



ПАО «НОВАТЭК»

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

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 И 2015 ГГ.

| | |
|--|----|
| Общие положения | 3 |
| Краткая информация о Группе..... | 3 |
| Последние события | 4 |
| Основные показатели деятельности | 8 |
| Основные макроэкономические показатели | 10 |
| Некоторые факторы, влияющие на финансовые результаты деятельности..... | 12 |
| Текущая экономическая ситуация..... | 12 |
| Цены на природный газ..... | 13 |
| Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сырую нефть и сжиженный углеводородный газ | 14 |
| Тарифы на транспортировку..... | 17 |
| Налоговая нагрузка и обязательные платежи | 18 |
| Запасы природного газа и жидких углеводородов | 22 |
| Ключевые показатели операционной деятельности..... | 25 |
| Финансовые результаты операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в сравнении с годом, закончившимся 31 декабря 2015 года..... | 31 |
| Выручка от реализации | 32 |
| Операционные расходы | 36 |
| Прочие операционные прибыли (убытки)..... | 42 |
| Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях | 42 |
| Прибыль от операционной деятельности и EBITDA | 42 |
| Доходы (расходы) от финансовой деятельности | 43 |
| Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль | 44 |
| Расходы по налогу на прибыль..... | 44 |
| Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию | 45 |
| Ликвидность и капитальные затраты..... | 46 |
| Движение денежных средств..... | 46 |
| Ликвидность и оборотный капитал..... | 49 |
| Капитальные затраты | 50 |
| Количественная и качественная информация и рыночные риски | 52 |
| Термины, аббревиатуры и сокращения | 54 |

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящий анализ и оценка руководством финансового положения и результатов хозяйственной деятельности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., должен рассматриваться в контексте аудированной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг. Консолидированная финансовая отчетность и примечания к ней подготовлены в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

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»).

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.

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.

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

Ряд дочерних обществ Группы (ООО «Арктик СПГ 1», ООО «Арктик СПГ 2» и ООО «Арктик СПГ 3») и совместное предприятие Группы ОАО «Ямал СПГ» являются держателями лицензий на экспорт сжиженного природного газа (СПГ). Данные дочерние общества владеют лицензиями на разведку и добычу на Салмановском (Утреннем) и Геофизическом месторождениях, Северо-Обском и Трехбугорном лицензионных участках, расположенных на полуострове Гыдан и в акватории Обской губы. «Ямал СПГ» владеет лицензией на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородного сырья на территории Южно-Тамбейского лицензионного участка, расположенного на северо-восточной части полуострова Ямал в Ямало-Ненецком автономном округе (далее – «ЯНАО»).

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

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 Пуловском заводе, над объемами, отправленными на дальнейшую переработку на Комплекс в Усть-Луге, реализуются как на внутреннем, так и на международных рынках (через порт Усть-Луга на Балтийском море танкерами и железнодорожным транспортом на рынки стран Европы).

Значительная часть произведенного нами на Пуловском заводе сжиженного углеводородного газа 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.

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

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

ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ

Увеличение добывающих и загрузка перерабатывающих мощностей

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

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

Реализация проекта «Ямал СПГ»

В настоящее время проект «Ямал СПГ» находится в завершающей стадии подготовки к запуску первой очереди завода и начала поставок сжиженного природного газа, которые планируются в 2017 году. На данный момент построена большая часть необходимой для этого инфраструктуры, в том числе морской порт и международный аэропорт, пробурены эксплуатационные скважины, доставлены и установлены все модули первой очереди завода. В рамках долгосрочных соглашений законтрактовано более 95% объемов СПГ проекта. Для обеспечения будущих поставок также подписаны долгосрочные договоры фрахтования танкеров ледового класса.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

В 2015 году Министерство Финансов осуществило подписку и выкупило два транша облигаций ОАО «Ямал СПГ» на общую сумму 150 млрд рублей (номинальной стоимостью 2,36 млрд долл. США), выделенных из Фонда Национального Благосостояния. Погашение облигаций будет производиться равными частями с 2022 по 2030 годы в рублях по курсу доллара США на дату совершения платежа. Выплата процентов осуществляется раз в полгода, начиная с сентября 2015 года.

В течение 2016 года «Ямал СПГ» также подписал кредитные договоры на получение внешнего проектного финансирования на общую сумму около 13,9 млрд евро и 7,6 млрд юаней и с периодом погашения с декабря 2019 года по июнь 2031 года:

- в апреле 2016 года – с ПАО «Сбербанк» и АО «Газпромбанк» (под страховое покрытие «Российского агентства по страхованию экспортных кредитов и инвестиций»), «Экспортно-импортным банком Китая» и «Банком развития Китая»;
- в декабре 2016 года – с итальянским банком «Интеза Санпаоло» (под страховое покрытие итальянского экспортно-кредитного агентства SACE и французского экспортно-кредитного агентства COFACE) и «Банком Японии для Международного Сотрудничества».

В результате подписания данных кредитных договоров и размещения облигаций полностью обеспечены потребности проекта во внешнем финансировании, что способствует его дальнейшей успешной реализации.

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

Развитие деятельности на полуострове Гыдан и акватории Обской губы

Дочерние общества Группы ООО «Арктик СПГ 1», ООО «Арктик СПГ 2» и ООО «Арктик СПГ 3» обладают значительной ресурсной базой на полуострове Гыдан и в акватории Обской губы и являются держателями лицензий на экспорт сжиженного природного газа. Данные дочерние общества владеют лицензиями на разведку и добычу на Салмановском (Утреннем) и Геофизическом месторождениях, Северо-Обском и Трехбугорном лицензионных участках.

В 2016 году мы продолжили полномасштабные геологоразведочные работы в этом регионе, провели обработку и интерпретацию новых и имеющихся данных сейсморазведки, пробурили несколько поисковых и разведочных скважин с целью уточнения ресурсного потенциала и определения дальнейшего плана разработки вышеуказанных участков.

Согласно классификации PRMS по состоянию на 31 декабря 2016 г. совокупные доказанные, вероятные и возможные запасы Салмановского (Утреннего) и Геофизического месторождений составляют суммарно 1,24 трлн куб. метров природного газа и 53,7 млн тонн жидких углеводородов. Ресурсы Северо-Обского лицензионного участка согласно российской классификации запасов С3+Д1л по состоянию на 31 декабря 2016 г. оцениваются в 1,1 трлн куб. метров природного газа и 71 млн тонн жидких углеводородов. Ресурсы Трехбугорного лицензионного участка по состоянию на 31 декабря 2016 г. согласно российской классификации С3+Д составили около 1,0 трлн куб. метров природного газа и 92 млн тонн жидких углеводородов.

Кроме того, в 2016 году мы существенно расширили нашу ресурсную базу на полуострове Гыдан, получив права пользования недрами еще на пяти лицензионных участках.

- В октябре 2016 года по результатам аукциона, проведенного Федеральным агентством по недропользованию Российской Федерации, Группа получила право на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородов на Танамском лицензионном участке. Лицензионный участок расположен на полуострове Гыдан на территории Красноярского края и находится в непосредственной близости от других участков Группы на полуострове. По состоянию на 31 декабря 2016 г. извлекаемые ресурсы участка согласно российской классификации С3+Д составили около 1,2 млрд баррелей нефтяного эквивалента углеводородов. Платеж за лицензию составил 467 млн рублей.
- В июне 2016 года Группа получила право пользования недрами с целью геологического изучения на Западно-Солпатынском и Нявухском участках, граничащих с Ладертойским участком, и Северо-Танамском участке в ЯНАО. По состоянию на 31 декабря 2016 г. совокупные извлекаемые ресурсы этих новых трех участков согласно российской классификации С3+Д составили около 560 млрд куб. метров природного газа и около 57 млн тонн жидких углеводородов.
- В апреле 2016 года Группа приобрела 100%-ную долю владения в компании ООО «Евротэк-Юх» за 6 млн рублей. «Евротэк-Юх» является держателем лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородов в пределах Ладертойского участка в ЯНАО. По состоянию на 31 декабря 2016 г. запасы и извлекаемые ресурсы участка согласно российской классификации АВС1+С2+С3 составили около 39 млрд куб. метров природного газа и около 6 млн тонн жидких углеводородов.

Группа рассматривает полуостров Гыдан и акваторию Обской губы как один из важнейших регионов для реализации будущих стратегических проектов. Мы изучаем различные варианты развития деятельности в этом регионе и в настоящее время прорабатываем возможность и перспективы строительства нового завода по производству сжиженного природного газа на ресурсной базе Салмановского (Утреннего) месторождения. Завод предполагается построить на гравитационных платформах, которые вместе с другими основными элементами завода будут производиться в собственном центре по строительству крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области. В конце 2016 года мы приобрели несколько объектов недвижимого имущества для строительства инфраструктуры проекта, в том числе причал с подъездной дорогой, и в настоящее время разрабатываем проектную документацию для строительства завода и инфраструктуры.

Расширение ресурсной базы в ЯНАО

Помимо получения в 2016 году пяти новых вышеуказанных участков на полуострове Гыдан, Группа по результатам аукционов, проведенных Федеральным агентством по недропользованию Российской Федерации, получила права пользования недрами еще на двух лицензионных участках в ЯНАО.

- В сентябре 2016 года Группа получила право пользования недрами с целью геологического изучения, разведки и добычи углеводородов на Сядорском участке. Приобретение нового участка, расположенного в северной части полуострова Ямал в ЯНАО, расширяет ресурсную базу Группы для реализации наших будущих проектов в этом регионе. По состоянию на 31 декабря 2016 г. запасы природного газа согласно российской классификации С1 составили около 25 млрд куб. метров, а извлекаемые ресурсы участка согласно российской классификации С3+Д составили около 63 млрд куб. метров природного газа и около 19 млн тонн жидких углеводородов. Платеж за лицензию составил 404 млн рублей.
- В апреле 2016 года Группа получила право на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородов на Няхартинском лицензионном участке недр федерального значения. Лицензионный участок находится в ЯНАО в непосредственной близости от нашего Юрхаровского месторождения, что позволит нам осваивать новый участок, используя развитую инфраструктуру одного из наших основных добывающих активов. По состоянию на 31 декабря 2016 г. извлекаемые ресурсы участка согласно российской классификации С3+Д составили 215 млрд куб. метров природного газа и более 70 млн тонн жидких углеводородов. Платеж за лицензию составил 1'057 млн рублей.

Зарубежные проекты по разведке и добыче

В сентябре 2016 года Группа и итальянская нефтегазовая компания «Eni» (далее – «Концессионеры») через свои 100%-ные дочерние общества заключили концессионное соглашение с Правительством Черногории на разведку и добычу углеводородов на четырех шельфовых блоках в Адриатическом море (далее – «Концессионное соглашение»). Доля участия каждого Концессионера составляет 50%, оператором является «Eni».

Согласно Концессионному соглашению Концессионеры на стадии геологоразведки обязуются провести 3D-сейсморазведочные работы и пробурить несколько разведочных скважин в течение семи лет. В настоящее время Концессионерами ведется подготовка к проведению геологоразведочных работ, к которым планируется приступить в начале 2017 года.

Участие в Концессионном соглашении способствует расширению возможности Группы по реализации будущих зарубежных совместных проектов, а также позволяет нам получить опыт работы на шельфовых проектах.

Освоение рынка СПГ

В июле 2016 года «НОВАТЭК» через свое 100%-ное дочернее общество «Novatek Gas & Power GmbH» осуществил первую трейдинговую операцию по покупке и продаже сжиженного природного газа на спотовом рынке. Партия сжиженного природного газа была приобретена в Республике Тринидад и Тобаго и поставлена в Чили. Данная операция позволила Группе приобрести опыт торговли СПГ и будет способствовать успешному выходу на международный рынок СПГ. Финансовый результат от операции по покупке и продаже СПГ отражен по статье «Прочие операционные прибыли (убытки)».

В декабре 2016 года с целью расширения деятельности Группы на территории Польши мы приобрели 100%-ую долю участия в компании «Blue Gaz Sp. z o.o.» за 26 млн рублей (2 млн польских злотых), которая покупает сжиженный природный газ в Польше, регазифицирует его на собственной станции и поставляет потребителям на территории Польши.

Изменение доли владения в «СеверЭнергии»

В августе 2015 года в рамках очередного этапа реструктуризации «НОВАТЭК» внес 6,4%-ную долю владения в «Artic Russia» B.V. в капитал «Ямала развитие». Одновременно с этим, Группа и «Газпром нефть» произвели взносы в капитал «Ямала развитие» путем конвертации займов на суммы 2,5 млрд и 14,9 млрд рублей, включая начисленные проценты, соответственно. В результате данных сделок эффективная доля участия Группы в «СеверЭнергии» снизилась с 54,9% до 53,3%. Руководство Группы ожидает, что дальнейшие шаги по достижению паритетного владения «СеверЭнергией» будут завершены в обозримом будущем.

Продление и заключение новых договоров на поставку природного газа

В 2015 и 2016 годах мы продолжили формирование и оптимизацию нашего портфеля договоров на поставку природного газа. Были заключены и продлены ряд крупных договоров:

- заключен договор с ПАО «Энел Россия» на ежегодную поставку с января 2016 года около 2 млрд. куб. метров природного газа до конца 2018 года;
- заключен ряд договоров с компаниями группы «Новолипецкий металлургический комбинат» на ежегодную поставку 2,8 млрд куб. метров природного газа с января 2016 года до 2020 года, которые впоследствии были продлены до 2025 года;
- продлен договор поставки природного газа с ПАО «Мосэнерго» до конца 2019 года с ежегодным объемом поставок около 9,1 млрд куб. метров.

Продление и заключение новых крупных договоров являются важными шагами по поддержанию и наращиванию нашей клиентской базы.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

| <i>млн рублей, если не указано иное</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|-----------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Финансовые показатели | | | |
| Выручка от реализации ⁽¹⁾ | 537'472 | 475'325 | 13,1% |
| Операционные расходы | (385'499) | (335'042) | 15,1% |
| ЕВИТДА нормализованная ^{(2),(3)} | 242'407 | 214'189 | 13,2% |
| Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная ⁽³⁾ | 200'118 | 73'407 | 172,6% |
| Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная ⁽³⁾ без учета эффекта от курсовых разниц | 133'759 | 132'509 | 0,9% |
| Прибыль на акцию нормализованная ⁽³⁾ (в рублях) | 66,30 | 24,30 | 172,8% |
| Прибыль на акцию нормализованная ⁽³⁾ без учета эффекта от курсовых разниц (в рублях) | 44,31 | 43,87 | 1,0% |
| Чистый долг ⁽⁴⁾ | 168'464 | 329'518 | (48,9%) |
| Объем добычи ⁽⁵⁾ | | | |
| Добыча углеводородов (млн бнэ) | 537,0 | 521,6 | 3,0% |
| Среднесуточная добыча (млн бнэ в сутки) | 1,47 | 1,43 | 3,0% |
| Объем реализации | | | |
| Объем реализации природного газа (млн куб. метров) | 64'709 | 62'465 | 3,6% |
| Объем реализации нефти (тыс. тонн) | 4'650 | 1'090 | 326,6% |
| Объем реализации нефти (тыс. тонн) | 4'113 | 4'120 | (0,2%) |
| Объем реализации стабильного газового конденсата (тыс. тонн) | 2'812 | 2'786 | 0,9% |
| Объем реализации сжиженного углеводородного газа (тыс. тонн) | 2'713 | 2'306 | 17,6% |
| Объем реализации прочих продуктов переработки газового конденсата (тыс. тонн) ⁽⁶⁾ | 2'549 | 2'573 | (0,9%) |
| Запасы углеводородов SEC ⁽⁷⁾ | | | |
| Доказанные запасы углеводородов (млрд бнэ) | 12,8 | 12,8 | (0,3%) |
| Доказанные запасы природного газа (трлн куб. метров) | 1,75 | 1,77 | (1,1%) |
| Доказанные запасы жидких углеводородов (млн тонн) | 152 | 143 | 6,3% |
| Движение денежных средств | | | |
| Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности | 173'791 | 132'864 | 30,8% |
| Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽⁸⁾ | 34'413 | 50'584 | (32,0%) |
| Свободный денежный поток ⁽⁹⁾ | 139'378 | 82'280 | 69,4% |

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

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

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

⁽⁴⁾ Чистый долг представляет собой общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

⁽⁵⁾ Добыча углеводородов и среднесуточная добыча рассчитываются на основании 100% товарной добычи дочерних обществ Группы и с учетом нашей доли в добыче совместных предприятий.

⁽⁶⁾ Прочие продукты переработки газового конденсата представляют собой керосин, газойл и мазут.

⁽⁷⁾ Запасы углеводородов представлены согласно методике оценки запасов SEC и включают 100% запасов по всем консолидируемым дочерним обществам и нашу долю владения в запасах совместных предприятий.

⁽⁸⁾ Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, представляют собой поступления и приобретения основных средств, материалов для строительства с учетом уплаченных и капитализированных процентов из Консолидированного отчета о движении денежных средств, без учета платежей за лицензии на право пользования недрами и приобретения дочерних обществ.

⁽⁹⁾ 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 годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

Время от времени на финансовый результат Группы существенное влияние оказывает признание неденежных прибылей (убытков) от курсовых разниц в результате укрепления/обесценения российского рубля по отношению к иностранным валютам.

В 2016 году российский рубль укрепился по отношению к доллару США и евро на 17% и 20% соответственно, тогда как в 2015 году российский рубль обесценился по отношению к доллару США и евро на 30% и 17% соответственно. В результате в 2016 году мы отразили значительные неденежные положительные курсовые разницы по сравнению со значительными неденежными отрицательными курсовыми разницами в 2015 году. Данные курсовые разницы в основном относятся к займам нашего совместного предприятия «Ямал СПГ», деноминированным в долларах США и евро. Мы полагаем, что риск от колебания курсов иностранных валют, возникающий в отношении заемных средств «Ямала СПГ», будет полностью снижен за счет того, что его выручка будет также деноминирована в иностранной валюте, поскольку после начала коммерческой добычи весь объем СПГ будет поставляться на международные рынки.

Без учета эффекта от выбытия долей владения в совместных предприятиях и эффекта от курсовых разниц, прибыль Группы, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», изменилась незначительно и составила 133'759 млн рублей по сравнению со 132'509 млн рублей в 2015 году.

Расчет показателей EBITDA и EBITDA нормализованная представлен ниже:

| <i>млн рублей</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Прибыль | 265'073 | 74'119 | 257,6% |
| Износ, истощение и амортизация | 34'631 | 19'980 | 73,3% |
| Сторнирование расходов (расходы) по обесценению активов, нетто | 178 | (204) | н/п |
| Убыток (прибыль) от изменения справедливой стоимости производных товарных финансовых инструментов | 1'778 | 1'006 | 76,7% |
| Расходы (доходы) от финансовой деятельности | 7'941 | 16'182 | (50,9%) |
| Расходы по налогу на прибыль | 43'091 | 18'822 | 128,9% |
| Доля в убытке (прибыли) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль | (90'839) | 31'607 | н/п |
| EBITDA дочерних обществ | 261'853 | 161'512 | 62,1% |
| Доля в EBITDA совместных предприятий | 53'626 | 53'666 | (0,1%) |
| EBITDA | 315'479 | 215'178 | 46,6% |
| Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях, нетто | (73'072) | (989) | н/п |
| EBITDA нормализованная | 242'407 | 214'189 | 13,2% |
| EBITDA дочерних обществ нормализованная | 188'781 | 160'523 | 17,6% |

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

| Обменный курс, рублей за одну единицу иностранной валюты ⁽¹⁾ | 1 квартал | | 2 квартал | | 3 квартал | | 4 квартал | | Год | | | |
|---|-----------|--------|-----------|--------|-----------|-------|-----------|-------|---------|-------|-------------|--|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | Изменение % | |
| Доллар США | | | | | | | | | | | | |
| Средний за период | 74,63 | 62,19 | 65,89 | 52,65 | 64,62 | 62,98 | 63,07 | 65,94 | 67,03 | 60,96 | 10,0% | |
| На начало периода | 72,88 | 56,26 | 67,61 | 58,46 | 64,26 | 55,52 | 63,16 | 66,24 | 72,88 | 56,26 | 29,5% | |
| На конец периода | 67,61 | 58,46 | 64,26 | 55,52 | 63,16 | 66,24 | 60,66 | 72,88 | 60,66 | 72,88 | (16,8%) | |
| Обесценение (укрепление) рубля к доллару США | (7,2%) | 3,9% | (5,0%) | (5,0%) | (1,7%) | 19,3% | (4,0%) | 10,0% | (16,8%) | 29,5% | н/п | |
| Евро | | | | | | | | | | | | |
| Средний за период | 82,34 | 70,43 | 74,40 | 58,24 | 72,15 | 70,11 | 68,13 | 72,27 | 74,23 | 67,78 | 9,5% | |
| На начало периода | 79,70 | 68,34 | 76,54 | 63,37 | 71,21 | 61,52 | 70,88 | 74,58 | 79,70 | 68,34 | 16,6% | |
| На конец периода | 76,54 | 63,37 | 71,21 | 61,52 | 70,88 | 74,58 | 63,81 | 79,70 | 63,81 | 79,70 | (19,9%) | |
| Обесценение (укрепление) рубля к евро | (4,0%) | (7,3%) | (7,0%) | (2,9%) | (0,5%) | 21,2% | (10,0%) | 6,9% | (19,9%) | 16,6% | 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 | 1 квартал | | 2 квартал | | 3 квартал | | 4 квартал | | Год | | | |
|---|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-------|-------|-------------|--|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | Изменение % | |
| Мировые цены на нефть ⁽²⁾ | | | | | | | | | | | | |
| Нефть «Бrent», долл. США за баррель | 33,9 | 53,9 | 45,6 | 61,9 | 45,9 | 50,5 | 49,3 | 43,8 | 43,7 | 52,4 | (16,6%) | |
| Нефть «Юралс», долл. США за баррель | 32,2 | 52,9 | 43,8 | 61,7 | 44,0 | 49,6 | 48,1 | 42,0 | 42,1 | 51,4 | (18,1%) | |
| Нефть «Юралс», рублей за баррель | 2'403 | 3'290 | 2'886 | 3'249 | 2'843 | 3'124 | 3'034 | 2'769 | 2'822 | 3'133 | (9,9%) | |
| Мировые цены на нефть за вычетом экспортных пошлин ⁽³⁾ | | | | | | | | | | | | |
| Нефть «Юралс», долл. США за баррель | 24,7 | 35,1 | 34,6 | 43,8 | 31,8 | 32,0 | 35,5 | 29,4 | 31,7 | 34,9 | (9,2%) | |
| Нефть «Юралс», рублей за баррель | 1'843 | 2'183 | 2'280 | 2'306 | 2'055 | 2'015 | 2'239 | 1'939 | 2'125 | 2'128 | (0,1%) | |
| Мировые цены на нефтепродукты ⁽⁴⁾ и сжиженный углеводородный газ ⁽⁵⁾, долл. США за тонну | | | | | | | | | | | | |
| Нафта Japan | 345 | 493 | 411 | 563 | 389 | 462 | 450 | 444 | 399 | 490 | (18,6%) | |
| Нафта CIF NWE | 320 | 468 | 400 | 538 | 382 | 431 | 440 | 413 | 386 | 461 | (16,3%) | |
| Керосин Jet | 342 | 565 | 437 | 603 | 437 | 503 | 484 | 439 | 425 | 526 | (19,2%) | |
| Газойл Gasoil | 310 | 519 | 410 | 574 | 409 | 480 | 453 | 405 | 396 | 493 | (19,7%) | |
| Мазут Fuel Oil | 147 | 292 | 215 | 338 | 249 | 253 | 288 | 202 | 225 | 270 | (16,7%) | |
| Сжиженный углеводородный газ | 232 | 316 | 225 | 364 | 326 | 352 | 403 | 367 | 299 | 350 | (14,6%) | |

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

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

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

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

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

| <i>Средние за период</i> | 1 квартал | | 2 квартал | | 3 квартал | | 4 квартал | | Год | | Изменение % |
|--|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|------|------|-------|----------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| | ● ● ● | | | | | | | | | | |
| Экспортные пошлины, долл. США за тонну ⁽⁶⁾ | | | | | | | | | | | |
| Сырая нефть, стабильный газовый конденсат | 54,9 | 129,6 | 67,2 | 130,6 | 88,7 | 128,5 | 91,7 | 92,3 | 75,6 | 120,3 | (37,2%) |
| Сжиженный углеводородный газ | 0,0 | 16,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,0 | н/п |
| Нафта | 39,0 | 110,1 | 47,6 | 110,9 | 62,9 | 109,2 | 65,0 | 78,4 | 53,6 | 102,2 | (47,6%) |
| Керосин | 22,0 | 62,1 | 26,8 | 62,6 | 35,4 | 61,6 | 36,6 | 44,3 | 30,2 | 57,7 | (47,7%) |
| Газойл | 22,0 | 62,1 | 26,8 | 62,6 | 35,4 | 61,6 | 36,6 | 44,3 | 30,2 | 57,7 | (47,7%) |
| Мазут | 45,0 | 98,5 | 55,0 | 99,2 | 72,7 | 97,6 | 75,1 | 70,1 | 62,0 | 91,3 | (32,1%) |

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

НЕКОТОРЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Текущая экономическая ситуация

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

В течение 2015 и 2016 годов наблюдалось постепенное снижение ключевой ставки финансирования Центрального Банка Российской Федерации. В то же время курс российского рубля по отношению к мировым валютам и котировки на сырьевые товары на международных рынках оставались волатильными. 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 квартале 2015 и 2016 годов Группа показывала высокие операционные результаты и имела положительный свободный денежный поток. В ноябре 2016 года агентство Standard & Poor's восстановило кредитный рейтинг Группы до инвестиционного уровня после его понижения в январе 2015 года.

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), который запретил юридическим и физическим лицам, зарегистрированным или работающим на территории США, предоставлять новое финансирование Группе сроком более 90 дней. Включение в Список не препятствует Группе осуществлять любые прочие операции, включая финансовые, с американскими инвесторами и бизнес-партнерами. «НОВАТЭК» был включен в Список несмотря на то, что Группа не ведет бизнес на территории Украины и не оказывает влияния на политические и экономические процессы, происходящие в этой стране. Руководство рассмотрело эффект от вышеперечисленных санкций на деятельность Группы с учетом текущего состояния мировой экономики, ситуации на российском и международных фондовых рынках, специфики нашей деятельности и наших долгосрочных проектов с иностранными партнерами. Мы пришли к выводу, что включение Группы в Список существенно не препятствует производственной и коммерческой деятельности Группы в любой юрисдикции, не затрагивает активы и котируемые на биржах акции и заемные средства Группы и не оказывает существенного влияния на финансовое положение Группы.

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

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

В 2015 году оптовые цены на природный газ на внутреннем рынке для всех категорий потребителей (кроме населения) были увеличены Регулятором с 1 июля на 7,5% и оставались неизменными до конца 2016 года.

В ноябре 2016 года Министерство экономического развития Российской Федерации опубликовало «*Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов*», согласно которому оптовые цены на природный газ для всех категорий потребителей (кроме населения) будут увеличены с 1 июля 2017, 2018 и 2019 годов в среднем на 3,9%, на 3,4% и на 3,1% соответственно. Правительство Российской Федерации продолжает обсуждать различные концепции развития газовой отрасли, в том числе темпы роста цен на природный газ на внутреннем рынке и тарифов на его транспортировку.

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

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

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

В 2016 году наши средние цены реализации природного газа конечным потребителям практически не изменились вследствие увеличения доли поставок конечным потребителям в более близкие к месту добычи регионы в 2016 году по сравнению с 2015 годом, с одной стороны, и индексации регулируемых цен на 7,5% с 1 июля 2015 г., с другой. Изменение географии поставок также оказало влияние на снижение удельного расхода на транспортировку на 4,0%, несмотря на рост установленных Регулятором средних тарифов на транспортировку природного газа на 2,0% с 1 июля 2015 г. (см. раздел «*Тарифы на транспортировку*» ниже). В результате средняя цена реализации природного газа конечным потребителям за вычетом транспортировки увеличилась на 2,7%.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

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

| рублей за тыс. куб. метров | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|--------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Средняя цена реализации газа конечным потребителям ⁽¹⁾ | 3'677 | 3'678 | (0,0%) |
| Средний расход на транспортировку газа конечным потребителям | (1'423) | (1'483) | (4,0%) |
| Средняя цена реализации газа конечным потребителям за вычетом транспортировки | 2'255 | 2'196 | 2,7% |
| Средняя цена реализации газа трейдерам на точке врезки | 2'051 | 1'965 | 4,4% |
| Общая средняя цена реализации газа за вычетом транспортировки | 2'239 | 2'180 | 2,7% |

⁽¹⁾ Включает покрытие расходов на транспортировку.

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

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

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

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

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

Мы реализуем стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, а также сжиженный углеводородный газ на международные рынки преимущественно с премией к мировым котировкам соответствующих продуктов. Сырая нефть, реализуемая нами на экспорт, продается, как правило, с дисконтом к маркерному сорту «Брент» при реализации нефти сорта «СИЛКО» (малосернистая «Сибирская легкая нефть») и с премией к маркерному сорту «Дубай» при реализации нефти сорта «ВСТО» (нефть, поставляемая по трубопроводу «Восточная Сибирь – Тихий океан»).

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.**

В следующей таблице приведены наши средние 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> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--|-------------|------------------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Стабильный газовый конденсат | | | |
| Экспортная контрактная цена, долл. США за тонну | 358 | 394 | (9,1%) |
| Чистая экспортная цена, долл. США за тонну | 286 | 282 | 1,4% |
| Чистая экспортная цена, рублей за тонну | 19'430 | 16'842 | 15,4% |
| Цена на внутреннем рынке, рублей за тонну | 14'550 | 14'601 | (0,3%) |
| Нафта | | | |
| Экспортная контрактная цена, долл. США за тонну | 424 | 494 | (14,2%) |
| Чистая экспортная цена, долл. США за тонну | 373 | 390 | (4,4%) |
| Чистая экспортная цена, рублей за тонну | 25'067 | 23'203 | 8,0% |
| Прочие продукты переработки газового конденсата | | | |
| Экспортная контрактная цена, долл. США за тонну | 377 | 473 | (20,3%) |
| Чистая экспортная цена, долл. США за тонну | 335 | 401 | (16,5%) |
| Чистая экспортная цена, рублей за тонну | 22'432 | 24'064 | (6,8%) |
| Цена на внутреннем рынке, рублей за тонну | 18'328 | 19'320 | (5,1%) |
| Сырая нефть | | | |
| Экспортная контрактная цена, долл. США за тонну | 303 | 371 | (18,3%) |
| Чистая экспортная цена, долл. США за тонну | 229 | 250 | (8,4%) |
| Чистая экспортная цена, рублей за тонну | 15'084 | 14'922 | 1,1% |
| Цена на внутреннем рынке, рублей за тонну | 13'451 | 12'967 | 3,7% |
| Сжиженный углеводородный газ | | | |
| Экспортная контрактная цена, долл. США за тонну ⁽¹⁾ | 488 | 506 | (3,6%) |
| Чистая экспортная цена, долл. США за тонну ⁽¹⁾ | 349 | 385 | (9,4%) |
| Чистая экспортная цена, рублей за тонну | 23'407 | 23'457 | (0,2%) |
| Цена на внутреннем рынке, рублей за тонну | 8'693 | 11'707 | (25,7%) |

⁽¹⁾ Для операций в польских злотых цена переведена из рублей в доллары США по среднему курсу за период.

Стабильный газовый конденсат, продукты его переработки и сырая нефть

В 2016 году по сравнению с 2015 годом наши средние экспортные контрактные цены реализации стабильного газового конденсата, продуктов его переработки и сырой нефти снизились преимущественно в результате снижения цен на соответствующие продукты на международных рынках, используемых в качестве основы для ценообразования (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше). При этом наша средневзвешенная контрактная цена реализации стабильного газового конденсата снизилась в меньшей степени, что было обусловлено неравномерным распределением объемов внутри периодов, изменением географии поставок и высокой волатильностью цен на международных рынках.

Существенное уменьшение средних экспортных пошлин на жидкие углеводороды (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше), а также укрепление среднего курса доллара США к рублю на 10,0% в 2016 году по сравнению с 2015 годом, оказали положительное влияние на динамику наших средних чистых экспортных цен реализации. В результате наши чистые средние экспортные цены реализации стабильного газового конденсата, нефти и сырой нефти в рублевом выражении выросли. Чистые средние экспортные цены реализации прочих продуктов переработки газового конденсата в рублевом выражении снизились, но также соответствовали динамике изменения мировых цен на данные продукты на международных рынках за вычетом соответствующих экспортных пошлин.

Наши средние цены реализации стабильного газового конденсата, продуктов его переработки и сырой нефти на внутреннем рынке в 2016 году изменились незначительно по сравнению с 2015 годом в результате соответствующей динамики изменения мировых цен на нефть за вычетом экспортных пошлин в рублевом выражении, а также в связи с особенностями ценообразования каждого продукта на внутреннем рынке (временной лаг мировых цен на нефть и ставок экспортных пошлин при формировании цены, установление цен на основании отдельных соглашений для некоторых поставок и прочее).

Сжиженный углеводородный газ

В 2016 году по сравнению с 2015 годом наша средняя экспортная контрактная цена реализации сжиженного углеводородного газа уменьшилась в результате снижения цен на сжиженный углеводородный газ на международных рынках, используемых в качестве основы для ценообразования (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше), что было частично компенсировано изменением географии поставок (увеличение доли поставок в Польшу, контрактная цена реализации в которой выше контрактных цен при реализации в другие страны в соответствии с условиями поставок). Чистые цены реализации в рублевом выражении изменились незначительно в результате укрепления среднего курса доллара США по отношению к рублю на 10,0% в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Средняя цена реализации нашего сжиженного углеводородного газа на внутреннем рынке в 2016 году уменьшилась по сравнению с 2015 годом. Уменьшение средней цены было преимущественно обусловлено снижением цен на сжиженный углеводородный газ на международных рынках и ростом тарифов на транспортировку, так как эти показатели являются основной для ценообразования некоторых видов поставок сжиженного углеводородного газа.

Тарифы на транспортировку

Природный газ

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

С 1 июля 2015 г. средний размер тарифов на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам был увеличен на 2,0% и не изменялся до конца 2016 года. Ставка по перемещению составляла 13,04 рублей (без НДС) за тыс. куб. метров на 100 км, а ставка за пользование магистральным газопроводом находилась в диапазоне от 62,57 до 2'014,16 рублей (без НДС) за тыс. куб. метров.

Согласно Прогнозу Министерства экономического развития Российской Федерации, опубликованному в ноябре 2016 года, рост тарифов на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам в 2017-2019 годах не будет превышать уровень роста оптовых цен на газ (см. раздел «*Цены на природный газ*» выше). Правительство Российской Федерации продолжает обсуждать различные концепции развития газовой отрасли, в том числе темпы роста цен на природный газ на внутреннем рынке и тарифы на его транспортировку.

Стабильный газовый конденсат и сжиженный углеводородный газ железнодорожным транспортом

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

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

В течение 2015 года тарифы на грузовые железнодорожные перевозки всех видов углеводородов не менялись. С 3 января 2016 г. тарифы на грузовые железнодорожные перевозки всех видов углеводородов были проиндексированы на 9% относительно 2015 года и оставались неизменными до конца 2016 года. В январе 2017 года Регулятор проиндексировал вышеуказанные тарифы на 6,1% относительно 2016 года.

В 2015 и 2016 годах мы применяли понижающий коэффициент 0,94 к действующим тарифам при перевозке стабильного газового конденсата от ж/д станции Лимбей до порта Усть-Луга и конечных потребителей на внутреннем рынке и на экспорт (только в 2016 году). В декабре 2016 года действие понижающего коэффициента было продлено до конца 2017 года. Понижающий коэффициент устанавливается решением Правления «РЖД» в рамках Соглашения о стратегическом партнерстве, заключенном между Группой и «РЖД».

Стабильный газовый конденсат и продукты его переработки танкерами

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

Сырая нефть

Мы транспортируем практически всю сырую нефть по сети магистральных нефтепроводов, принадлежащих государственному монопольному оператору сети нефтепроводов в Российской Федерации – компании 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.

В течение 2015 года тарифы на транспортировку сырой нефти по сети магистральных нефтепроводов по территории Российской Федерации не менялись. С 1 января 2016 г. тарифы на транспортировку сырой нефти были проиндексированы в среднем на 5,76% относительно 2015 года и оставались неизменными до конца 2016 года. С 1 января 2017 г. тарифы были проиндексированы в среднем на 3,6% относительно 2016 года.

Налоговая нагрузка и обязательные платежи

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

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

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

Налоговый маневр в нефтегазовой отрасли

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

Налог на добычу полезных ископаемых – природный газ и газовый конденсат

В соответствии с Налоговым Кодексом Российской Федерации ставки налога на добычу природного газа и газового конденсата рассчитываются ежемесячно по формуле, согласно которой установленная базовая ставка налога умножается на базовое значение единицы условного топлива и коэффициент, характеризующий степень сложности добычи природного газа и газового конденсата на каждом конкретном месторождении. Кроме того, формула расчета ставки НДС на газовый конденсат умножается на корректирующий коэффициент, а при определении ставки НДС на природный газ также учитывается показатель, характеризующий расходы на транспортировку природного газа (в 2015 и 2016 годах этот показатель 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.

В 2015 году величина корректирующего коэффициента для расчета ставки НДС на газовый конденсат была установлена в размере 4,4 и увеличена до 5,5 (или на 25,0%) с 1 января 2016 г. С 1 января 2017 г. корректирующий коэффициент для Группы установлен в размере 6,5 (увеличен на 18,2% относительно 2016 года).

Налог на добычу полезных ископаемых – сырая нефть

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

В 2015 и 2016 годах 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. В 2016 году ставка НДС в отношении сырой нефти, добытой на вышеперечисленных месторождениях, рассчитывалась исходя из эффективной ставки в размере 298 рублей за тонну (увеличена на 26,3% относительно 2015 года), умноженной на коэффициент, характеризующий динамику мировых цен на нефть. С 1 января 2017 г. эффективная ставка составила 360 рублей за тонну.

В ноябре 2016 года в Налоговый Кодекс Российской Федерации были внесены изменения, предусматривающие дополнительное увеличение общих ставок НДС на сырую нефть, рассчитанных по выше описанной формуле, в 2017-2019 годах на 306 рублей, 357 рублей и 428 рублей за тонну соответственно.

Экспортные пошлины и акцизы

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

Ставка вывозной таможенной пошлины на стабильный газовый конденсат и сырую нефть на следующий календарный месяц рассчитывается на основе средней цены на нефть сорта «Юралс» за период с 15-го числа предыдущего месяца по 14-е число текущего месяца. В 2015 году расчет ставки в долларах США за тонну при средней цене на нефть сорта «Юралс» свыше 182,5 долл. США за тонну (или 25 долл. США за баррель) производился по формуле: 29,2 долл. США плюс 42% разницы между средней ценой на нефть сорта «Юралс» и 182,5 долл. США за тонну. В рамках налогового маневра в нефтегазовой отрасли (см. выше) установленный процент должен был быть снижен до 36% с 1 января 2016 г. Однако в целях увеличения бюджетных доходов в 2016 году в условиях ожидаемой низкой цены на нефть в ноябре 2015 года Правительство Российской Федерации приняло решение не корректировать на 2016 год формулу расчета ставки вывозной таможенной пошлины на сырую нефть и сохранить установленный процент на уровне 2015 года (42%). С 1 января 2017 г. установленный процент снижен до 30%.

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

| <i>% от ставки таможенной пошлины на сырую нефть</i> | 2015 | 2016 | 2017 и далее |
|--|-------------|-------------|-------------------------|
| Нафта | 85% | 71% | 55% |
| Керосин | 48% | 40% | 30% |
| Газойл | 48% | 40% | 30% |
| Мазут | 76% | 82% | 100% |

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

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

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

В связи с тем, что средняя цена на сжиженный углеводородный газ для расчета ставки вывозной таможенной пошлины была ниже 490 долл. США за тонну, в 2015 и 2016 годах (кроме января 2015 года) мы применяли нулевую ставку таможенной пошлины при реализации сжиженного углеводородного газа на экспорт.

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

При реализации большей части сжиженного углеводородного газа на территории Польши у Группы возникают обязательства по уплате акциза и топливного налога в соответствии с местным законодательством. Величина акциза и топливного налога зависит от объема реализуемой подакцизной продукции и ставки (ставки акциза и топливного налога в 2015 и 2016 годах не менялись и составляют 670 и 159,71 польских злотых за тонну соответственно).

Ставки страховых взносов во внебюджетные фонды

В 2015 и 2016 годах ставки страховых взносов в Пенсионный Фонд Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и Фонд социального страхования Российской Федерации, уплачиваемых работодателем за работников, не менялись и составляли 22,0%, 5,1% и 2,9% соответственно (совокупно 30,0%).

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

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

В таблице ниже представлены установленные Правительством Российской Федерации ставки страховых взносов и предельные величины баз для начисления страховых взносов во внебюджетные фонды за 2015, 2016 и 2017 годы:

| | 2015 год | | 2016 год | | 2017 год | |
|--|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | База, тыс. рублей | Ставка, % | База, тыс. рублей | Ставка, % | База, тыс. рублей | Ставка, % |
| Пенсионный фонд Российской Федерации | до 711 свыше 711 | 22,0% 10,0% | до 796 свыше 796 | 22,0% 10,0% | до 876 свыше 876 | 22,0% 10,0% |
| Федеральный фонд обязательного медицинского страхования | Без ограничений | 5,1% | Без ограничений | 5,1% | Без ограничений | 5,1% |
| Фонд социального страхования Российской Федерации | до 670 свыше 670 | 2,9% 0,0% | до 718 свыше 718 | 2,9% 0,0% | до 755 свыше 755 | 2,9% 0,0% |

ЗАПАСЫ ПРИРОДНОГО ГАЗА И ЖИДКИХ УГЛЕВОДОРОДОВ

У Группы нет обязанности отчитываться перед Комиссией по ценным бумагам и биржам США (SEC) или выпускать отчеты о запасах в соответствии с классификацией SEC. Однако мы последовательно раскрываем информацию о доказанных запасах природного газа и жидких углеводородов в качестве неаудированной дополнительной информации в составе аудированной консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО. Оценка доказанных запасов Группы, состоящих из доказанных разрабатываемых и доказанных неразрабатываемых запасов, по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. представлена согласно методике оценки запасов SEC. Мы также представляем дополнительную информацию о наших запасах углеводородов, подготовленную согласно широко распространенной в нефтегазовой отрасли методологии определения запасов Системы управления нефтяными ресурсами (PRMS), которая помимо доказанных запасов содержит информацию о наших возможных и вероятных запасах.

Запасы Группы расположены на территории Российской Федерации преимущественно в Ямало-Ненецком Автономном Округе (Западная Сибирь) и представляют одну географическую область.

Подсчет запасов природного газа и жидких углеводородов Группы и процесс составления отчетов по их оценке включают в себя привлечение на ежегодной основе внешних независимых специалистов-оценщиков, а также проведение оценки запасов силами собственных специалистов. Оценка запасов собственными силами проводится квалифицированными инженерами и техническими специалистами Группы, работающими непосредственно с запасами природного газа и жидких углеводородов. Оценка запасов периодически обновляется в течение года, основываясь на характеристиках новых скважин, эффективности использования скважин, на поступлении новой технической информации и результатах других исследований.

Ежегодная внешняя независимая оценка наших запасов проводится независимым оценщиком компанией «DeGolyer and MacNaughton» (далее – «D&M»). Группа каждый год предоставляет «D&M» технические, геологические и геофизические сведения, данные по добыче и другую информацию, необходимую для оценки запасов. Стандарт или набор стандартов, используемые для анализа каждой скважины, применяются с учетом опыта по схожим участкам, стадиям разработки, качества и полноты исходных данных и хронологии добычи. Оценка наших запасов проводилась с использованием геологических и инженерных стандартов, широко применяемых в нефтегазовой отрасли. Технический персонал Группы и инженеры-оценщики «D&M» проводят совещания, на которых происходит обсуждение предоставленной информации, и затем, основываясь на результатах проведенных совещаний, высшее руководство анализирует данные и утверждает окончательную оценку запасов, составленную оценщиками «D&M».

Группа по оценке запасов (далее – «RMAG», Reserve Management and Assessment Group) состоит из квалифицированных представителей различных департаментов, таких как департамент геологии, реализации природного газа и жидких углеводородов, инжиниринга и капитального строительства, добычи газа и конденсата, долгосрочного финансового планирования, а также представителей дочерних обществ ПАО «НОВАТЭК», владеющих лицензиями на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородов. Член Правления является ответственным лицом, курирующим деятельность группы RMAG.

Утверждение окончательных оценок запасов является прямой обязанностью высшего руководства Компании.

Представленная ниже информация о запасах углеводородов Группы согласно классификациям SEC и PRMS отражена с учетом 100% запасов всех дочерних обществ Группы, входящих в состав консолидации (вне зависимости от доли владения), а также нашей доли в запасах обществ, учитываемых по методу долевого участия (с учетом эффективной доли владения).

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.**

В таблице ниже представлены доказанные запасы углеводородов согласно классификации SEC в метрических единицах измерения и в баррелях нефтяного эквивалента:

| | По состоянию на / за год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--|---------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Природный газ, млрд куб. метров | 1'755 | 1'775 | (1,1%) |
| Дочерние общества | 1'029 | 1'034 | (0,5%) |
| Доля Группы в совместных предприятиях | 726 | 741 | (2,0%) |
| Жидкие углеводороды, млн метр. тонн | 152 | 143 | 6,3% |
| Дочерние общества | 73 | 68 | 7,4% |
| Доля Группы в совместных предприятиях | 79 | 75 | 5,3% |
| Совокупные запасы, млн бнэ | 12'775 | 12'817 | (0,3%) |
| Товарная добыча, млн бнэ | 537 | 522 | 3,0% |
| Выбытие запасов ⁽¹⁾ , млн бнэ | 351 | 74 | н/п |
| Коэффициент восполнения запасов ⁽²⁾, % | 92% | 133% | |
| Коэффициент восполнения запасов нормализованный ⁽³⁾, % | 168% | 148% | |

⁽¹⁾ Представляют собой запасы, относящиеся к выбытию 9,9%-ной доли участия в «Ямале СПГ» в марте 2016 года и выбытию 1,6%-ной эффективной доли владения в «СеверЭнергии» в августе 2015 года.

⁽²⁾ Коэффициент восполнения запасов рассчитывается как отношение величины изменения запасов, скорректированных на добычу за год, к годовой добыче.

⁽³⁾ Без учета эффекта от выбытия 9,9%-ной доли участия в «Ямале СПГ» в марте 2016 года и выбытия 1,6%-ной эффективной доли владения в «СеверЭнергии» в августе 2015 года.

Без учета эффекта от выбытия 9,9%-ной доли участия в «Ямале СПГ», доказанные запасы углеводородов (согласно классификации SEC) выросли на 2,8%, а коэффициент восполнения запасов составил 168%. Прирост доказанных запасов природного газа был преимущественно обеспечен пересмотром предыдущих оценок по нашему Салмановскому (Утреннему) месторождению и Южно-Тамбейскому месторождению нашего совместного предприятия «Ямал СПГ», а также разведкой запасов Харбейского и Дороговского месторождений, открытых нами в июне 2013 года и августе 2014 года соответственно. Прирост доказанных запасов жидких углеводородов был преимущественно обеспечен пересмотром предыдущих оценок и расширением запасов на Ярудейском и Салмановском (Утреннем) месторождениях. Ввод в эксплуатацию дополнительных мощностей по добыче в наших дочерних обществах и совместных предприятиях в течение 2015 года позволил нам увеличить совокупную добычу природного газа и жидких углеводородов в 2016 году на 15 млн бнэ (или 3,0%) (см. раздел «Последние события» выше).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

В таблице ниже представлены доказанные, вероятные и возможные запасы Группы согласно классификации PRMS в метрических единицах измерения и в баррелях нефтяного эквивалента:

| | Природный газ, млрд куб. метров | | Жидкие углеводороды, млн метр. тонн | | Совокупные запасы, млн биз | |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| | 31 декабря 2016 | 31 декабря 2015 ⁽¹⁾ | 31 декабря 2016 | 31 декабря 2015 ⁽¹⁾ | 31 декабря 2016 | 31 декабря 2015 ⁽¹⁾ |
| Доказанные запасы | 1'987 | 2'118 | 181 | 177 | 14'530 | 15'344 |
| Вероятные запасы | 1'080 | 1'034 | 138 | 121 | 8'226 | 7'773 |
| Доказанные и вероятные запасы | 3'067 | 3'152 | 319 | 298 | 22'756 | 23'117 |
| Возможные запасы | 594 | 662 | 122 | 110 | 4'874 | 5'230 |
| Доказанные, вероятные и возможные запасы | 3'661 | 3'814 | 441 | 408 | 27'630 | 28'347 |

⁽¹⁾ По состоянию на 31 декабря 2015 г. доля Группы в запасах совместных предприятий включала запасы, относившиеся к 9,9%-ной доле участия в «Ямале СПГ», предназначенной для продажи (сделка была завершена в марте 2016 года).

По мере инвестирования средств в развитие наших месторождений, мы ожидаем дальнейшее увеличение нашей ресурсной базы, а также перемещение запасов по категориям.

В приведенной ниже таблице представлена информация об обеспеченности Группы запасами согласно обеим классификациям запасов по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. соответственно:

| Количество лет | SEC | | PRMS | |
|---|------------------------|------|------------------------|------|
| | На 31 декабря: 2016 | 2015 | На 31 декабря: 2016 | 2015 |
| Обеспеченность доказанными запасами | 24 | 25 | 27 | 29 |
| Обеспеченность доказанными и вероятными запасами | - | - | 42 | 44 |
| Обеспеченность доказанными, вероятными и возможными запасами | - | - | 51 | 54 |

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Расходы на производство природного газа и жидких углеводородов

Расходы на производство природного газа и жидких углеводородов получены из отчета о результатах деятельности по добыче нефти и газа, представленного в «Дополнительной информации о запасах природного газа и жидких углеводородов – неаудированной» (далее – «Дополнительная информация о запасах») в составе консолидированной финансовой отчетности, и относятся к месторождениям, принадлежащим нашим консолидируемым дочерним обществам. Расходы на производство природного газа и жидких углеводородов не включают в себя общехозяйственные расходы и связанные с ними налоговые эффекты. Таблицы, представленные ниже, дают соответствующую информацию о расходах на производство природного газа и жидких углеводородов за рассматриваемые периоды в миллионах рублей общими суммами, а также в рублях и в долларах США на баррель нефтяного эквивалента («бнэ»):

| млн рублей | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|---|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Расходы на производство углеводородов: | | | |
| Прямые расходы на добычу | 13'865 | 10'705 | 29,5% |
| Налоги, кроме налога на прибыль | 43'844 | 36'296 | 20,8% |
| Транспортные расходы | 76'356 | 83'574 | (8,6%) |
| Итого расходы на производство углеводородов до амортизации | 134'065 | 130'575 | 2,7% |
| Износ, истощение и амортизация | 32'049 | 17'522 | 82,9% |
| Итого расходы на производство углеводородов | 166'114 | 148'097 | 12,2% |

| рублей на бнэ | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|--------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Удельные расходы на производство углеводородов: | | | |
| Прямые расходы на добычу | 38,4 | 30,1 | 27,6% |
| Налоги, кроме налога на прибыль | 121,4 | 102,1 | 18,9% |
| Транспортные расходы | 211,3 | 235,1 | (10,1%) |
| Удельные расходы на производство углеводородов до амортизации | 371,1 | 367,3 | 1,0% |
| Износ, истощение и амортизация | 88,7 | 49,3 | 79,9% |
| Общие удельные расходы на производство углеводородов | 459,8 | 416,6 | 10,4% |

| долл. США на бнэ ⁽¹⁾ | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|-------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Удельные расходы на производство углеводородов: | | | |
| Прямые расходы на добычу | 0,57 | 0,49 | 16,3% |
| Налоги, кроме налога на прибыль | 1,81 | 1,67 | 8,4% |
| Транспортные расходы | 3,16 | 3,87 | (18,3%) |
| Удельные расходы на производство углеводородов до амортизации | 5,54 | 6,03 | (8,1%) |
| Износ, истощение и амортизация | 1,32 | 0,80 | 65,0% |
| Общие удельные расходы на производство углеводородов | 6,86 | 6,83 | 0,4% |

⁽¹⁾ Удельные расходы переведены в долл. США из рублей по среднему курсу за период (см. раздел «Основные макроэкономические показатели» выше).

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.**

Расходы на производство природного газа и жидких углеводородов включают в себя расходы, непосредственно связанные с добычей природного газа, газового конденсата и сырой нефти из скважин и прочие связанные расходы, включая расходы на добычу, налоги, кроме налога на прибыль (налог на добычу полезных ископаемых, налог на имущество и прочие налоги), расходы на страхование и расходы на погрузку/разгрузку и транспортировку конечным потребителям. Средние расходы на производство углеводородов на бнэ рассчитываются путем деления соответствующих расходов на количество баррелей нефтяного эквивалента углеводородов, добытых нами в течение года. Объемы природного газа, газового конденсата и сырой нефти, добытых на наших месторождениях, переводятся в баррели нефтяного эквивалента в зависимости от энергосодержания углеводородов на каждом месторождении.

Наши прямые расходы на добычу, как показано в таблицах выше, отличаются от прямых затрат на добычу, отраженных в «Дополнительной информации о запасах», тем, что расходы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО, включают изменения в запасах природного газа и жидких углеводородов для более корректного соотношения понесенных затрат и выручки от реализации согласно принципу соответствия МСФО. Сверка прямых расходов на добычу, отраженных в «Дополнительной информации о запасах», представлена ниже:

| млн рублей | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|---------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Прямые расходы на добычу, представленные в разделе «Расходы на производство природного газа и жидких углеводородов» выше | 13'865 | 10'705 | 29,5% |
| Изменение остатков запасов природного газа и жидких углеводородов, отраженных по себестоимости в Консолидированном отчете о финансовом положении | 368 | (603) | н/п |
| Прямые расходы на добычу согласно «Дополнительной информации о запасах природного газа и жидких углеводородов – неаудированной» | 14'233 | 10'102 | 40,9% |

Объемы добычи и реализации углеводородов

В 2016 году общий объем реализации природного газа увеличился на 2'244 млн куб. метров (или 3,6%), что было обусловлено продажами дополнительных объемов природного газа конечным потребителям и трейдерам, а также восстановлением объемов реализации одному из наших крупных потребителей, который в 2015 году по техническим причинам не выбрал весь законтрактованный объем. Объем добычи природного газа на «зрелых» месторождениях наших дочерних обществ снизился, но был в значительной степени компенсирован ростом добычи в наших совместных предприятиях.

В 2016 году объем реализации жидких углеводородов значительно увеличился на 3'962 тыс. тонн (или 30,7%) преимущественно за счет начала коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года.

Объем добычи природного газа

В 2016 году общий объем добытого нами природного газа (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) уменьшился на 1'802 млн куб. метров (или 2,7%) до 66'103 млн куб. метров с 67'905 млн куб. метров в 2015 году.

| <i>млн куб. метров</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|---|--------------------------------------|---------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Добыча в дочерних обществах: | | | |
| Юрхаровское м/р | 33'766 | 35'979 | (6,2%) |
| Восточно-Таркосалинское м/р | 8'015 | 9'075 | (11,7%) |
| Ханчейское м/р | 2'473 | 2'510 | (1,5%) |
| Прочие м/р | 1'981 | 1'608 | 23,2% |
| Итого добыча природного газа в дочерних обществах | 46'235 | 49'172 | (6,0%) |
| Доля Группы в добыче совместных предприятий: | | | |
| «СеверЭнергия» («Арктикгаз») | 13'682 | 12'624 | 8,4% |
| «Нортгаз» | 5'023 | 5'395 | (6,9%) |
| «Тернефтегаз» | 1'163 | 714 | 62,9% |
| Итого доля Группы в добыче природного газа совместных предприятий | 19'868 | 18'733 | 6,1% |
| Итого добыча природного газа с учетом доли в добыче совместных предприятий | 66'103 | 67'905 | (2,7%) |

В 2016 году общий объем добытого нашими дочерними обществами природного газа уменьшился на 2'937 млн куб. метров (или 6,0%) до 46'235 млн куб. метров с 49'172 млн куб. метров в 2015 году в результате естественного снижения пластового давления в текущих продуктивных горизонтах на наших «зрелых» месторождениях (Юрхаровском, Восточно-Таркосалинском и Ханчейском). Снижение добычи было частично компенсировано вводом Ярудейского месторождения в декабре 2015 года.

В 2016 году наша доля в добыче природного газа совместных предприятий увеличилась на 1'135 млн куб. метров (или 6,1%) до 19'868 млн куб. метров с 18'733 млн куб. метров в 2015 году главным образом в результате роста добычи «СеверЭнергии». Добыча «СеверЭнергии» выросла в связи с выходом на проектную мощность второй очереди Уренгойского месторождения в феврале 2015 года, а также вводом в эксплуатацию Яро-Яхинского месторождения в апреле 2015 года, проектная мощность которого была достигнута в июне 2015 года. Кроме того, в мае 2015 года наше совместное предприятие «Тернефтегаз» начало добычу на Термокарстовом месторождении, проектная мощность которого была достигнута в июне 2015 года. Добыча на «зрелом» месторождении «Нортгаза» уменьшилась в результате естественного снижения пластового давления в текущих продуктивных горизонтах.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

Объем реализации природного газа

В 2016 году общий объем реализации природного газа увеличился на 2'244 млн куб. метров (или 3,6%) до 64'709 млн куб. метров с 62'465 млн куб. метров в 2015 году.

| <i>млн куб. метров</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|---------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Добыча в дочерних обществах | 46'235 | 49'172 | (6,0%) |
| Покупка у совместных предприятий Группы | 10'058 | 7'152 | 40,6% |
| Прочие покупки | 8'108 | 6'626 | 22,4% |
| Итого добыча и покупка | 64'401 | 62'950 | 2,3% |
| Расходы на собственные нужды ⁽¹⁾ | (185) | (207) | (10,6%) |
| Уменьшение (увеличение) остатка в ГТС, подземных хранилищах и собственных трубопроводах | 493 | (278) | н/п |
| Итого объем реализации природного газа | 64'709 | 62'465 | 3,6% |
| <i>Конечным потребителям</i> | <i>59'646</i> | <i>58'054</i> | <i>2,7%</i> |
| <i>Трейдерам на точке врезки</i> | <i>5'063</i> | <i>4'411</i> | <i>14,8%</i> |

⁽¹⁾ Расходы на собственные нужды связаны в основном с поддержанием технологического процесса на Пуловском заводе, а также с выработкой тепло- и электроэнергии в некоторых наших дочерних обществах.

В 2016 году покупки природного газа у наших совместных предприятий увеличились на 2'906 млн куб. метров (или 40,6%) до 10'058 млн куб. метров с 7'152 млн куб. метров в 2015 году главным образом в результате роста покупок у «СеверЭнергии» (его 100%-ного дочернего общества ОАО «Арктикгаз») и начала покупок у «Тернефтегаза» в связи с запуском Термокарстового месторождения в мае 2015 года (проектный уровень достигнут в июне 2015 года).

Прочие покупки природного газа увеличились на 1'482 млн куб. метров (или 22,4%) до 8'108 млн куб. метров с 6'626 млн куб. метров в 2015 году. Прочие покупки природного газа входят в состав общего объема реализации природного газа, что позволяет нам распределять поставки по географическим регионам, а также оптимизировать портфель конечных потребителей.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. наш остаток природного газа в ГТС, подземных хранилищах и собственных газопроводах составил 834 млн куб. метров, снизившись за год на 493 млн куб. метров по сравнению с увеличением на 278 млн куб. метров в 2015 году.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

Объем добычи жидких углеводородов

В 2016 году общий объем добытых нами жидких углеводородов (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) увеличился на 3'347 тыс. тонн (или 36,8%) до 12'441 тыс. тонн с 9'094 тыс. тонн в 2015 году.

| <i>тыс. тонн</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|--------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Добыча в дочерних обществах: | | | |
| Ярудейское м/р | 3'556 | 184 | н/п |
| Юрхаровское м/р | 1'813 | 2'126 | (14,7%) |
| Восточно-Таркосалинское м/р | 1'354 | 1'365 | (0,8%) |
| Ханчейское м/р | 353 | 392 | (9,9%) |
| Прочие м/р | 118 | 131 | (9,9%) |
| Итого добыча жидких углеводородов в дочерних обществах | 7'194 | 4'198 | 71,4% |
| <i>в т.ч. сырая нефть</i> | <i>4'784</i> | <i>1'434</i> | <i>233,6%</i> |
| <i>в т.ч. газовый конденсат</i> | <i>2'410</i> | <i>2'764</i> | <i>(12,8%)</i> |
| Доля Группы в добыче совместных предприятий: | | | |
| «СеверЭнергия» («Арктикгаз») | 4'300 | 4'016 | 7,1% |
| «Нортгаз» | 519 | 622 | (16,6%) |
| «Тернефтегаз» | 428 | 258 | 65,9% |
| Итого доля Группы в добыче жидких углеводородов совместных предприятий | 5'247 | 4'896 | 7,2% |
| Итого добыча жидких углеводородов с учетом доли в добыче совместных предприятий | 12'441 | 9'094 | 36,8% |

В 2016 году добыча жидких углеводородов в наших дочерних обществах значительно увеличилась на 2'996 тыс. тонн (или 71,4%) преимущественно в результате начала коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года и выхода на проектный уровень добычи к концу месяца (см. раздел «Последние события» выше). При этом добыча газового конденсата уменьшилась в связи с естественным снижением содержания газового конденсата на наших «зрелых» месторождениях (Юрхаровском, Восточно-Таркосалинском и Ханчейском) в результате снижения пластового давления в текущих продуктивных горизонтах.

В 2016 году наша доля в добыче жидких углеводородов совместных предприятий увеличилась на 351 тыс. тонн (или 7,2%) до 5'247 тыс. тонн с 4'896 тыс. тонн в 2015 году преимущественно в результате роста добычи «СеверЭнергии». Добыча «СеверЭнергии» увеличилась в связи с выходом на проектную мощность второй очереди Уренгойского месторождения в феврале 2015 года, а также вводом в эксплуатацию Яро-Яхинского месторождения в апреле 2015 года, проектная мощность которого была достигнута в июне 2015 года. Кроме того, наше совместное предприятие «Тернефтегаз» начало добычу на Термокарстовом месторождении в мае 2015 года и вышло на проектный уровень добычи в июне 2015 года. Добыча на «зрелом» месторождении «Нортгаза» уменьшилась в связи с естественным снижением содержания газового конденсата в результате снижения пластового давления в текущих продуктивных горизонтах.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

Объем реализации жидких углеводородов

В 2016 году общий объем реализации жидких углеводородов увеличился на 3'962 тыс. тонн (или 30,7%) до 16'850 тыс. тонн с 12'888 тыс. тонн в 2015 году преимущественно за счет роста добычи сырой нефти в наших дочерних обществах, а также за счет роста добычи газового конденсата в наших совместных предприятиях.

| <i>тыс. тонн</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|---------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Добыча в дочерних обществах | 7'194 | 4'198 | 71,4% |
| Покупка у совместных предприятий Группы | 9'809 | 9'045 | 8,4% |
| Прочие покупки | 124 | 94 | 31,9% |
| Итого добыча и покупка | 17'127 | 13'337 | 28,4% |
| Потери ⁽¹⁾ и расходы на собственные нужды ⁽²⁾ | (284) | (278) | 2,2% |
| Заполнение системы технологического оборудования и трубопроводов на Ярудейском месторождении | - | (36) | н/п |
| Уменьшение (увеличение) остатка | 7 | (135) | н/п |
| Итого объем реализации жидких углеводородов | 16'850 | 12'888 | 30,7% |
| <i>Нафта на экспорт</i> | 4'113 | 4'120 | (0,2%) |
| <i>Прочие продукты переработки газового конденсата на экспорт</i> | 2'430 | 2'479 | (2,0%) |
| <i>Прочие продукты переработки газового конденсата на внутренний рынок</i> | 119 | 94 | 26,6% |
| Итого продукты переработки газового конденсата | 6'662 | 6'693 | (0,5%) |
| <i>Сырая нефть на экспорт</i> | 1'472 | 377 | 290,5% |
| <i>Сырая нефть на внутренний рынок</i> | 3'178 | 713 | 345,7% |
| Итого сырая нефть | 4'650 | 1'090 | 326,6% |
| <i>Стабильный газовый конденсат на экспорт</i> | 1'305 | 1'477 | (11,6%) |
| <i>Стабильный газовый конденсат на внутренний рынок</i> | 1'507 | 1'309 | 15,1% |
| Итого стабильный газовый конденсат | 2'812 | 2'786 | 0,9% |
| <i>Сжиженный углеводородный газ на экспорт</i> | 549 | 551 | (0,4%) |
| <i>Сжиженный углеводородный газ на внутренний рынок</i> | 2'164 | 1'755 | 23,3% |
| Итого сжиженный углеводородный газ | 2'713 | 2'306 | 17,6% |
| <i>Прочие нефтепродукты на внутренний рынок</i> | 13 | 13 | 0,0% |
| Итого прочие нефтепродукты | 13 | 13 | 0,0% |

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

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

В 2016 году наши покупки жидких углеводородов у совместных предприятий увеличились на 764 тыс. тонн (или 8,4%) вследствие роста покупок газового конденсата у «СеверЭнергии» и «Тернефтегаза» в результате ввода в эксплуатацию мощностей по добыче (см. «Объем добычи жидких углеводородов» выше).

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

В 2016 году наши остатки жидких углеводородов незначительно уменьшились на 7 тыс. тонн до 903 тыс. тонн по состоянию на 31 декабря 2016 г. по сравнению с увеличением остатков на 171 тыс. тонн до 910 тыс. тонн в 2015 году. Остатки наших жидких углеводородов могут изменяться от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки стабильного газового конденсата и продуктов его переработки (см. раздел «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» ниже).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА, В СРАВНЕНИИ С ГОДОМ, ЗАКОНЧИВШИМСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

Следующая таблица с дальнейшими пояснениями к ней представляет собой свод консолидированных результатов операционной деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг. Для всех показателей в каждой строке таблицы показан процент от общей выручки.

| млн рублей | За год, закончившийся 31 декабря: | | | |
|---|-----------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | 2016 | % от общей выручки | 2015 | % от общей выручки |
| Выручка от реализации ⁽¹⁾ | 537'472 | 100,0% | 475'325 | 100,0% |
| <i>в том числе:</i> | | | | |
| реализация природного газа | 229'716 | 42,7% | 222'180 | 46,7% |
| реализация жидких углеводородов | 304'141 | 56,6% | 249'827 | 52,6% |
| Операционные расходы | (385'499) | (71,7%) | (335'042) | (70,5%) |
| Прочие операционные прибыли (убытки) | 221 | 0,0% | (542) | (0,1%) |
| Прибыль от операционной деятельности до выбытия долей владения | 152'194 | 28,3% | 139'741 | 29,4% |
| Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях, нетто | 73'072 | 13,6% | 989 | 0,2% |
| Прибыль от операционной деятельности | 225'266 | 41,9% | 140'730 | 29,6% |
| Доходы (расходы) от финансовой деятельности | (7'941) | (1,5%) | (16'182) | (3,4%) |
| Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль | 90'839 | 16,9% | (31'607) | (6,6%) |
| Прибыль до налога на прибыль | 308'164 | 57,3% | 92'941 | 19,6% |
| Расходы по налогу на прибыль | (43'091) | (8,0%) | (18'822) | (4,0%) |
| Прибыль | 265'073 | 49,3% | 74'119 | 15,6% |
| Минус: прибыль (убыток), относящиеся к неконтролирующим акционерам дочерних обществ | (7'278) | (1,3%) | 277 | 0,1% |
| Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК» | 257'795 | 48,0% | 74'396 | 15,7% |
| Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная, без учета эффекта от курсовых разниц | 133'759 | 24,9% | 132'509 | 27,9% |

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

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

Выручка от реализации

В представленной ниже таблице приведены данные о выручке (без НДС, пошлин, расходов по акцизу и топливному налогу, где применимо) за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.:

| млн рублей | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % | Изменение ⁽¹⁾ | | |
|--|-----------------------------------|----------------|---------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| | 2016 | 2015 | | Всего | За счет объема ⁽²⁾ | За счет цены ⁽³⁾ |
| Выручка от реализации природного газа | 229'716 | 222'180 | 3,4% | 7'536 | 7'137 | 399 |
| <i>Конечным потребителям</i> | 219'333 | 213'513 | 2,7% | 5'820 | 5'857 | (37) |
| <i>Трейдерам на точке врезки</i> | 10'383 | 8'667 | 19,8% | 1'716 | 1'280 | 436 |
| Выручка от реализации продуктов переработки газового конденсата | 159'799 | 157'066 | 1,7% | 2'733 | (154) | 2'887 |
| <i>Экспорт – нефтя</i> | 103'103 | 95'588 | 7,9% | 7'515 | (150) | 7'665 |
| <i>Экспорт – прочие продукты переработки</i> | 54'508 | 59'667 | (8,6%) | (5'159) | (499) | (4'660) |
| <i>Внутренний рынок – прочие продукты переработки</i> | 2'188 | 1'811 | 20,8% | 377 | 495 | (118) |
| Выручка от реализации сырой нефти | 64'952 | 14'873 | 336,7% | 50'079 | 48'303 | 1'776 |
| <i>Экспорт</i> | 22'198 | 5'629 | 294,4% | 16'569 | 16'332 | 237 |
| <i>Внутренний рынок</i> | 42'754 | 9'244 | n/n | 33'510 | 31'971 | 1'539 |
| Выручка от реализации стабильного газового конденсата | 47'271 | 43'997 | 7,4% | 3'274 | (22) | 3'296 |
| <i>Экспорт</i> | 25'351 | 24'887 | 1,9% | 464 | (2'911) | 3'375 |
| <i>Внутренний рынок</i> | 21'920 | 19'110 | 14,7% | 2'810 | 2'889 | (79) |
| Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа | 31'652 | 33'467 | (5,4%) | (1'815) | 4'735 | (6'550) |
| <i>Экспорт</i> | 12'841 | 12'924 | (0,6%) | (83) | (55) | (28) |
| <i>Внутренний рынок</i> | 18'811 | 20'543 | (8,4%) | (1'732) | 4'790 | (6'522) |
| Выручка от реализации прочих продуктов | 467 | 424 | 10,1% | 43 | н/п | н/п |
| <i>Внутренний рынок</i> | 467 | 424 | 10,1% | 43 | н/п | н/п |
| Итого выручка от реализации нефти и газа | 533'857 | 472'007 | 13,1% | 61'850 | н/п | н/п |
| Прочая выручка | 3'615 | 3'318 | 9,0% | 297 | н/п | н/п |
| Итого выручка от реализации | 537'472 | 475'325 | 13,1% | 62'147 | н/п | н/п |

(1) Данные показатели отражают влияние факторов изменения объема и средних 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 цены реализации за прошлый период и изменения объемов реализации по продуктам и направлениям реализации.

(3) Величина изменения общей выручки за счет изменения средних цен реализации рассчитывается как произведение объема реализации за текущий отчетный период и изменения средних цен реализации по продуктам и направлениям реализации.

Выручка от реализации природного газа

Выручка от реализации природного газа увеличилась на 7'536 млн рублей (или 3,4%) по сравнению с 2015 годом в результате увеличения объемов реализации на 3,6% при практически неизменной средней цене реализации. Увеличение наших совокупных объемов реализации обусловлено продажами дополнительных объемов природного газа конечным потребителям и трейдерам, а также восстановлением объемов реализации одному из наших крупных потребителей, который в 2015 году по техническим причинам не выбрал весь контрактный объем. Наши средние цены реализации изменились незначительно (снизились на 0,2%) вследствие увеличения доли поставок конечным потребителям в более близкие от места добычи регионы в 2016 году по сравнению с 2015 годом, а также увеличения доли трейдеров в общем объеме реализации с 7,1% до 7,8%, цена реализации которым ниже цены реализации конечным потребителям, с одной стороны, и роста регулируемых цен на 7,5% с 1 июля 2015 г., с другой (см. раздел «Цены на природный газ» выше).

Выручка от реализации продуктов переработки газового конденсата

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

В 2016 году наша выручка от реализации продуктов переработки газового конденсата увеличилась на 2'733 млн рублей (или 1,7%) по сравнению с 2015 годом главным образом в результате роста средних чистых экспортных цен реализации нефти в рублевом выражении, что было частично нивелировано снижением средних чистых экспортных цен реализации керосина, газойла и мазута.

В 2016 году наша выручка от реализации нефти увеличилась на 7'515 млн рублей (или 7,9%) по сравнению с 2015 годом за счет увеличения средних чистых экспортных цен реализации в рублевом выражении при практически неизменном объеме реализации. За годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг., мы экспортировали 4'113 тыс. и 4'120 тыс. тонн нефти соответственно. Практически весь объем нефти был реализован на рынки стран АТР, Европы и Северной Америки. При этом наша средняя чистая экспортная цена реализации (без экспортных пошлин) увеличилась на 1'864 рубля за тонну (или 8,0%) до 25'067 рублей за тонну (CFR, CIF, DES и FOB) с 23'203 рублей за тонну (CIF, CFR, DES, DAP и FOB) в 2015 году (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть» выше).

В 2016 году наша выручка от реализации керосина, газойла и мазута на внутреннем и международном рынках уменьшилась на 4'782 млн рублей (или 7,8%) по сравнению с 2015 годом в основном за счет уменьшения средних чистых цен реализации в рублевом выражении. За годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг., мы экспортировали в совокупности 2'430 тыс. и 2'479 тыс. тонн этих продуктов на рынки стран Европы или 95,3% и 96,3% от общего объема реализации (на внутреннем и международном рынках) соответственно. При этом наша средняя чистая экспортная цена реализации (без экспортных пошлин) уменьшилась на 1'632 рубля за тонну (или 6,8%) до 22'432 рублей за тонну (CIF, DES, FOB и DAP) с 24'064 рублей за тонну (CIF, DES, FOB и DAP) в 2015 году (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть» выше).

Выручка от реализации сырой нефти

В 2016 году выручка от реализации сырой нефти значительно увеличилась на 50'079 млн рублей (в 4,4 раза) по сравнению с 2015 годом в результате существенного увеличения объемов реализации. Наши объемы реализации сырой нефти увеличились на 3'560 тыс. тонн (в 4,4 раза) до 4'650 тыс. тонн с 1'090 тыс. тонн в 2015 году преимущественно в результате начала коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года и выхода на проектный уровень добычи к концу месяца.

В 2016 году мы реализовали на внутреннем рынке 3'178 тыс. тонн сырой нефти (или 68,3% от общего объема реализации сырой нефти) по средней цене 13'451 рубль за тонну (без НДС), что представляет собой увеличение на 484 рубля за тонну (или 3,7%) по сравнению с 2015 годом.

Оставшиеся 1'472 тыс. тонн сырой нефти (или 31,7% от общего объема реализации) были реализованы преимущественно на рынках стран Европы, АТР и Северной Америки по средней чистой цене 15'084 рубля за тонну (FOB, без экспортных пошлин), что представляет собой увеличение на 162 рубля за тонну (или 1,1%) по сравнению с 2015 годом (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть» выше).

Выручка от реализации стабильного газового конденсата

В 2016 году наша выручка от реализации стабильного газового конденсата увеличилась на 3'274 млн рублей (или 7,4%) по сравнению с 2015 годом преимущественно в результате роста средних чистых экспортных цен реализации.

В 2016 году мы реализовали 1'305 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 46,4% от общего объема реализации) по сравнению с 1'477 тыс. тонн (или 53,0%) в 2015 году на рынки стран АТР и Европы. При этом наша средняя чистая экспортная цена реализации (без экспортных пошлин) увеличилась на 2'588 рублей за тонну (или 15,4%) до 19'430 рублей за тонну с 16'842 рублей за тонну (CFR, DAP, CIF и DES в обоих годах) (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть» выше).

В 2016 году мы реализовали 1'507 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 53,6% от общего объема реализации) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 1'309 тыс. тонн (или 47,0%) в 2015 году. При этом средняя цена реализации практически не изменилась относительно 2015 года (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть» выше).

Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа

В 2016 году наша выручка от реализации сжиженного углеводородного газа уменьшилась на 1'815 млн рублей (или 5,4%) по сравнению с 2015 годом в результате снижения средних цен реализации на внутреннем рынке (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть» выше), что было в значительной степени компенсировано ростом объема реализации.

В 2016 году мы реализовали на экспорт 549 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 20,2% от нашего общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) по сравнению с реализацией 551 тыс. тонн (или 23,9%) в 2015 году. При этом наша средняя чистая цена реализации сжиженного углеводородного газа на экспорт (без пошлин, акцизов и топливного налога) изменилась незначительно (уменьшилась на 50 рублей за тонну или 0,2%).

В 2015 и 2016 годах сжиженный углеводородный газ, поставляемый нами на экспорт, реализовывался на условиях DAP (на границе страны покупателя) или на условиях «франко перевозчик» FCA (перевалочные терминалы в Польше). В 2015 году реализация также осуществлялась на условиях «фрагт/перевозка оплачены до» CPT в порту Темрюк (юг России). При этом большую часть экспортного объема сжиженного углеводородного газа в обоих периодах мы реализовали на рынок Польши.

В 2016 году мы реализовали 2'164 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 79,8% от нашего общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 1'755 тыс. тонн (или 76,1%) в 2015 году. При этом наша средняя цена реализации сжиженного углеводородного газа на внутреннем рынке в 2016 году составила 8'693 рубля за тонну, уменьшившись на 3'014 рублей за тонну (или 25,7%) по сравнению с 2015 годом (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. В 2016 году наша выручка от реализации прочих продуктов увеличилась на 43 млн рублей (или 10,1%) до 467 млн рублей с 424 млн рублей в 2015 году.

Прочая выручка

Прочая выручка включает выручку от оказания транспортных услуг, услуг по геологоразведке, ремонту и обслуживанию энергетического оборудования и прочих услуг. В 2016 году прочая выручка увеличилась на 297 млн рублей (или 9,0%) до 3'615 млн рублей с 3'318 млн рублей в 2015 году главным образом в результате увеличения на 297 млн рублей выручки от услуг по ремонту и обслуживанию энергетического оборудования, оказанных нашим дочерним обществом «НОВАТЭК-Энерго». Одновременно, в 2016 году прочая выручка увеличилась на 170 млн рублей в результате увеличения выручки от оказания Группой услуг по подготовке углеводородов третьих лиц к транспортировке и уменьшилась на 188 млн рублей в результате снижения выручки от танкерных перевозок грузов третьих лиц.

Операционные расходы

В 2016 году операционные расходы увеличились на 50'457 млн рублей (или 15,1%) до 385'499 млн рублей по сравнению с 335'042 млн рублей в 2015 году в основном за счет ввода Ярудейского месторождения в декабре 2015 года и соответствующего увеличения расходов по определенным статьям транспортных расходов, налогов, кроме налога на прибыль, износа, истощения и амортизации и материалов, услуг и прочих расходов. Отношение операционных расходов к общей выручке изменилось незначительно (увеличилось до 71,7% с 70,5%).

| млн рублей | За год, закончившийся 31 декабря: | | | |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| | 2016 | % от общей выручки | 2015 ⁽¹⁾ | % от общей выручки |
| Покупка природного газа и жидких углеводородов | 134'268 | 25,0% | 120'504 | 25,4% |
| Транспортные расходы | 133'462 | 24,8% | 130'229 | 27,4% |
| Налоги, кроме налога на прибыль | 44'053 | 8,2% | 36'630 | 7,7% |
| Износ, истощение и амортизация | 34'631 | 6,4% | 19'980 | 4,2% |
| Материалы, услуги и прочие расходы | 19'133 | 3,6% | 14'551 | 3,1% |
| Общехозяйственные и управленческие расходы | 18'126 | 3,4% | 14'356 | 3,0% |
| Расходы на геологоразведку | 2'087 | 0,4% | 1'109 | 0,2% |
| Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов, нетто | 178 | n/n | (204) | n/n |
| Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства | (439) | n/n | (2'113) | n/n |
| Итого операционные расходы | 385'499 | 71,7% | 335'042 | 70,5% |

⁽¹⁾ Определенные переклассификации, не имеющие эффекта на прибыль за период или капитал, были проведены в данных за 2015 год для того, чтобы их представление соответствовало представлению отчетного периода. Расходы на страхование, относящиеся к производственным объектам, и большая часть расходов научно-технического центра Группы отражены в настоящем отчете в составе статей «Материалы, услуги и прочие расходы» и «Расходы на геологоразведку» в зависимости от их функции. Ранее такие расходы раскрывались в составе «Общехозяйственных и управленческих расходов». Таким образом, расходы в сумме 807 млн рублей были переклассифицированы из «Общехозяйственных и управленческих расходов» в статьи «Материалы, услуги и прочие расходы» и «Расходы на геологоразведку» в сумме 465 млн и 342 млн рублей соответственно за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

Покупка природного газа и жидких углеводородов

В 2016 году наши покупки природного газа и жидких углеводородов увеличились на 13'764 млн рублей (или 11,4%) до 134'268 млн рублей по сравнению со 120'504 млн рублей в 2015 году.

| млн рублей | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|---|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Нестабильный газовый конденсат | 93'854 | 91'078 | 3,0% |
| Природный газ | 38'119 | 27'715 | 37,5% |
| Прочие жидкие углеводороды | 2'295 | 1'711 | 34,1% |
| Итого покупка природного газа и жидких углеводородов | 134'268 | 120'504 | 11,4% |

В 2016 году расходы на покупку нестабильного газового конденсата у наших совместных предприятий увеличились на 2'776 млн рублей (или 3,0%) по сравнению с 2015 годом и были обусловлены увеличением покупок у «СеверЭнергии» (его 100%-ного дочернего общества ОАО «Арктикгаз») в результате ввода в эксплуатацию в первом полугодии 2015 года дополнительных мощностей по добыче (см. раздел «Объемы добычи жидких углеводородов» выше), а также началом покупок у «Тернефтегаза» с мая 2015 года.

В 2016 году наши расходы на покупку природного газа увеличились на 10'404 млн рублей (или 37,5%) по сравнению с 2015 годом в результате увеличения покупок у «СеверЭнергии» и третьих сторон, а также начала покупок у «Тернефтегаза» с мая 2015 года (см. раздел «Объемы добычи природного газа» выше). Кроме того, увеличились цены покупки в связи с ростом регулируемых цен на 7,5% с 1 июля 2015 г.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.**

К покупкам прочих жидких углеводородов относятся покупки нефтепродуктов и сжиженного углеводородного газа для последующей перепродажи, которые Группа осуществляет по мере возникновения спроса на данные виды продуктов. В 2016 году покупки прочих жидких углеводородов увеличились на 584 млн рублей (или 34,1%) по сравнению с 2015 годом.

Транспортные расходы

В 2016 году транспортные расходы увеличились на 3'233 млн рублей (или 2,5%) до 133'462 млн рублей по сравнению со 130'229 млн рублей в 2015 году.

| <i>млн рублей</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|---|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Транспортировка природного газа по магистральным газопроводам и сетям низкого давления | 84'808 | 86'025 | (1,4%) |
| Транспортировка стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом | 31'838 | 29'273 | 8,8% |
| Транспортировка продуктов переработки газового конденсата, стабильного газового конденсата и нефти танкерами | 9'997 | 13'378 | (25,3%) |
| Транспортировка нефти по магистральным нефтепроводам | 6'654 | 1'476 | 350,8% |
| Прочие | 165 | 77 | 114,3% |
| Итого транспортные расходы | 133'462 | 130'229 | 2,5% |

В 2016 году несмотря на рост установленных средних тарифов на транспортировку природного газа на 2,0% с 1 июля 2015 г. (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше), наши расходы на транспортировку уменьшились на 1'217 млн рублей (или 1,4%) до 84'808 млн рублей с 86'025 млн рублей в 2015 году в результате увеличения доли поставок конечным потребителям в более близкие от места добычи регионы в текущем году по сравнению с прошлым годом.

В 2016 году общие расходы на транспортировку стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом увеличились на 2'565 млн рублей (или 8,8%) до 31'838 млн рублей с 29'273 млн рублей в 2015 году. Увеличение расходов произошло в результате роста средневзвешенного удельного расхода на транспортировку на 9,0%, обусловленного главным образом ростом установленных железнодорожных тарифов с января 2016 года (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше). При этом объемы реализации жидких углеводородов, перевозка которых осуществлялась железнодорожным транспортом, изменились незначительно (уменьшились на 0,3%).

В 2016 году общие расходы на транспортировку жидких углеводородов танкерами на международные рынки уменьшились на 3'381 млн рублей (или 25,3%) до 9'997 млн рублей с 13'378 млн рублей в 2015 году в результате снижения средних ставок по фрахту, которые изменяются от периода к периоду в зависимости от мирового спроса на танкерные перевозки, а также уменьшения на 6,7% объемов реализации жидких углеводородов, перевозка которых осуществлялась танкерами.

В 2016 году наши расходы на транспортировку нефти покупателям по сети магистральных нефтепроводов значительно увеличились на 5'178 млн рублей (в 4,5 раза) до 6'654 млн рублей с 1'476 млн рублей в 2015 году в результате существенного увеличения объемов транспортируемой нефти в 4,3 раза в связи с началом коммерческой добычи сырой нефти на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.***Налоги, кроме налога на прибыль*

В 2016 году налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 7'423 млн рублей (или 20,3%) до 44'053 млн рублей с 36'630 млн рублей в 2015 году главным образом за счет роста расходов по налогу на добычу полезных ископаемых.

| <i>млн рублей</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|---------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) | 40'997 | 33'656 | 21,8% |
| Налог на имущество | 2'793 | 2'603 | 7,3% |
| Прочие налоги | 263 | 371 | (29,1%) |
| Итого налоги, кроме налога на прибыль | 44'053 | 36'630 | 20,3% |

В 2016 году наши расходы по налогу на добычу полезных ископаемых увеличились на 7'341 млн рублей (или 21,8%) до 40'997 млн рублей с 33'656 млн рублей в 2015 году преимущественно в результате значительного роста объемов добычи сырой нефти в связи с началом коммерческой добычи на Ярудейском месторождении с декабря 2015 года. Кроме того, в рамках налогового маневра в нефтегазовой отрасли (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» выше) корректирующий коэффициент, на который умножается расчетная ставка НДПИ на газовый конденсат, был увеличен на 25,0% с 1 января 2016 г. относительно 2015 года, что также оказало влияние на увеличение налога на добычу полезных ископаемых.

В 2016 году наши расходы по налогу на имущество увеличились на 190 млн рублей (или 7,3%) до 2'793 млн рублей с 2'603 млн рублей в 2015 году преимущественно в результате запуска Ярудейского месторождения в декабре 2015 года, а также ввода в эксплуатацию объектов основных средств в других наших производственных дочерних обществах.

Износ, истощение и амортизация

В 2016 году наши расходы на износ, истощение и амортизацию выросли на 14'651 млн рублей (или 73,3%) до 34'631 млн рублей с 19'980 млн рублей в 2015 году главным образом в результате ввода в эксплуатацию Ярудейского месторождения в декабре 2015 года, а также ввода новых объектов основных средств в наших добывающих дочерних обществах.

Мы начисляем амортизацию методом пропорционально объему добытой продукции по основным средствам, задействованным в добыче нефти и газа, и линейным методом по всем остальным объектам. Наши запасы углеводородного сырья оцениваются ежегодно на 31 декабря и остаются неизменными в расчетах в течение последующего года до очередной оценки, в то время как стоимость основных средств изменяется ежеквартально по мере капитализации понесенных нами затрат в течение года.

Материалы, услуги и прочие расходы

В 2016 году наши расходы по статье «Материалы, услуги и прочие расходы» увеличились на 4'582 млн рублей (или 31,5%) до 19'133 млн рублей по сравнению с 14'551 млн рублей в 2015 году преимущественно в результате ввода Ярудейского месторождения в декабре 2015 года.

| <i>млн рублей</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|---------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Вознаграждения работникам | 7'558 | 6'004 | 25,9% |
| Услуги по ремонту и эксплуатации | 3'026 | 1'959 | 54,5% |
| Комплекс услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов | 2'062 | 1'756 | 17,4% |
| Сырье и материалы | 1'838 | 1'305 | 40,8% |
| Расходы на электроэнергию и топливо | 1'101 | 938 | 17,4% |
| Расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа | 1'017 | 768 | 32,4% |
| Расходы на охрану объектов | 660 | 470 | 40,4% |
| Расходы на транспортировку | 641 | 452 | 41,8% |
| Расходы на страхование | 372 | 267 | 39,3% |
| Расходы на аренду | 257 | 59 | н/п |
| Прочие | 601 | 573 | 4,9% |
| Итого материалы, услуги и прочие расходы | 19'133 | 14'551 | 31,5% |

Расходы на вознаграждение производственного персонала увеличились на 1'554 млн рублей (или 25,9%) до 7'558 млн рублей по сравнению с 6'004 млн рублей в 2015 году. Увеличение было обусловлено ростом средней численности персонала в связи с запуском Ярудейского месторождения в декабре 2015 года, индексацией базовых окладов сотрудников с 1 июля 2016 г. и соответствующим увеличением страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд.

Услуги по ремонту и эксплуатации, расходы на сырье и материалы, электроэнергию и топливо, охрану объектов и транспортировку выросли преимущественно в результате ввода в эксплуатацию Ярудейского месторождения в декабре 2015 года.

Расходы по комплексу услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов в основном связаны с отправкой нашего сжиженного углеводородного газа, произведенного на Пуровском заводе, на дальнейшую переработку на Тобольский перерабатывающий завод. Расходы по данной статье увеличились на 306 млн рублей (или 17,4%) до 2'062 млн рублей в 2016 году по сравнению с 1'756 млн рублей в 2015 году преимущественно в результате роста с конца 2015 года контрактной цены на услуги Тобольского перерабатывающего завода, а также в результате дополнительных расходов на подготовку сырой нефти к транспортировке по магистральному нефтепроводу в связи с началом коммерческой добычи на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года.

В 2016 году расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа увеличились на 249 млн рублей (или 32,4%) до 1'017 млн рублей с 768 млн рублей в 2015 году преимущественно в результате увеличения объемов сжиженного углеводородного газа, реализуемого через наше дочернее общество в Польше, а также роста среднего курса Польского злотого к российскому рублю, так как данный расход деноминирован в Польских злотых. Резервирование сжиженного углеводородного газа осуществляется с целью поддержания необходимого стратегического запаса в Польше в соответствии с местным законодательством.

Расходы на страхование выросли на 105 млн рублей (или 39,3%) до 372 млн рублей в 2016 году с 267 млн рублей в 2015 году в результате увеличения оценки стоимости и количества объектов страхового имущества в наших основных дочерних обществах.

Расходы на аренду увеличились на 198 млн рублей (в 4,4 раза) до 257 млн рублей с 59 млн рублей в 2015 году преимущественно в результате аренды дополнительного оборудования для интенсификации добычи углеводородов на некоторых наших месторождениях.

Общехозяйственные и управленческие расходы

В 2016 году наши общехозяйственные и управленческие расходы увеличились на 3'770 млн рублей (или 26,3%) до 18'126 млн рублей по сравнению с 14'356 млн рублей в 2015 году. Основными составляющими этих расходов являлись вознаграждения работникам, расходы социального характера и компенсационные выплаты, а также юридические, аудиторские и консультационные услуги, составившие в совокупности 85,7% и 81,8% от общей суммы общехозяйственных и административных расходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг. соответственно.

| <i>млн рублей</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|---|--------------------------------------|---------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Вознаграждения работникам | 12'327 | 9'364 | 31,6% |
| Расходы социального характера и компенсационные выплаты | 2'184 | 1'347 | 62,1% |
| Юридические, аудиторские и консультационные услуги | 1'019 | 1'036 | (1,6%) |
| Расходы на командировки сотрудников | 624 | 634 | (1,6%) |
| Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов | 387 | 313 | 23,6% |
| Расходы на рекламу | 370 | 253 | 46,2% |
| Расходы по аренде | 214 | 196 | 9,2% |
| Услуги по ремонту и эксплуатации | 200 | 458 | (56,3%) |
| Прочие | 801 | 755 | 6,1% |
| Итого общехозяйственные и управленческие расходы | 18'126 | 14'356 | 26,3% |

Расходы на вознаграждение административного персонала увеличились на 2'963 млн рублей (или 31,6%) до 12'327 млн рублей в 2016 году с 9'364 млн рублей в 2015 году. Увеличение было обусловлено ростом средней численности персонала, индексацией базовых окладов сотрудников с 1 июля 2016 г., а также ростом премий, начисленных ключевому управленческому персоналу, и соответствующим увеличением страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд.

В 2016 году наши расходы социального характера и компенсационные выплаты увеличились на 837 млн рублей (или 62,1%) до 2'184 млн рублей по сравнению с 1'347 млн рублей в 2015 году главным образом в результате увеличения компенсационных выплат. Данные выплаты относились преимущественно к освоению Ярудейского, Салмановского и Геофизического месторождений и составили 1'029 млн рублей в 2016 году по сравнению с 362 млн рублей в 2015 году. Кроме того, расходы социального характера увеличились в результате продолжающейся поддержки благотворительных и социальных программ в регионах, в которых мы осуществляем свою деятельность. Расходы социального характера и компенсационные выплаты колеблются от периода к периоду в зависимости от этапов реализации отдельных поддерживаемых нами программ.

Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов увеличились на 74 млн рублей (или 23,6%) до 387 млн рублей в 2016 году с 313 млн рублей в 2015 году преимущественно в результате увеличения ставок по услугам на охрану объектов с января 2016 года.

Расходы на рекламу увеличились на 117 млн рублей (или 46,2%) до 370 млн рублей в 2016 году с 253 млн рублей в 2015 году преимущественно в результате заключения в конце 2015 года спонсорского контракта на размещение рекламных материалов Группы при проведении массовых спортивных мероприятий.

Расходы на услуги по ремонту и эксплуатации снизились на 258 млн рублей (или 56,3%) до 200 млн рублей в 2016 году с 458 млн рублей в 2015 году преимущественно в результате проведения в 2015 году текущих ремонтных работ головного офисного здания Группы в Москве (отсутствовали в 2016 году).

Остальные статьи общехозяйственных и административных расходов изменились незначительно.

Расходы на геологоразведку

В 2016 году наши расходы на геологоразведку увеличились на 978 млн рублей (или 88,2%) до 2'087 млн рублей с 1'109 млн рублей в 2015 году и относились в обоих отчетных периодах к проведению геологоразведочных работ на Северо-Обском лицензионном участке, а в 2016 году также к Няхартинскому и Трехбугорному лицензионным участкам. 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.

Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов

В 2016 году мы отразили 178 млн рублей в качестве расходов по обесценению активов, которые относились главным образом к обесценению дебиторской задолженности. В 2015 году мы восстановили часть созданных ранее резервов на сумму 204 млн рублей в результате пересмотра руководством оценки вероятности погашения торговой дебиторской задолженности.

Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства

В 2016 году мы отразили по строке «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» 439 млн рублей в уменьшение операционных расходов, что было вызвано увеличением остатков продуктов переработки газового конденсата на 31 декабря по сравнению с 1 января, а также ростом себестоимости продукции. В 2015 году увеличение остатков нашего природного газа и большинства жидких углеводородов на 31 декабря по сравнению с 1 января привело к отражению 2'113 млн рублей в уменьшение операционных расходов.

В 2016 году совокупный остаток природного газа, находящегося в подземных хранилищах газа (ПХГ), ГТС и собственных газопроводах, уменьшился на 493 млн куб. метров по сравнению с увеличением остатков на 278 млн куб. метров в 2015 году. В 2016 году мы отобрали значительно больше природного газа из остатков при относительно неизменном объеме закачки природного газа в ПХГ в связи с более высоким спросом на природный газ со стороны конечных потребителей (наш совокупный объем реализации природного газа вырос на 3,6% (см. раздел «Объем реализации природного газа» выше)).

В 2016 году совокупные остатки наших жидких углеводородов, отраженные нами как «Остатки готовой продукции и товары в пути», изменились незначительно (уменьшились на 7 тыс. тонн), тогда как в 2015 году совокупные остатки увеличились на 171 тыс. тонн. Увеличение остатков в 2015 году было преимущественно обусловлено увеличением остатков стабильного газового конденсата в железнодорожных цистернах и танкерах в пути и не реализованных на отчетную дату, а также увеличением остатков сырой нефти в связи с запуском Ярудейского месторождения в декабре 2015 года. 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> | 2016 | | | 2015 | | |
|---|------------------|----------------|------------------------------|------------------|----------------|------------------------------|
| | На 31 декабря | На 1 января | Увеличение / (уменьшение) | На 31 декабря | На 1 января | Увеличение / (уменьшение) |
| Природный газ (млн куб. метров) | 834 | 1'327 | (493) | 1'327 | 1'049 | 278 |
| <i>в т.ч. в ПХГ «Газпрома»</i> | 787 | 1'245 | (458) | 1'245 | 1'016 | 229 |
| Жидкие углеводороды (тыс. тонн) | 903 | 910 | (7) | 910 | 739 | 171 |
| <i>в т.ч. нефтя</i> | 267 | 184 | 83 | 184 | 305 | (121) |
| <i>стабильный газовый конденсат</i> | 307 | 369 | (62) | 369 | 219 | 150 |
| <i>нефть</i> | 105 | 157 | (52) | 157 | 29 | 128 |

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. В 2016 году мы отразили прочую операционную прибыль в размере 221 млн рублей по сравнению с прочим операционным убытком 542 млн рублей в 2015 году.

В 2016 году в рамках нашей трейдинговой деятельности мы приобрели и реализовали около 3,4 млрд куб. метров природного газа, а также осуществили операции по покупке и продаже различных товарных производных инструментов, получив совокупную реализованную прибыль от трейдинговой деятельности в размере 1'970 млн рублей по сравнению с прибылью в размере 206 млн рублей в 2015 году. Одновременно, в 2016 году мы отразили неденежный убыток в размере 1'778 млн рублей в результате уменьшения справедливой стоимости вышеуказанных контрактов по сравнению с неденежным убытком в размере 1'006 млн рублей в 2015 году.

Кроме того, мы отразили прочую операционную прибыль в размере 29 млн и 258 млн рублей в 2016 и 2015 годах соответственно, которая относилась в обоих периодах к штрафам, полученным в результате невыполнения нашими контрагентами контрактных обязательств, прибылям (убыткам), полученным от выбытия материалов и основных средств, а также прочим аналогичным операциям.

Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях

В декабре 2015 года Группа и китайский инвестиционный фонд «Фонд Шелкового Пути» заключили договор купли-продажи о реализации «Фонду Шелкового Пути» 9,9%-ной доли владения в «Ямале СПГ». В марте 2016 года после выполнения отлагательных условий сделка была завершена, и мы признали прибыль от выбытия в сумме 73'072 млн рублей.

В августе 2015 года, в рамках реструктуризации, направленной на достижение паритетного владения «СеверЭнергией», мы внесли 6,4%-ную долю владения в совместном предприятии «Artic Russia» B.V. в капитал «Ямала развитие». В результате, с учетом 50%-ной доли участия «НОВАТЭКа» в совместном предприятии «Ямал развитие», мы признали прибыль от выбытия в сумме 989 млн рублей.

Прибыль от операционной деятельности и EBITDA

Прибыль от операционной деятельности значительно увеличилась на 84'536 млн рублей (или 60,1%) до 225'266 млн рублей в 2016 году по сравнению со 140'730 млн рублей в 2015 году. Наша прибыль от операционной деятельности до выбытия долей владения в совместных предприятиях выросла на 12'453 млн рублей (или 8,9%) до 152'194 млн рублей в 2016 году по сравнению со 139'741 млн рублей в 2015 году главным образом за счет значительного увеличения объемов реализации сырой нефти в результате начала коммерческой добычи на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года и выхода на проектный уровень добычи к концу месяца. Одновременно наша доля в операционной прибыли совместных предприятий увеличилась на 1'603 млн рублей (или 5,0%) до 33'655 млн рублей по сравнению с 32'052 млн рублей в 2015 году (см. раздел «Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль» ниже).

Показатель EBITDA без учета эффекта от выбытия долей владения в совместных предприятиях увеличился на 28'218 млн рублей (или 13,2%) до 242'407 млн рублей в 2016 году с 214'189 млн рублей в 2015 году также преимущественно в результате значительного увеличения объемов реализации сырой нефти.

Доходы (расходы) от финансовой деятельности

В 2016 году мы отразили чистый расход от финансовой деятельности в размере 7'941 млн рублей по сравнению с чистым расходом в размере 16'182 млн рублей в 2015 году, которые были вызваны в обоих отчетных периодах признанием неденежного убытка от курсовых разниц, а также признанием в 2015 году неденежного убытка от переоценки акционерных займов, выданных нами нашим совместным предприятиям.

| млн рублей | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Начисленные проценты по займам полученным | (16'297) | (14'549) | 12,0% |
| Минус: капитализированные проценты | 5'314 | 6'047 | (12,1%) |
| Обязательства по ликвидации активов: эффект от увеличения дисконтированного обязательства с течением времени | (587) | (290) | 102,4% |
| Расходы в виде процентов | (11'570) | (8'792) | 31,6% |
| Доходы в виде процентов | 18'732 | 12'622 | 48,4% |
| Изменение справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов | 10'387 | (10'505) | н/п |
| Положительные (отрицательные) курсовые разницы, нетто | (25'490) | (9'507) | 168,1% |
| Итого доходы (расходы) от финансовой деятельности | (7'941) | (16'182) | (50,9%) |

В 2016 году наши расходы в виде процентов увеличились на 2'778 млн рублей (или 31,6%) до 11'570 млн рублей преимущественно в результате обесценения среднего курса российского рубля по отношению к доллару США и евро (большая часть наших долгосрочных займов деноминирована в иностранной валюте), а также снижения базы для капитализации процентов в связи с вводом в эксплуатацию объектов основных средств на Ярудейском месторождении после его запуска в декабре 2015 года. Влияние данных факторов было снижено за счет частичного погашения привлеченных Группой заемных средств.

Доходы в виде процентов увеличились на 6'110 млн рублей (или 48,4%) до 18'732 млн рублей в 2016 году с 12'622 млн рублей в 2015 году в результате увеличения суммы займов, предоставленных нашим совместным предприятиям на развитие и расширение деятельности, а также в результате обесценения среднего курса российского рубля по отношению к доллару США и евро в 2016 году по сравнению со средним курсом в 2015 году.

В 2016 году мы признали неденежную прибыль в сумме 10'387 млн рублей по сравнению с неденежным убытком в размере 10'505 млн рублей в 2015 году в результате переоценки акционерных займов, выданных Группой нашим совместным предприятиям, согласно стандарту МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Эффект от переоценки акционерных займов по справедливой стоимости может изменяться от периода к периоду в зависимости от изменения рыночных процентных ставок и других макроэкономических показателей и не влияет на реальные будущие денежные потоки от погашения займов.

Группа продолжает признавать неденежные прибыли и убытки от курсовых разниц в каждом отчетном периоде в результате колебаний обменных курсов. В 2016 году мы отразили чистый убыток от курсовых разниц в сумме 25'490 млн рублей по сравнению с чистым убытком в размере 9'507 млн рублей в 2015 году главным образом в результате переоценки полученных и выданных займов, а также остатков денежных средств на счетах в иностранной валюте.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

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

В 2016 году доля Группы в прибыли совместных предприятий составила 90'839 млн рублей по сравнению с долей в убытке в размере 31'607 млн рублей в 2015 году.

| млн рублей | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Доля в прибыли от операционной деятельности | 33'655 | 32'052 | 5,0% |
| Доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности | | | |
| Доля в доходах (расходах) в виде процентов, нетто | (15'250) | (17'160) | (11,1%) |
| Доля в положительных (отрицательных) курсовых разнице, нетто | 102'922 | (61'200) | н/п |
| Доля в эффекте от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов | (13'436) | 9'539 | н/п |
| Итого доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности | 74'236 | (68'821) | н/п |
| Доля в экономии (расходах) по налогу на прибыль | (17'052) | 5'162 | н/п |
| Итого доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль | 90'839 | (31'607) | н/п |

Наша доля в прибыли от операционной деятельности наших совместных предприятий увеличилась на 1'603 млн рублей (или 5,0%) преимущественно в связи с ростом операционных показателей «СеверЭнергии» (в результате ввода дополнительных мощностей по добыче в первом полугодии 2015 года) и «Тернефтегаза» (в результате начала добычи на Термокарстовом месторождении с мая 2015 года и выхода на проектную мощность в июне 2015 года). Влияние данных факторов было частично нивелировано снижением операционных показателей «Нортгаза» (в результате естественного снижения добычи природного газа и газового конденсата), а также ростом расходов по налогу на добычу полезных ископаемых (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» выше).

В 2016 году наша доля в доходах от финансовой деятельности совместных предприятий составила 74'236 млн рублей по сравнению с долей в расходах от финансовой деятельности в размере 68'821 млн рублей в 2015 году. Изменение нашей доли в доходах (расходах) от финансовой деятельности было преимущественно обусловлено признанием в 2016 году значительной неденежной прибыли от курсовых разниц по займам, деноминированным в иностранной валюте, в наших совместных предприятиях «Ямал СПГ» и «Тернефтегаз» (наша доля составила 102,9 млрд рублей) по сравнению с признанием значительных неденежных убытков (наша доля составила 61,2 млрд рублей) в 2015 году. Влияние эффекта от курсовых разниц было частично нивелировано признанием неденежного убытка от переоценки справедливой стоимости акционерных займов в «Ямале СПГ» и «Тернефтегазе» в 2016 году (наша доля составила 13,4 млрд рублей) по сравнению с признанием неденежной прибыли в 2015 году (наша доля составила 9,5 млрд рублей). Оставшиеся изменения в обоих отчетных периодах относились преимущественно к нашей доле в расходах в виде процентов в наших совместных предприятиях.

Расходы по налогу на прибыль

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

В составе прибыли (убытка) до налога на прибыль Группа признает доли в чистых прибылях (убытках) совместных предприятий, которые, влияя на консолидированную прибыль Группы, не приводят к дополнительным расходам (экономии) по налогу на прибыль на уровне Группы, так как отражены в финансовых отчетностях совместных предприятий за вычетом налога на прибыль. Дивиденды, получаемые Группой от таких компаний, облагаются налогом на дивиденды по нулевой ставке согласно действующему российскому налоговому законодательству, так как доля Группы в каждом из совместных предприятий составляет не менее 50%, и также не приводят к начислению налога. Кроме того, за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., Группа признала отложенный налоговый актив в сумме 4'316 млн рублей в связи с ожидаемым выбытием 9,9%-ной доли владения в «Ямале СПГ».

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

Без учета влияния прибыли (убытка) и дивидендов от совместных предприятий, а также отложенного налогового актива, связанного с 9,9%-ной долей владения в «Ямале СПГ», предназначенной для продажи, эффективная ставка налога на прибыль (отношение суммы расхода по налогу на прибыль к прибыли до налогообложения) за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг., составила 19,8% и 18,7% 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 183'399 млн рублей (или 246,5%) до 257'795 млн рублей в 2016 году по сравнению с 74'396 млн рублей в 2015 году.

Основными факторами, оказавшими влияние на финансовый результат Группы, стали признание существенных неденежных курсовых разниц по займам Группы и совместных предприятий, деноминированным в иностранной валюте в обоих годах, а также признание прибыли от выбытия долей владения в совместных предприятиях в 2016 году. Без учета эффекта от выбытия долей владения в совместных предприятиях и эффекта от курсовых разниц наша прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», изменилась незначительно и составила 133'759 млн рублей в 2016 году по сравнению со 132'509 млн рублей в 2015 году (см. таблицу ниже):

| <i>млн рублей</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|---|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК» | 257'795 | 74'396 | 246,5% |
| Прибыль от выбытия долей владения в совместных предприятиях, нетто | (73'072) | (989) | н/п |
| Расход по налогу на прибыль, относящийся к выбытию долей владения в совместных предприятиях | 15'395 | - | н/п |
| Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная | 200'118 | 73'407 | 172,6% |
| (Положительные) отрицательные курсовые разницы | 25'490 | 9'507 | 168,1% |
| Расход (экономию) по налогу на прибыль, относящийся к (положительным) отрицательным курсовым разницам | (5'098) | (1'901) | 168,2% |
| Доля в (положительных) отрицательных курсовых разницах совместных предприятий | (102'922) | 61'200 | н/п |
| Доля в расходе (экономии) по налогу на прибыль, относящегося к (положительным) отрицательным курсовым разницам совместных предприятий | 16'171 | (9'704) | н/п |
| Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная без учета эффекта от курсовых разниц | 133'759 | 132'509 | 0,9% |

Средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию, рассчитанная от прибыли, относящейся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», увеличилась на 60,78 рублей (или 246,7%) до 85,41 рублей на акцию в 2016 году с 24,63 рублей на акцию в 2015 году. Без учета эффектов от выбытия долей владения в совместных предприятиях и курсовых разниц наша средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию изменилась незначительно и составила 44,31 рублей на акцию в 2016 году по сравнению с 43,87 рублей на акцию в 2015 году.

ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

Движение денежных средств

В приведенной ниже таблице представлено движение денежных средств по нашей операционной, инвестиционной и финансовой деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.:

| млн рублей | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|-----------------------------------|-----------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности | 173'791 | 132'864 | 30,8% |
| Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности | 11'877 | (159'074) | н/п |
| Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности | (156'712) | 12'714 | н/п |

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Величина чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, увеличилась на 40'927 млн рублей (или 30,8%) до 173'791 млн рублей по сравнению со 132'864 млн рублей в 2015 году. Увеличение произошло в результате роста прибыли от операционной деятельности, скорректированной на неденежные статьи, а также в результате изменений в оборотном капитале и долгосрочных авансах выданных, что было частично нивелировано увеличением выплат по налогу на прибыль.

| млн рублей | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Прибыль от операционной деятельности до выбытия долей владения в совместных предприятиях | 152'194 | 139'741 | 8,9% |
| Корректировки на неденежные статьи ⁽¹⁾ | 36'739 | 20'820 | 76,5% |
| Изменения оборотного капитала и долгосрочных авансов выданных | 11'189 | (14'470) | н/п |
| Проценты полученные | 1'983 | 1'454 | 36,4% |
| Дивиденды полученные от совместных предприятий | - | 1'850 | н/п |
| Налог на прибыль уплаченный | (28'314) | (16'531) | 71,3% |
| Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности | 173'791 | 132'864 | 30,8% |

⁽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, выросла главным образом за счет значительного увеличения объемов реализации сырой нефти в результате начала коммерческой добычи на Ярудейском месторождении в декабре 2015 года (см. раздел «Прибыль от операционной деятельности и EBITDA» выше).

Величина оборотного капитала меняется от периода к периоду в зависимости от различных факторов. Изменения в долгосрочных авансах выданных были преимущественно вызваны снижением долгосрочных авансов, выданных РЖД в 2016 году по сравнению с 2015 годом в соответствии с установленным графиком выплат в рамках Соглашения о стратегическом партнерстве (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше).

Увеличение выплат по налогу на прибыль в 2016 году произошло преимущественно в результате увеличения налогооблагаемой прибыли в связи с ростом операционных показателей Группы, а также имевшейся на начало 2015 года предоплаты по налогу.

Оставшееся поступление денежных средств в обоих отчетных периодах относилось к получению процентов, а также к получению дивидендов в сумме 1'850 млн рублей от нашего совместного предприятия «Нортгаз» в 2015 году.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности

В 2016 году объем чистых денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности, составил 11'877 млн рублей по сравнению со 159'074 млн рублей, использованных в инвестиционной деятельности в 2015 году.

| <i>млн рублей</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений | (34'413) | (50'584) | (32,0%) |
| Платежи за лицензии на право пользования недрами | (1'928) | - | н/п |
| Поступления от выбытия долей владения в совместных предприятиях за вычетом расходов на продажу и налога на прибыль уплаченного | 72'412 | - | н/п |
| Дополнительные вклады в капитал совместных предприятий | (19'565) | - | н/п |
| Предоставление займов совместным предприятиям | (6'645) | (108'570) | (93,9%) |
| Погашение займов выданных совместным предприятиям | 6'038 | 3'710 | 62,7% |
| Платежи за приобретение дочерних обществ, за вычетом приобретенных денежных средств | (2'961) | (3'630) | (18,4%) |
| Прочее | (1'061) | - | н/п |
| Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности | 11'877 | (159'074) | н/п |

Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, уменьшились на 16'171 млн рублей (или 32,0%) по сравнению с 2015 годом. В 2016 году мы использовали денежные средства главным образом на разработку нефтяных залежей на Ярудейском и Восточно-Таркосалинском месторождениях, поддержание добычи на Юрхаровском месторождении и освоение Салмановского (Утреннего) месторождения, а также приобрели земельный участок в северной части порта Усть-Луга, граничащий с территорией нашего Комплекса в Усть-Луге, с целью реализации будущих проектов Группы.

В 2016 году мы заплатили 1'928 млн рублей за приобретение лицензий на право пользования Няхартинским, Сядорским и Танамским участками недр (см. раздел «*Последние события*» выше).

В 2016 году мы получили 72'412 млн рублей (за вычетом расходов на продажу и налога на прибыль уплаченного) в результате продажи 9,9%-ной доли владения в «Ямале СПГ» в марте 2016 года.

В сентябре 2016 года мы внесли 19'565 млн рублей в капитал «Ямала СПГ» в рамках обязательства, принятого Группой при продаже 9,9%-ной доли владения в «Ямале СПГ» китайскому инвестиционному фонду «Фонд Шелкового Пути» на тех же условиях, которые применялись ранее при вхождении компаний «TOTAL S.A.» и «China National Petroleum Corporation» в Проект «Ямал СПГ».

В 2016 году мы выдали 6'645 млн рублей займов нашему совместному предприятию «Ямалу СПГ», тогда как в 2015 году мы выдали 108'570 млн рублей займов «Ямалу СПГ» и «Ямалу развитие». При этом, в 2016 и 2015 годах мы получили 6'038 млн и 3'710 млн рублей соответственно в результате частичного погашения займов, выданных «Тернефтегазу» и «Ямалу развитие».

В 2016 и 2015 годах мы осуществили платежи в размере 2'929 млн рублей (39 млн долл. США) и 3'630 млн рублей (62 млн долл. США) соответственно за приобретенную в августе 2014 года 100%-ную долю владения в АО «Офис». Кроме того, в апреле и декабре 2016 года Группа приобрела компании ООО «Евротэк-Юх» и «Blue Gaz Sp. z o.o.» за 6 млн и 26 млн рублей соответственно (см. раздел «*Последние события*» выше).

Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности

В 2016 году объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, составил 156'712 млн рублей по сравнению с 12'714 млн рублей, полученных от финансовой деятельности в 2015 году.

| <i>млн рублей</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|---|--------------------------------------|---------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Получение (погашение) долгосрочных заемных средств, нетто | (76'380) | 29'105 | н/п |
| Получение (погашение) краткосрочных заемных средств, нетто | (26'340) | 27'180 | н/п |
| Дивиденды выплаченные | (41'653) | (35'640) | 16,9% |
| Проценты уплаченные | (11'423) | (7'149) | 59,8% |
| Приобретение собственных акций | (916) | (782) | 17,1% |
| Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности | (156'712) | 12'714 | н/п |

В 2016 году мы привлекли долгосрочный кредит в размере 6'373 млн рублей (100 млн евро) от российского дочернего общества зарубежного банка. При этом Группа полностью погасила пятилетние долларовые Еврооблигации на сумму 46'756 млн рублей (600 млн долл. США) и частично погасила заемные средства в соответствии с графиком на сумму 30'265 млн рублей (462 млн долл. США), привлеченные в рамках синдицированной кредитной линии, а также частично погасила заемные средства, привлеченные дочерним обществом Группы от неконтролирующего акционера.

В 2015 году мы получили денежные средства по договору займа в размере 55'215 млн рублей (0,73 млрд евро) для финансирования проекта «Ямал СПГ» от китайского инвестиционного фонда «Фонд Шелкового Пути» в рамках сделки по продаже 9,9%-ной доли владения в «Ямале СПГ», а также одно из дочерних обществ Группы привлекло долгосрочные заемные средства в размере 16'130 млн рублей от неконтролирующего акционера. При этом Группа полностью погасила трехлетние неконвертируемые рублевые биржевые облигации на сумму 20 млрд рублей, а также частично погасила заемные средства в соответствии с графиком на сумму 22'240 млн рублей (346 млн долл. США), привлеченные в рамках синдицированной кредитной линии.

В течение 2016 года мы погасили краткосрочные заемные средства от российского банка на сумму 20'000 млн рублей и от неконтролирующего акционера нашего дочернего общества на сумму 1'300 млн рублей, привлеченные в 2015 году. Кроме того, в обоих отчетных периодах мы привлекали краткосрочные заемные средства в виде торгового финансирования, по которым в текущем отчетном периоде превышение суммы погашений над суммой поступлений составило 5'040 млн рублей, тогда как в 2015 году сумма поступлений превысила сумму погашений и составила 5'880 млн рублей.

Оставшееся изменение относилось преимущественно к увеличению выплат дивидендов и процентов по кредитам и займам.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

Ликвидность и оборотный капитал

В таблице ниже представлены показатели ликвидности и кредитные показатели Группы по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг.:

| | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. | Изменение, % |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------|
| Абсолютные показатели, млн рублей | | | |
| Чистый долг ⁽¹⁾ | 168'464 | 329'518 | (48,9%) |
| Чистый оборотный капитал ⁽²⁾ | 23'969 | (41'203) | н/п |
| Коэффициенты ликвидности и кредитные показатели | | | |
| Коэффициент текущей ликвидности ⁽³⁾ | 1,22 | 0,76 | 60,5% |
| Отношение общего долга к капиталу | 0,33 | 0,84 | (60,7%) |
| Отношение долгосрочного долга к долгосрочному долгу и капиталу | 0,20 | 0,37 | (45,9%) |
| Отношение чистого долга к общей капитализации ⁽⁴⁾ | 0,19 | 0,41 | (53,7%) |
| Отношение чистого долга к EBITDA дочерних обществ нормализованной ⁽⁵⁾ | 0,89 | 2,05 | (56,6%) |
| Коэффициент покрытия процентов ⁽⁶⁾ | 12 | 11 | 9,1% |

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

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

⁽³⁾ Коэффициент текущей ликвидности представляет собой отношение текущих активов и активов, предназначенных для продажи, 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.

⁽⁶⁾ Коэффициент покрытия процентов рассчитывается как отношение показателя EBITDA дочерних обществ нормализованная к сумме начисленных процентов по заемным средствам, включая капитализированные проценты.

В 2016 году мы погасили краткосрочные и долгосрочные заемные средства на общую сумму около 142 млрд рублей. В результате чистый долг Группы существенно снизился на 48,9%, а показатель чистого оборотного капитала составил 24,0 млрд рублей по состоянию на 31 декабря 2016 г.

В каждом квартале 2015 и 2016 годов Группа показывала высокие операционные результаты и имела положительный свободный денежный поток. Руководство полагает, что Группа имеет и будет иметь возможность генерировать достаточные денежные потоки (как от операционной, так и от финансовой деятельности) для погашения всех своих текущих обязательств и финансирования программ капитального строительства.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.

Капитальные затраты

Общая величина капитальных затрат в 2015 и 2016 годах 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 год, закончившийся 31 декабря: | |
|---|--------------------------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| Ярудейское м/р | 8'677 | 25'826 |
| Восточно-Таркосалинское м/р | 4'393 | 8'745 |
| Юрхаровское м/р | 3'480 | 7'562 |
| Салмановское (Утреннее) м/р | 2'682 | 6'165 |
| Ханчейское м/р | 1'845 | 1'480 |
| Инфраструктура для будущих СПГ-проектов | 1'342 | 409 |
| Северо-Русское м/р | 1'131 | 1'124 |
| Северо-Ханчейское + Хадыряхинское м/р | 74 | 1'422 |
| Прочие | 6'764 | 4'826 |
| Капитальные затраты | 30'388 | 57'559 |

Совокупные капитальные затраты в основные средства в 2016 году уменьшились на 27'171 млн рублей (или 47,2%) до 30'388 млн рублей с 57'559 млн рублей в 2015 году. В обоих отчетных периодах основная часть наших капитальных вложений относилась к разработке нефтяных залежей на Ярудейском и Восточно-Таркосалинском месторождениях, поддержанию добычи на Юрхаровском месторождении, а также освоению Салмановского (Утреннего) месторождения. Кроме того, Группа изучает перспективы своих будущих СПГ-проектов и инвестировала средства в проработку проекта по созданию центра строительства крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области (см. раздел «Последние события» выше).

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 конце 2016 года мы приобрели земельный участок, находящийся в северной части порта Усть-Луга и граничащий с территорией нашего Комплекса в Усть-Луге, и другие объекты недвижимого имущества, за 3'990 млн рублей с целью реализации будущих проектов Группы (затраты включены в статью «Прочие» в таблице выше).

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 гг.**

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

| <i>млн рублей</i> | За год, закончившийся 31 декабря: | | Изменение % |
|--|--------------------------------------|---------------|----------------|
| | 2016 | 2015 | |
| Итого поступления и приобретения основных средств согласно Примечанию «<i>Основные средства</i>» в консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО | 32'316 | 57'559 | (43,9%) |
| Минус: приобретение лицензий на право пользования недрами | (1'928) | - | н/п |
| Капитальные затраты | 30'388 | 57'559 | (47,2%) |
| Плюс (минус): капитализированные курсовые разницы, изменение кредиторской задолженности и прочие корректировки на неденежные статьи | 4'025 | (6'975) | н/п |
| Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽¹⁾ | 34'413 | 50'584 | (32,0%) |

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

КОЛИЧЕСТВЕННАЯ И КАЧЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ И РЫНОЧНЫЕ РИСКИ

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

Риск изменения курсов иностранных валют

Наш основной риск изменения курсов иностранных валют связан с изменением курса российского рубля по отношению к доллару США. На 31 декабря 2016 г. 154'915 млн рублей наших долгосрочных займов (или 71,5% от общей суммы займов на эту дату) были деноминированы в долларах США. Изменение стоимости российского рубля по отношению к иностранным валютам приведет к изменению в рублевом выражении наших расходов, деноминированных в иностранной валюте, расходов по обслуживанию наших валютных займов и суммы дебиторской задолженности в наших зарубежных дочерних обществах. Мы полагаем, что влияние риска, связанного с изменением валютных курсов, отчасти ослабляется тем фактом, что 40,9% нашей выручки в 2016 году было деноминировано 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 после начала коммерческой добычи 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 деноминирована в иностранной валюте.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. по сравнению с 31 декабря 2015 г. рубль укрепился по отношению к доллару США и евро на 16,8% и 19,9% соответственно (см. раздел «*Последние события*» выше).

Риск изменения цен на рынке товаров

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

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

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

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

Доступ к трубопроводам

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

Способность к инвестированию

Для поддержания и наращивания добычи и осуществления наших стратегических планов нашему бизнесу постоянно требуются существенные капитальные затраты. Продолжительный период пониженного спроса на наши углеводороды и соответствующее уменьшение выручки от их реализации 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.

Забалансовые операции

По состоянию на 31 декабря 2016 г. мы не имели никаких отношений с неконсолидируемыми предприятиями или финансовыми партнерами, создаваемыми для особых целей или вовлеченными в финансовые схемы для осуществления забалансовых операций.

ТЕРМИНЫ, АББРЕВИАТУРЫ И СОКРАЩЕНИЯ

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