периоду в зависимости от этапов реализации отдельных поддерживаемых нами программ.

Расходы на рекламу увеличились на 88 млн рублей (или 325,9%) до 115 млн рублей по сравнению с 27 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года и относились к размещению рекламных материалов Группы при проведении массовых спортивных мероприятий, выставок и конференций. Расходы на рекламу колеблются от периода к периоду в зависимости от графика проведения мероприятий.

Остальные статьи общехозяйственных и административных расходов изменились незначительно.

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наши расходы по статье «Материалы, услуги и прочие расходы» увеличились на 266 млн рублей (или 5,1%) до 5'474 млн рублей по сравнению с 5'208 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Вознаграждения работникам	2'300	2'114	8,8%
Услуги по ремонту и эксплуатации	772	813	(5,0%)
Сырье и материалы	487	554	(12,1%)
Комплекс услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов	486	473	2,7%
Расходы на электроэнергию и топливо	295	291	1,4%
Расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа	289	216	33,8%
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	256	191	34,0%
Расходы на транспортировку	223	185	20,5%
Расходы на аренду	95	79	20,3%
Расходы на страхование	91	115	(20,9%)
Прочие	180	177	1,7%
Итого материалы, услуги и прочие расходы	5'474	5'208	5,1%

Расходы на вознаграждение производственного персонала увеличились на 186 млн рублей (или 8,8%) до 2'300 млн рублей по сравнению с 2'114 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате приобретения новых добывающих активов в конце 2017 года и в первом квартале 2018 года, индексации базовых окладов сотрудников с 1 июля 2018 г. и соответствующего увеличения страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд.

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

Расходы на геологоразведку

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наши расходы на геологоразведку увеличились на 541 млн рублей (или 182,2%) до 838 млн рублей с 297 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года преимущественно в результате увеличения объема геологоразведочных работ, проводимых на Северо-Обском лицензионном участке, а также расходов на приобретение и интерпретацию сейсморазведочных данных в отношении шельфовых блоков Ливана, расположенных в восточной части Средиземного моря. Увеличение объема геологоразведочных работ позволит обеспечить своевременную подготовку запасов на наших перспективных месторождениях для их разработки и последующего развития проектов Группы по добыче углеводородов в рамках реализации нашей долгосрочной стратегии. Расходы на геологоразведку включают затраты на проведение геологических и геофизических исследований, затраты, связанные с содержанием участков недр с недоказанными запасами и прочие затраты, относящиеся к геологоразведочным работам, а также затраты нашего научно-технического центра, связанные с деятельностью по геологоразведке на наших месторождениях. Расходы на геологоразведку колеблются от периода к периоду в соответствии с утвержденным графиком выполнения геологоразведочных работ в наших производственных дочерних обществах.

Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг., мы отразили по строке «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» 7'160 млн и 3'550 млн рублей соответственно в уменьшение операционных расходов, что было вызвано увеличением остатков природного газа (включая СПГ) и жидких углеводородов в обоих отчетных периодах.

ПАО «НОВАТЭК»

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг., совокупный остаток природного газа, представляющий собой преимущественно остатки природного газа в подземных хранилищах (ПХГ) и СПГ в пути, увеличился на 1'111 млн и 808 млн куб. метров соответственно. Увеличение остатков в обоих отчетных периодах было преимущественно обусловлено сезонной закачкой природного газа в ПХГ для последующей реализации в период повышенного сезонного спроса, а также остатками СПГ в танкерах в пути, не реализованных на конец третьего квартала 2018 года. Остатки природного газа могут изменяться от периода к периоду в зависимости от потребности Группы в отборе природного газа из ПХГ для реализации в последующих периодах на территории Российской Федерации, а также в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки при реализации СПГ танкерами.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., совокупные остатки наших жидких углеводородов, отраженные нами как «Остатки готовой продукции и товары в пути», увеличились на 44 тыс. тонн в основном в результате увеличения остатков стабильного газового конденсата в танкерах в пути, не реализованных на отчетную дату. В аналогичном периоде 2017 года совокупные остатки наших жидких углеводородов увеличились на 270 тыс. тонн в результате увеличения остатков нефти в танкерах в пути и не реализованных на отчетную дату, а также увеличения остатков сырой нефти. Остатки стабильного газового конденсата и продуктов его переработки могут изменяться от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки.

В следующей таблице приведено движение наших остатков углеводородной продукции:

<i>Остатки готовой продукции и товаров в пути</i>	2018			2017		
	На 30 сентября	На 30 июня	Увеличение / уменьшение	На 30 сентября	На 30 июня	Увеличение / уменьшение
Природный газ (млн куб. метров)	2'363	1'252	1'111	1'419	611	808
<i>в т.ч. в ПХГ «Газпрома»</i>	<i>2'119</i>	<i>1'170</i>	<i>949</i>	<i>1'365</i>	<i>550</i>	<i>815</i>
<i>в танкерах в пути (СПГ)</i>	<i>209</i>	<i>-</i>	<i>209</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Жидкие углеводороды (тыс. тонн)	850	806	44	969	699	270
<i>в т.ч. продукты переработки</i>						
<i>стабильного газового конденсата</i>	<i>346</i>	<i>334</i>	<i>12</i>	<i>449</i>	<i>264</i>	<i>185</i>
<i>стабильный газовый конденсат</i>	<i>298</i>	<i>259</i>	<i>39</i>	<i>254</i>	<i>227</i>	<i>27</i>
<i>нефть</i>	<i>103</i>	<i>107</i>	<i>(4)</i>	<i>158</i>	<i>108</i>	<i>50</i>

Прочие операционные прибыли (убытки)

Прочие операционные прибыли (убытки) включают реализованные прибыли (убытки) от трейдинговой деятельности по покупке и продаже углеводородов на международных рынках, прибыль (убыток) от изменения справедливой стоимости вышеуказанных контрактов, а также другие суммы прибылей (убытков), относящихся к штрафам, выбытию материалов, основных средств и прочим операциям. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., мы отразили прочий операционный убыток в размере 485 млн рублей по сравнению с прочим операционным убытком 222 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., в рамках нашей трейдинговой деятельности мы приобрели и реализовали около 1,8 млрд куб. метров природного газа, а также осуществили операции по покупке и продаже различных товарных производных инструментов, получив совокупный реализованный убыток от трейдинговой деятельности в размере 466 млн рублей по сравнению с убытком в размере 212 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Одновременно, за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., мы отразили неденежный убыток в размере 225 млн рублей в результате уменьшения справедливой стоимости вышеуказанных контрактов по сравнению с неденежной прибылью в размере 8 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Эффект от изменения справедливой стоимости товарных контрактов меняется от периода к периоду в зависимости от прогнозов цен на углеводороды на международных рынках и других макроэкономических показателей и может не отражать реальные будущие денежные потоки от трейдинговой деятельности.

Прибыль от операционной деятельности и EBITDA

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наши показатели прибыли от операционной деятельности и EBITDA с учетом нашей доли в совместных предприятиях выросли в результате запуска производства СПГ на первой и второй очередях завода «Ямала СПГ» в конце 2017 года и в июле 2018 года соответственно и роста средних цен реализации жидких углеводородов и природного газа.

Наш совокупный показатель EBITDA с учетом нашей доли в совместных предприятиях увеличился до 118'091 млн рублей с 59'270 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года. Наша совокупная прибыль от операционной деятельности с учетом нашей доли в совместных предприятиях составила 100'913 млн рублей по сравнению с 45'696 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года, включая операционную прибыль наших дочерних обществ в размере 61'978 млн и 36'096 млн рублей соответственно.

Доходы (расходы) от финансовой деятельности

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., мы отразили чистый доход от финансовой деятельности в размере 14'560 млн рублей по сравнению с 5'061 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Начисленные проценты по займам полученным	(2'164)	(2'498)	(13,4%)
Минус: капитализированные проценты	1'330	809	64,4%
Обязательства по ликвидации активов:			
эффект от увеличения дисконтированного обязательства с течением времени	(153)	(189)	(19,0%)
Расходы в виде процентов по обязательствам по аренде	(126)	(36)	250,0%
Расходы в виде процентов	(1'113)	(1'914)	(41,8%)
Доходы в виде процентов	3'666	3'857	(5,0%)
Эффект от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов	2'384	57	н/п
Положительные (отрицательные) курсовые разницы, нетто	9'623	3'061	214,4%
Итого доходы (расходы) от финансовой деятельности	14'560	5'061	187,7%

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наши расходы в виде процентов уменьшились на 801 млн рублей (или 41,8%) до 1'113 млн рублей преимущественно в результате погашений привлеченных Группой заемных средств.

Доходы в виде процентов уменьшились на 191 млн рублей (или 5,0%) до 3'666 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., с 3'857 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года и в обоих периодах состояли преимущественно из доходов в виде процентов по займам, выданным нашим совместным предприятиям на развитие и расширение деятельности. Большую часть таких займов Группа, согласно МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», учитывает по справедливой стоимости через прибыли или убытки. При этом часть изменения справедливой стоимости, относящуюся к доходу в виде процентов, определяемую исходя из амортизированной стоимости займов по методу эффективной ставки, Группа представляет отдельно от прочих факторов изменений справедливой стоимости (таких, как изменения процентных ставок и ожидаемых сроков погашения задолженности).

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., мы признали неденежную прибыль в сумме 2'384 млн рублей по сравнению с 57 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате переоценки акционерных займов, выданных Группой нашим совместным предприятиям, в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Эффект от переоценки акционерных займов по справедливой стоимости может изменяться от периода к периоду в зависимости от изменения рыночных процентных ставок и других макроэкономических показателей и не влияет на реальные будущие денежные потоки от погашения займов.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г.**

Группа продолжает признавать неденежные прибыли и убытки от курсовых разниц в каждом отчетном периоде в результате колебаний обменных курсов. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., мы отразили чистую прибыль от курсовых разниц в сумме 9'623 млн рублей по сравнению с 3'061 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года в результате переоценки полученных и выданных займов, а также остатков денежных средств на счетах в иностранной валюте.

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., доля Группы в убытке совместных предприятий составила 11'942 млн рублей по сравнению с долей в прибыли в размере 6'875 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Доля в прибыли от операционной деятельности	38'935	9'600	305,6%
Доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности			
Доля в доходах (расходах) в виде процентов, нетто	(11'760)	(2'687)	337,7%
Доля в положительных (отрицательных) курсовых разницах, нетто	(32'733)	456	н/п
Доля в эффекте от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов	(6'367)	1'223	н/п
Итого доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности	(50'860)	(1'008)	н/п
Доля в экономии (расходах) по налогу на прибыль	(17)	(1'717)	(99,0%)
Итого доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	(11'942)	6'875	н/п

Наша доля в прибыли от операционной деятельности наших совместных предприятий значительно увеличилась на 29'335 млн рублей (или примерно в 4 раза) главным образом в результате начала производства СПГ на первой и второй очередях завода по сжижению природного газа в «Ямале СПГ» в конце 2017 года и в июле 2018 года соответственно, а также увеличения выручки от реализации жидких углеводородов в наших совместных предприятиях в связи с ростом средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., наша доля в расходах от финансовой деятельности совместных предприятий значительно увеличилась на 49'852 млн рублей по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. Основным фактором, повлиявшим на увеличение нашей доли в расходах от финансовой деятельности, стало признание в текущем отчетном периоде значительных неденежных убытков от курсовых разниц (наша доля составила 32,7 млрд рублей), относящихся преимущественно к переоценке займов нашего совместного предприятия «Ямал СПГ», номинированных в иностранной валюте, по сравнению с признанием незначительной прибыли от курсовых разниц в аналогичном периоде прошлого года. Кроме того, наша доля в расходах в виде процентов увеличилась на 9,1 млрд рублей, что было обусловлено главным образом запуском производства СПГ в «Ямале СПГ» и прекращением капитализации соответствующих процентных расходов. Оставшееся изменение относилось к признанию в текущем отчетном периоде неденежного убытка от переоценки справедливой стоимости акционерных займов в «Ямале СПГ» и «Тернефтегазе» (наша доля составила 6,4 млрд рублей) по сравнению с признанием неденежной прибыли (наша доля составила 1,2 млрд рублей) в третьем квартале 2017 года.

ПАО «НОВАТЭК»

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

Расходы по налогу на прибыль

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

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

Без учета влияния прибыли (убытка) и дивидендов от совместных предприятий эффективная ставка налога на прибыль (отношение суммы расхода по налогу на прибыль к прибыли до налогообложения) за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг., составила 17,8% и 19,3% соответственно.

Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию

В результате факторов, описанных в соответствующих секциях выше, прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», увеличилась на 8'163 млн рублей (или 21,6%) до 45'900 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., по сравнению с 37'737 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

В каждом отчетном периоде в результате колебаний обменных курсов мы признаем неденежные прибыли и/или убытки от курсовых разниц, которые преимущественно относятся к переоценке полученных и выданных займов Группы и совместных предприятий, номинированных в иностранной валюте. Без учета эффекта от курсовых разниц наша прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», увеличилась на 30'617 млн рублей (или 87,7%) и составила 65'522 млн рублей за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., по сравнению с 34'905 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года (см. таблицу ниже):

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	45'900	37'737	21,6%
(Положительные) отрицательные курсовые разницы	(9'623)	(3'061)	214,4%
Расход (экономия) по налогу на прибыль, относящийся к (положительным) отрицательным курсовым разницам	1'925	612	214,5%
Доля в (положительных) отрицательных курсных разницах совместных предприятий	32'733	(456)	н/п
Доля в расходе (экономии) по налогу на прибыль, относящегося к (положительным) отрицательным курсным разницам совместных предприятий	(5'413)	73	н/п
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», без учета эффекта от курсовых разниц	65'522	34'905	87,7%

Средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию, рассчитанная от прибыли, относящейся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», увеличилась на 2,72 рубля (или 21,7%) до 15,23 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., с 12,51 рубля на акцию в аналогичном периоде 2017 года. Без учета эффекта от курсовых разниц наша средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию увеличилась на 10,18 рубля (или 87,9%) до 21,75 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., с 11,57 рубля на акцию в аналогичном периоде 2017 года.

ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

Движение денежных средств

В приведенной ниже таблице представлено движение денежных средств по нашей операционной, инвестиционной и финансовой деятельности за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	50'371	35'122	43,4%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(25'328)	(12'506)	102,5%
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(7'041)	(11'397)	(38,2%)

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Величина чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, увеличилась на 15'249 млн рублей (или 43,4%) до 50'371 млн рублей по сравнению с 35'122 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года преимущественно в результате роста прибыли от операционной деятельности, скорректированной на неденежные статьи, за вычетом соответствующего налога на прибыль, а также увеличения дивидендов, полученных от наших совместных предприятий. Данные эффекты были частично снижены за счет изменений в оборотном капитале, величина которого меняется от периода к периоду в зависимости от различных факторов.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Прибыль от операционной деятельности	61'978	36'096	71,7%
Корректировки на неденежные статьи ⁽¹⁾	8'995	9'150	(1,7%)
Изменения оборотного капитала и долгосрочных авансов выданных	(11'358)	(281)	н/п
Дивиденды полученные от совместных предприятий	3'625	771	370,2%
Проценты полученные	179	353	(49,3%)
Налог на прибыль уплаченный	(13'048)	(10'967)	19,0%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	50'371	35'122	43,4%

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

Прибыль от операционной деятельности, скорректированная на неденежные статьи, увеличилась в результате запуска производства СПГ на первой и второй очередях завода «Ямала СПГ» в конце 2017 года и в июле 2018 года соответственно и роста средних цен реализации жидких углеводородов и природного газа (см. раздел «Прибыль от операционной деятельности и EBITDA» выше).

В отчетных периодах 2018 и 2017 годов мы получили 3'625 млн и 771 млн рублей дивидендов от нашего совместного предприятия «Нортгаз» соответственно.

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., объем чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, увеличился на 12'822 млн рублей (или 102,5%) до 25'328 млн рублей по сравнению с 12'506 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений	(24'783)	(5'678)	336,5%
Предоставление займов совместным предприятиям	(2'567)	-	н/п
Погашение займов выданных совместным предприятиям	433	2'189	(80,2%)
Поступления от продажи основных средств и материалов для строительства	2'117	-	н/п
Платежи за лицензии на право пользования недрами	-	(6'991)	н/п
Приобретение долей участия в совместных предприятиях	-	(1'583)	н/п
Прочее	(528)	(443)	19,2%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(25'328)	(12'506)	102,5%

Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, увеличились на 19'105 млн рублей (или в 4,4 раза) по сравнению с отчетным периодом 2017 года главным образом за счет инвестиций в развитие наших будущих СПГ проектов, продолжающееся освоение Северо-Русского и Восточно-Тазовского месторождений, а также разведочное бурение на Северо-Обском лицензионном участке (см. раздел «Капитальные затраты» ниже).

В текущем отчетном периоде мы выдали займы нашему совместному предприятию «Ямал СПГ» на общую сумму 2'567 млн рублей для финансирования строительства четвертой очереди завода СПГ. При этом, за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 и 2017 гг., мы получили 433 млн и 2'189 млн рублей соответственно в результате частичного погашения займов, выданных «Тернефтегазу» и «Ямалу развитие» (только в третьем квартале 2017 года).

В текущем квартале мы получили 2'117 млн рублей от продажи основных средств и материалов для строительства, которые преимущественно относились к переуступке нашему совместному предприятию «Ямал СПГ» прав по заключенным договорам на проектирование и производство оборудования для четвертой очереди завода, а также закупленных для этого материалов.

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2017 г., мы осуществили платежи в размере 6'786 млн рублей за участие в аукционах на получение лицензий на право пользования участками недр, включающими Штормовое, Верхнетиутейское и Западно-Сеяхинское месторождения, с целью геологического изучения, разведки и добычи углеводородов (суммарные платежи за лицензии по результатам аукционов были определены в размере 7'465 млн рублей). В третьем квартале 2017 года мы также осуществили финальный платеж в размере 205 млн рублей за приобретение лицензии на право пользования Гыданским лицензионным участком (предоплата в размере 2'057 млн рублей была внесена во втором квартале 2017 года).

В июле 2017 года Группа приобрела 51%-ную долю участия в компании ООО «Криогаз-Высоцк» за 1'583 млн рублей.

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

За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, уменьшился на 4'356 млн рублей (или 38,2%) до 7'041 млн рублей по сравнению с 11'397 млн рублей в аналогичном периоде 2017 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Погашение долгосрочных заемных средств	(1'141)	(10'110)	(88,7%)
Получение (погашение) краткосрочных заемных средств со сроком погашения не более трех месяцев, нетто	-	(13)	н/п
Дивиденды выплаченные неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(5'254)	-	н/п
Проценты уплаченные	(77)	(974)	(92,1%)
Приобретение собственных акций	-	(169)	н/п
Платежи по обязательствам по аренде	(569)	(131)	334,4%
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(7'041)	(11'397)	(38,2%)

В обоих отчетных периодах мы не привлекали новые долгосрочные заемные средства. За три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., Группа полностью погасила заемные средства, привлеченные одним из дочерних обществ Группы от неконтролирующего акционера. При этом в третьем квартале 2017 года Группа частично погасила заемные средства в соответствии с графиком на сумму 6'577 млн рублей (115 млн долл. США), привлеченные в рамках синдицированной кредитной линии, а также частично погасила заемные средства, привлеченные одним из дочерних обществ Группы от неконтролирующего акционера.

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

ПАО «НОВАТЭК»

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

Ликвидность и оборотный капитал

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

	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	Изменение, %
Абсолютные показатели, млн рублей			
Чистый долг ⁽¹⁾	77'638	89'807	(13,6%)
Чистый оборотный капитал ⁽²⁾	125'911	69'478	81,2%
Коэффициенты ликвидности и кредитные показатели			
Коэффициент текущей ликвидности ⁽³⁾	1,90	1,83	3,8%
Отношение общего долга к капиталу	0,19	0,20	(5,0%)
Отношение долгосрочного долга к долгосрочному долгу и капиталу	0,16	0,15	6,7%
Отношение чистого долга к общей капитализации ⁽⁴⁾	0,07	0,09	(22,2%)
Отношение чистого долга к EBITDA дочерних обществ нормализованной ⁽⁵⁾	0,31	0,45	(31,1%)

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

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

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

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

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

В каждом квартале 2017 и 2018 годов Группа показывала высокие операционные результаты и имела положительный свободный денежный поток. Руководство полагает, что Группа имеет и будет иметь возможность генерировать достаточные денежные потоки (как от операционной, так и от финансовой деятельности) для погашения всех своих текущих обязательств и финансирования программ капитального строительства.

Капитальные затраты

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

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 сентября:	
	2018	2017
Инфраструктура для будущих СПГ-проектов ⁽¹⁾	4'816	580
Проект «Арктик СПГ 2»	4'624	910
Северо-Русский и Восточно-Тазовский л.у.	3'267	1'264
Северо-Обский л.у.	1'658	405
Восточно-Таркосалинское м/р	1'505	1'181
Комплекс в Усть-Луге	1'134	63
Ярудейское м/р	997	1'682
Гыданский л.у.	687	2
Западно-Юрхаровское м/р	654	71
Прочие	4'950	774
Капитальные затраты	24'292	6'932

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

ПАО «НОВАТЭК»

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

Совокупные капитальные затраты в основные средства за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., значительно увеличились на 17'360 млн рублей (или 250,4%) до 24'292 млн рублей с 6'932 млн рублей. В обоих отчетных периодах значительная часть наших капитальных вложений относилась к развитию наших будущих СПГ-проектов: проекту «Арктик СПГ 2» и проекту по созданию центра строительства крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области. Для этих целей мы продолжили инвестировать в освоение Салмановского (Утреннего) месторождения и разработку проектной документации для строительства СПГ-завода, а также продолжили строительство центра в Мурманской области (ведутся работы по устройству фундаментов зданий и сооружений площадки строительства оснований гравитационного типа и бетонного завода, строительство причалов и другие работы).

В обоих отчетных периодах мы также продолжили разработку нефтяных залежей на Ярудейском и Восточно-Таркосалинском месторождениях. В текущем отчетном периоде мы значительно увеличили наши капитальные вложения в продолжающееся освоение Северо-Русского и Восточно-Газовского месторождений, а также разведочное бурение на Северо-Обском лицензионном участке. Кроме того, в третьем квартале 2018 года мы инвестировали в проект по строительству установки гидрокрекинга на нашем комплексе в Усть-Луге, которая позволит нам увеличить глубину переработки стабильного газового конденсата и выход светлых нефтепродуктов.

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

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

млн рублей	За три месяца, закончившихся 30 сентября:		Изменение %
	2018	2017	
Итого поступления и приобретения основных средств согласно Примечанию «Основные средства» в консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО	24'292	16'222	49,7%
Минус: приобретение лицензий на право пользования недрами	-	(6'991)	н/п
Минус: поступление активов в форме права пользования ⁽¹⁾	-	(2'299)	н/п
Капитальные затраты	24'292	6'932	250,4%
Плюс (минус): изменение кредиторской задолженности, капитализация курсовых разниц и прочие корректировки на неденежные статьи	491	(1'254)	н/п
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽²⁾	24'783	5'678	336,5%

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

⁽²⁾ Представляют собой приобретения основных средств, материалов для строительства с учетом уплаченных и капитализированных процентов из Консолидированного отчета о движении денежных средств, без учета платежей за лицензии на право пользования недрами, приобретения дочерних обществ и долей участия в совместных предприятиях.

В третьем квартале 2017 года мы заплатили 6'786 млн рублей за выигранные в августе 2017 года аукционы на получение лицензий на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородов на участках недр, включающих Штормовое, Верхнетитуейское и Западно-Сеяхинское месторождения. Кроме того, в третьем квартале 2017 года Группа произвела финальный платеж в сумме 205 млн рублей за выигранный в июне 2017 года аукцион на право пользования недрами Гыданского участка.

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 сентября 2018 г. 153'866 млн рублей наших займов (или 94,7% от общей суммы займов на эту дату) были номинированы в долларах США. Изменение стоимости российского рубля по отношению к иностранным валютам приведет к изменению в рублевом выражении наших расходов, номинированных в иностранной валюте, расходов по обслуживанию наших валютных займов и суммы дебиторской задолженности в наших зарубежных дочерних обществах. Мы полагаем, что влияние риска, связанного с изменением валютных курсов, отчасти ослабляется тем фактом, что 55,0% нашей выручки за три месяца, закончившихся 30 сентября 2018 г., было номинировано в иностранной валюте.

Кроме того, наша доля в прибыли (убытке) совместных предприятий также подвержена риску изменения курсов иностранных валют в связи со значительной суммой валютных заимствований в наших совместных предприятиях, главным образом в «Ямале СПГ». Мы полагаем, что валютный риск, относящийся к заемным средствам «Ямала СПГ», будет снижен за счет того, что весь объем его продукции будет поставляться на международные рынки, и выручка будет номинирована в иностранной валюте.

По состоянию на 30 сентября 2018 г. по сравнению с 31 декабря 2017 г. рубль обесценился по отношению к доллару США и евро на 13,9% и 10,7% соответственно.

Риск изменения цен на рынке товаров

Наши экспортные цены реализации природного газа, стабильного газового конденсата и продуктов его переработки, сжиженного углеводородного газа и сырой нефти преимущественно зависят от мировых цен на природный газ, сырую нефть и нефтепродукты и/или их комбинации. Внешние факторы, такие как мировое развитие политических процессов, природные катастрофы и действия, предпринимаемые ОПЕК, влияют на цены на сырую нефть и, следовательно, на наши экспортные цены.

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

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

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

Доступ к трубопроводам

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

Способность к инвестированию

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

Заявления прогнозного характера

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

Забалансовые операции

По состоянию на 30 сентября 2018 г. мы не имели никаких отношений с неконсолидируемыми предприятиями или финансовыми партнерами, создаваемыми для особых целей или вовлеченными в финансовые схемы для осуществления забалансовых операций.

ТЕРМИНЫ, АББРЕВИАТУРЫ И СОКРАЩЕНИЯ

CFR	«стоимость и фрахт» (cost and freight)
CIF	«стоимость, страхование и фрахт» (cost, insurance and freight)
DAP	«поставка в пункте» (delivery at point of destination)
DES	«поставка с судна» (delivery to the port of destination ex-ship)
FCA	«франко перевозчик» (free carrier)
FEED	Front-End Engineering Design (разработка проектной документации)
FOB	«поставка на судно» (free on board)
OFAC	Office of Foreign Assets Control (Управление по контролю за иностранными активами казначейства США)
PRMS	Petroleum Resources Management System (Система управления углеводородными ресурсами)
SEC	Securities and Exchange Commission (Комиссия по ценным бумагам и биржам США)
АТР	Азиатско-Тихоокеанский регион
бнэ	баррель нефтяного эквивалента
ГТС	газотранспортная система, входящая в состав ЕСГ
долл. США	доллар США
ЕСГ	Единая система газоснабжения, принадлежащая и монополично управляемая ПАО «Газпром»
Комплекс в Усть-Луге	комплекс по фракционированию и перевалке стабильного газового конденсата, расположенный в порту Усть-Луга на Балтийском море
куб. метр	кубический метр
НДПИ	налог на добычу полезных ископаемых
НДС	налог на добавленную стоимость
Прогноз Министерства экономического развития	Документ «Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2024 года», подготовленный Министерством экономического развития Российской Федерации, или аналогичный документ, подготовленный за другой период
Проект «Ямал СПГ»	Крупномасштабный проект по строительству завода по производству сжиженного природного газа мощностью 16,5 млн тонн в год на ресурсной базе Южно- Тамбейского месторождения, расположенного на северо-востоке полуострова Ямал, который Группа осуществляет совместно с компаниями «TOTAL S.A.», «China National Petroleum Corporation» и китайским «Фондом Шелкового Пути», через свое совместное предприятие ОАО «Ямал СПГ»
Пуровский завод	Пуровский завод по переработке газового конденсата
ПХГ	подземные хранилища газа
Регулятор	Федеральный орган исполнительной власти Российской Федерации, осуществляющий государственное регулирование цен и тарифов на товары и услуги естественных монополий в сфере топливно-энергетического комплекса и транспорта. С июля 2015 года Регулятором является Федеральная антимонопольная служба
РЖД	ОАО «Российские железные дороги», государственный монопольный оператор сети железных дорог в Российской Федерации
СПГ	сжиженный природный газ
Тобольский перерабатывающий завод	Перерабатывающие мощности компании ООО «СИБУР Тобольск»
ЦБ РФ	Центральный Банк Российской Федерации
ШФЛУ	широкая фракция легких углеводородов
ЯНАО	Ямало-Ненецкий автономный округ