



ПАО «НОВАТЭК»

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

ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2021 г.

Общие положения	3
Краткая информация о Группе	3
Последние события	4
Основные принципы представления информации	5
Основные показатели деятельности	6
Основные макроэкономические показатели	8
Некоторые факторы, влияющие на финансовые результаты деятельности	9
Текущая экономическая ситуация	9
Цены на природный газ	10
Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, нефть и сжиженный углеводородный газ	11
Тарифы на транспортировку	13
Налоговая нагрузка и обязательные платежи	14
Ключевые показатели операционной деятельности	18
Финансовые результаты операционной деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 года, по сравнению с аналогичным периодом 2020 года	23
Выручка от реализации	24
Операционные расходы	27
Прочие операционные прибыли (убытки)	32
Прибыль от операционной деятельности и EBITDA	32
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	33
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	34
Расходы по налогу на прибыль	35
Прибыль (убыток), относящаяся к акционерам, и доход (расход) на одну акцию	35
Ликвидность и капитальные затраты	37
Движение денежных средств	37
Ликвидность и оборотный капитал	40
Капитальные затраты	41
Количественная и качественная информация и рыночные риски	43
Термины, аббревиатуры и сокращения	45

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящий анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., должен рассматриваться в контексте консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, не прошедшей аудит, по состоянию на и за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г. Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность, не прошедшая аудит, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Эта консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2020 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и прошедшей аудит.

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

КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ

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

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

Газовые активы наших дочерних обществ и совместных предприятий включают проекты по реализации природного газа по Единой системе газоснабжения на внутреннем рынке Российской Федерации и проекты по сжижению природного газа, с которых получаемый сжиженный природный газ (далее – «СПГ») мы реализуем преимущественно на международные рынки.

Действующими проектами Группы по производству СПГ являются «Ямал СПГ», «Криогаз-Высоцк» и СПГ-завод в Челябинской области.

Группа через свое совместное предприятие ОАО «Ямал СПГ» реализует проект по добыче, сжижению и поставкам природного газа на ресурсной базе Южно-Тамбейского месторождения в ЯНАО (проект «Ямал СПГ»). Проектная мощность завода по сжижению после запуска первых трех линий составляет 16,5 млн тонн СПГ в год (по 5,5 млн тонн каждая). Также четвертая очередь с проектной мощностью 0,9 млн тонн СПГ в год находится на стадии пуска-наладки. «Ямал СПГ» является одним из крупнейших поставщиков СПГ на международном рынке и обладает одним из наименьших в мире показателей по выбросам парниковых газов на тонну произведенного СПГ. Мы приобретаем часть объемов СПГ, произведенных «Ямалом СПГ», и реализуем их по долгосрочным договорам и на спот-базисе на международных рынках морским транспортом.

Через свое совместное предприятие ООО «Криогаз-Высоцк» Группа реализует проект по среднетоннажному производству СПГ на заводе, расположенном в российском порту Высоцк на берегу Балтийского моря. Мы приобретаем часть объемов СПГ с проекта и реализуем их преимущественно на международных рынках морским и автомобильным транспортом, а также в виде бункерного топлива для заправки судов.

Мы также производим СПГ на своем малотоннажном заводе в Челябинской области. Реализация СПГ производится через сеть заправочных комплексов Группы в Челябинской области и в соседних регионах, а также непосредственно на выходе с завода без дополнительных затрат на транспортировку.

Кроме того, через свое совместное предприятие ООО «Арктик СПГ 2» в настоящее время мы осуществляем проект по строительству на полуострове Гыдан завода по производству сжиженного природного газа, который будет использовать ресурсную базу Салмановского (Утреннего) месторождения (проект «Арктик СПГ 2»). Проект предусматривает строительство завода на гравитационных платформах с проектной мощностью 19,8 млн тонн СПГ в год (три технологические линии по 6,6 млн тонн каждая) и до 1,6 млн тонн в год стабильного газового конденсата. Запуск первой линии планируется в 2023 году, второй и третьей – в 2024 и 2026 годах соответственно.

Добываемый нашими дочерними обществами и совместными предприятиями «Арктикгаз», «Нортгаз» и «Тернефтегаз» нестабильный газовый конденсат мы отправляем на переработку на наш Пуровский завод по переработке газового конденсата (далее – «Пуровский завод»), на выходе которого мы получаем стабильный газовый конденсат и широкую фракцию легких углеводородов (далее – «ШФЛУ»). Пуровский завод позволяет переработать более 13 млн тонн нестабильного газового конденсата в год.

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

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

Значительная часть произведенной нами на Пуровском заводе ШФЛУ отгружается по трубопроводу на Тобольский нефтехимический комбинат группы компаний ПАО «СИБУР Холдинг» (далее – «Тобольский перерабатывающий завод») для дальнейшей переработки. Другая часть реализуется непосредственно на выходе с Пуровского завода без дополнительных затрат на транспортировку. На выходе с Тобольского перерабатывающего завода мы получаем сжиженный углеводородный газ с более высокой добавленной стоимостью, большая часть которого транспортируется по железной дороге нашим конечным покупателям на внутренний и международные рынки, а оставшаяся часть реализуется непосредственно на выходе с Тобольского перерабатывающего завода без дополнительных затрат на транспортировку. Реализацию ШФЛУ на выходе с Пуровского завода и сжиженного углеводородного газа, полученного после переработки на Тобольском заводе, мы отражаем в настоящем отчете в составе реализации сжиженного углеводородного газа.

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

ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ

Расширение ресурсной базы

В марте 2021 года Группа выиграла аукцион на право пользования Северо-Гыданским участком недр для геологического изучения недр, разведки и добычи углеводородного сырья. Ресурсный потенциал участка по российской классификации оценивается на уровне 1'244 млрд куб. метров природного газа и 209 млн тонн жидких углеводородов, или около 9,8 млрд баррелей нефтяного эквивалента. Северо-Гыданский участок расположен в Ямало-Ненецком автономном округе на территории Гыданского полуострова и частично в Гыданской губе Карского моря и граничит с другими участками Группы: Салмановским (Утренним), Гыданским, Ладертойским и Штормовым. Приобретение данного участка расширяет нашу ресурсную базу для реализации новых СПГ-проектов. Платеж за пользование недрами определен на уровне 775 млн рублей.

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ИНФОРМАЦИИ

Объемы добычи углеводородов в настоящем отчете рассчитаны исходя из 100%-ной доли в добыче дочерних обществ Группы и нашей доли в добыче совместных предприятий с учетом объемов природного газа, используемого на собственные нужды в процессе добычи и разработки углеводородов. Объемы добычи Южно-Тамбейского месторождения, разрабатываемого совместным предприятием Группы ОАО «Ямал СПГ», отражены в доле 60% с учетом дополнительной доли 9,9%, не принадлежащей Группе, в отношении которой Группа приняла на себя определенные экономические и операционные риски.

Выручка и средние чистые цены реализации наших углеводородов указаны без НДС, экспортных пошлин, топливного налога, где применимо, и акцизов при реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата на внутреннем рынке и углеводородов в Польше. Группа также начисляет акциз на нефтяное сырье и заявляет двойной вычет по нему, отражая чистый результат («обратный акциз») в уменьшение операционных расходов по строке «Покупка природного газа и жидких углеводородов» консолидированного отчета о прибылях и убытках (см. раздел *«Налоговая нагрузка и обязательные платежи»* ниже).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

млн рублей, если не указано иное	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Финансовые показатели			
Выручка от реализации ⁽¹⁾	244'583	184'562	32,5%
Операционные расходы	(178'819)	(146'535)	22,0%
ЕВИТДА нормализованная ^{(2),(3)}	143'836	100'668	42,9%
Прибыль (убыток), относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная ⁽³⁾	65'152	(3'392)	н/п
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная ⁽³⁾ без учета эффекта от курсовых разниц ⁽⁴⁾	75'773	53'547	41,5%
Прибыль (убыток) на акцию нормализованная ⁽³⁾ (в рублях)	21,70	(1,13)	н/п
Прибыль на акцию нормализованная ⁽³⁾ без учета эффекта от курсовых разниц ⁽⁴⁾ (в рублях)	25,23	17,80	41,8%
Чистый долг (чистая денежная позиция) ⁽⁵⁾	69'761	(27'717)	н/п
Объем добычи ⁽⁶⁾			
Добыча углеводородов (млн бнэ)	158,1	150,2	5,3%
Среднесуточная добыча (млн бнэ в сутки)	1,76	1,65	6,5%
Объем реализации			
Природный газ (млн куб. метров)	21'429	20'686	3,6%
Нафта (тыс. тонн)	1'022	1'040	(1,7%)
Нефть (тыс. тонн)	1'020	1'164	(12,4%)
Сжиженный углеводородный газ (тыс. тонн)	843	724	16,4%
Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата (тыс. тонн)	591	656	(9,9%)
Стабильный газовый конденсат (тыс. тонн)	548	414	32,4%
Движение денежных средств			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	73'272	59'025	24,1%
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽⁷⁾	41'446	41'143	0,7%
Свободный денежный поток ⁽⁸⁾	31'826	17'882	78,0%

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

⁽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 эффектов от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях (признания прибыли от выбытия и последующей неденежной переоценки условного возмещения).

⁽⁴⁾ Без учета эффекта от курсовых разниц дочерних обществ Группы и нашей доли в курсовых разницах совместных предприятий (см. раздел «Прибыль (убыток), относящаяся к акционерам, и доход (расход) на одну акцию» ниже).

⁽⁵⁾ Чистый долг (чистая денежная позиция) представляет собой общий долг за вычетом денежных средств, их эквивалентов и банковских депозитов со сроком размещения более трех месяцев.

⁽⁶⁾ Объемы добычи углеводородов рассчитаны исходя из 100%-ной доли в добыче дочерних обществ Группы и нашей доли в добыче совместных предприятий с учетом объемов топливного газа. Объемы добычи Южно-Тамбейского месторождения «Ямала СПГ» включены в доле 60% (см. раздел «Основные принципы представления информации» выше).

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

⁽⁸⁾ Свободный денежный поток представляет собой разницу между чистыми денежными средствами, полученными от операционной деятельности, и денежными средствами, использованными на оплату капитальных вложений. Анализ факторов, оказавших влияние на свободный денежный поток, см. в разделах «Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности» и «Капитальные затраты» ниже.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

Расчет показателя EBITDA нормализованная представлен ниже:

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Прибыль (убыток)	69'672	(27'612)	н/п
Износ, истощение и амортизация	12'420	8'871	40,0%
Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов, нетто	(23)	3	н/п
Убыток (прибыль) от изменения справедливой стоимости производных товарных инструментов	(914)	(2'392)	(61,8%)
Расходы (доходы) от финансовой деятельности	(1'608)	(141'453)	(98,9%)
Расходы по налогу на прибыль	11'925	28'625	(58,3%)
Доля в убытке (прибыли) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	(14'847)	145'231	н/п
ЕБИТДА дочерних обществ	76'625	11'273	н/п
Изменение справедливой стоимости условного возмещения в составе прочих операционных прибылей (убытков)	-	34'110	н/п
ЕБИТДА дочерних обществ нормализованная	76'625	45'383	68,8%
Доля в ЕБИТДА совместных предприятий	67'211	55'285	21,6%
в том числе:			
ОАО «Ямал СПГ»	45'004	41'046	9,6%
АО «Арктикгаз»	18'866	12'936	45,8%
прочие	3'341	1'303	156,4%
ЕБИТДА нормализованная	143'836	100'668	42,9%

ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Обменный курс, рублей за одну единицу иностранной валюты ⁽¹⁾	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Доллар США			
Средний за период	74,34	66,38	12,0%
На начало периода	73,88	61,91	19,3%
На конец периода	75,70	77,73	(2,6%)
Обесценение (укрепление) рубля к доллару США	2,5%	25,6%	н/п
Евро			
Средний за период	89,70	73,23	22,5%
На начало периода	90,68	69,34	30,8%
На конец периода	88,88	85,74	3,7%
Обесценение (укрепление) рубля к евро	(2,0%)	23,7%	н/п

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

• • •

Средние за период	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Мировые цены на природный газ, долл. США за млн БТЕ ⁽²⁾			
NBP	6,9	3,2	115,6%
TTF	6,6	3,1	112,9%
Мировые цены на нефть ⁽³⁾			
Нефть «Брент», долл. США за баррель	61,1	50,1	22,0%
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	59,6	48,0	24,2%
Нефть «Юралс», рублей за баррель	4'431	3'186	39,1%
Мировые цены на нефть за вычетом экспортных пошлин ⁽⁴⁾			
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	53,6	37,8	41,8%
Нефть «Юралс», рублей за баррель	3'985	2'509	58,8%
Мировые цены на нефтепродукты ⁽⁵⁾ и сжиженный углеводородный газ ⁽⁶⁾, долл. США за тонну			
Нафта Japan	559	437	27,9%
Нафта CIF NWE	544	411	32,4%
Керосин Jet	512	484	5,8%
Газойл Gasoil	493	467	5,6%
Мазут Fuel Oil	408	348	17,2%
Сжиженный углеводородный газ	502	322	55,9%
Экспортные пошлины, долл. США за тонну ⁽⁷⁾			
Нефть, стабильный газовый конденсат	44,0	74,2	(40,7%)
Нафта	24,1	40,7	(40,8%)
Керосин, газойл	13,2	22,2	(40,5%)
Мазут	44,0	74,2	(40,7%)
Сжиженный углеводородный газ	0,0	1,3	н/п

⁽²⁾ Основаны на спотовых котировках природного газа на газовых хабах в Великобритании (NBP) и Нидерландах (TTF).

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

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

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

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

⁽⁷⁾ Ставки вывозных таможенных пошлин устанавливаются Правительством Российской Федерации в долларах США и оплачиваются в рублях (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» ниже).

НЕКОТОРЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Текущая экономическая ситуация

Волатильность мировых цен на сырьевые товары продолжает оказывать значительное влияние на финансовые и операционные результаты компаний нефтегазовой отрасли во всем мире. На наши финансовые результаты, безусловно, также оказывает влияние ситуация на мировом рынке, так как наша экспортная выручка зависит от цен на соответствующие продукты на международных рынках. Тем не менее, мы полагаем, что наша бизнес-модель, благодаря которой мы являемся компанией с одним из самых низких показателей себестоимости добычи в мире, защищает нас от сильного финансового и операционного потрясения. В каждом отчетном периоде Группа показывала устойчивые операционные и финансовые результаты.

Падение цен на углеводороды на товарных рынках в 2020 году оказало негативное влияние на компании нефтегазовой отрасли. Основными причинами финансовой и экономической напряженности на мировых товарных рынках стали распространение коронавируса COVID-19 и его негативный эффект на экономическую активность, а также отмена соглашения по добыче ОПЕК+ в первом квартале 2020 года. Со второго квартала и до конца 2020 года наблюдалось постепенное восстановление глобальной экономической активности в связи с частичным снятием ограничений, направленных на предотвращение распространения эпидемии, а также частичным восстановлением мировых цен на нефть в результате принятия нового соглашения по добыче ОПЕК+ в апреле 2020 года и соблюдения целевых показателей по сокращению объемов добычи.

В начале 2021 года участники ОПЕК+ продолжили курс на ограничение целевых уровней добычи с учетом сохраняющейся нестабильности ситуации, вызванной распространением коронавируса и ужесточением карантинных мер в ряде стран. Ограничение добычи, а также увеличение потребления углеводородов на фоне резкого похолодания в Европе, Азии и Северной Америке привели к значительному росту мировых цен на углеводороды в первом квартале 2021 года.

Дальнейшее развитие ситуации с распространением COVID-19 остается неопределенным и может продолжать оказывать влияние на наши доходы, денежные потоки и финансовое положение в будущем.

Руководство Группы предпринимает необходимые меры предосторожности для обеспечения безопасности и защиты здоровья наших работников, контрагентов и наших семей от распространения коронавируса одновременно с выполнением наших обязательств по обеспечению потребностей в энергетических ресурсах со стороны наших потребителей на внутреннем и международных рынках. Мы продолжаем работать в тесном контакте с органами власти на федеральном, региональном и местном уровнях, а также с нашими партнерами для сдерживания распространения коронавируса и предпринимаем необходимые меры для минимизации возможных сбоев в нашей деятельности.

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 запланированных программ капитального строительства Группы.

Политические события на Украине в начале 2014 года повлекли за собой негативную реакцию мирового сообщества, в том числе в виде экономических санкций, наложенных Соединенными Штатами Америки, Канадой и Европейским Союзом на определенных граждан и юридических лиц Российской Федерации. В июле 2014 года «НОВАТЭК» был включен в Идентификационный список секторальных санкций (далее – «Список») Управления по контролю за иностранными активами казначейства Соединенных Штатов Америки (OFAC), запрещающий юридическим и физическим лицам, зарегистрированным или работающим на территории США, предоставлять новое финансирование Группе сроком более 60 дней.

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

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

Цены на природный газ

На внутреннем рынке Российской Федерации мы реализуем природный газ главным образом по сети магистральных газопроводов и региональным распределительным сетям, а также продаем сжиженный природный газ, производимый на нашем малотоннажном СПГ-заводе в Челябинской области, через наши заправочные комплексы. На международные рынки мы поставляем сжиженный природный газ, приобретаемый преимущественно у наших совместных предприятий, ОАО «Ямал СПГ» и ООО «Криогаз-Высоцк». Кроме того, мы реализуем на европейском рынке регазифицированный сжиженный природный газ, который образуется при перевалке СПГ (отпарной газ), а также при регазификации покупного СПГ на наших собственных станциях в Польше и Германии.

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

В 2020 году оптовые цены на природный газ на внутреннем рынке для всех категорий потребителей (кроме населения) были увеличены Регулятором на 3,0% с 1 августа 2020 г. и оставались неизменными до конца первого квартала 2021 года.

В сентябре 2020 года Министерство экономического развития Российской Федерации опубликовало *«Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2021 год и на плановый период 2022 и 2023 годов»*, согласно которому оптовые цены на природный газ для всех категорий потребителей (кроме населения) будут увеличиваться с июля 2021-2023 годов ежегодно в среднем на 3,0%. Правительство Российской Федерации продолжает обсуждать различные концепции развития газовой отрасли, в том числе темпы роста цен на природный газ на внутреннем рынке и тарифов на его транспортировку.

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

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

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

Цены, по которым Группа реализует СПГ на территории России, зависят от цен на нефтепродукты на внутреннем рынке.

Цены Группы на природный газ на международных рынках зависят от многих факторов, таких как соотношение спроса и предложения, погодные условия, география и условия поставок и прочие факторы. Группа реализует СПГ на международных рынках по краткосрочным и долгосрочным контрактам по ценам, основанным на котировках цен на природный газ на основных газовых хабах и котировках цен на нефть. Мы реализуем отпарной газ в Европе по ценам, привязанным к ценам на природный газ на основных газовых хабах Европы. Цены Группы на регазифицированный СПГ, реализуемый в виде природного газа на рынке Польши, основаны на тарифах, регулируемых Управлением энергетики Польши.

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

	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Средняя цена реализации газа, рублей за тыс. куб. метров	5'171	4'776	8,3%
Средняя цена реализации газа, долл. США за тыс. куб. метров ⁽¹⁾	69,6	72,1	(3,5%)

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

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., наша общая средняя цена реализации природного газа в рублевом выражении увеличилась на 8,3% главным образом в результате роста цен на СПГ на международных рынках и роста регулируемых цен на внутреннем рынке Российской Федерации (на 3,0% с 1 августа 2020 г.). Влияние данных факторов было частично снижено за счет уменьшения доли наших поставок СПГ в общем объеме реализации природного газа, которое было обусловлено снижением покупок СПГ у нашего совместного предприятия «Ямала СПГ» в связи с увеличением доли прямых продаж «Ямала СПГ» по долгосрочным контрактам и соответствующего уменьшения доли продаж СПГ на спотовом рынке через акционеров, включая Группу.

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

Цены на 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 обеспечивать 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, природными катастрофами или пандемией.

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 нефть и нефтепродукты, которые могут иметь как положительное, так и отрицательное влияние на наши контрактные цены реализации жидких углеводородов.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.**

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

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

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

В следующей таблице приведены наши средние чистые цены реализации стабильного газового конденсата, продуктов его переработки, нефти и сжиженного углеводородного газа. Средние чистые цены реализации указаны без НДС, экспортных пошлин, акцизов и топливного налога, где применимо:

<i>рублей или долл. США за тонну</i> ⁽¹⁾	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Нафта			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	41'427	24'514	69,0%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	558	380	46,8%
Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	35'582	26'299	35,3%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	478	405	18,0%
Нефть			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	27'515	18'534	48,5%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	371	283	31,1%
Сжиженный углеводородный газ			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	26'090	14'564	79,1%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	351	219	60,3%
Стабильный газовый конденсат			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	29'791	21'076	41,4%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	401	317	26,5%

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

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., наши средневзвешенные чистые цены реализации жидких углеводородов увеличились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в результате роста мировых цен на данные продукты за вычетом экспортных пошлин (см. раздел «Основные макроэкономические показатели» выше).

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

Тарифы на транспортировку

Природный газ трубопроводным транспортом

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

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

В 2020 году и в первом квартале 2021 года средний размер тарифов на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам не менялся. Ставка по перемещению составляла 13,04 рублей (без НДС) за тыс. куб. метров на 100 км, а ставка за пользование магистральным газопроводом находилась в диапазоне от 62,57 до 2'014,16 рублей (без НДС) за тыс. куб. метров.

Согласно Прогнозу Министерства экономического развития Российской Федерации, опубликованному в сентябре 2019 года, темп роста тарифов на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам в 2021-2024 годах не будет превышать уровень роста оптовых цен на газ (см. раздел «*Цены на природный газ*» выше). Правительство Российской Федерации продолжает обсуждать различные концепции развития газовой отрасли, в том числе темпы роста цен на природный газ на внутреннем рынке и тарифы на его транспортировку.

Стабильный газовый конденсат и сжиженный углеводородный газ железнодорожным транспортом

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

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

В январе 2021 года тарифы на грузовые железнодорожные перевозки всех видов углеводородов были проиндексированы на 3,7% относительно 2020 года.

В 2020 году и в первом квартале 2021 года мы применяли понижающий коэффициент 0,94 к действующим тарифам при перевозке стабильного газового конденсата от ж/д станции Лимбей до порта Усть-Луга и конечных потребителей на внутреннем и международных рынках. Понижающий коэффициент устанавливается решением Правления «РЖД» в рамках соглашения о стратегическом партнерстве, заключенного между Группой и «РЖД».

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

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

Нефть

Мы транспортируем практически всю нефть по сети магистральных нефтепроводов, принадлежащих государственному монопольному оператору сети нефтепроводов в Российской Федерации – компании ПАО «Гранснефть». Тарифы на транспортировку нефти по нефтепроводам «Гранснефти» 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 нефти зависят от протяженности маршрута от месторождения до пункта назначения, направления транспортировки и ряда прочих факторов.

С 1 января 2021 г. тарифы на транспортировку нефти по сети магистральных нефтепроводов по территории Российской Федерации были проиндексированы в среднем на 3,6% относительно 2020 года.

Налоговая нагрузка и обязательные платежи

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

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

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

Подробная информация о налоге на добычу полезных ископаемых, экспортных пошлинах, акцизах и отчислениях во внебюджетные фонды представлена ниже согласно действующим редакциям Налогового Кодекса Российской Федерации и закона «О таможенном тарифе».

В 2019 году начался завершающий этап налогового маневра в нефтегазовой отрасли Российской Федерации, который продлится до конца 2024 года. Налоговый маневр предусматривает поэтапное равномерное снижение вывозных таможенных пошлин на нефть и нефтепродукты при одновременном увеличении налога на добычу нефти и газового конденсата, а также введение акциза на нефтяное сырье и двойного вычета по нему.

Изменения в законодательстве, направленные на завершение налогового маневра, при прочих неизменных факторах, влияют на показатели нашей консолидированной финансовой отчетности в части увеличения чистых цен и выручки от реализации жидких углеводородов (за счет поэтапного снижения экспортных пошлин), увеличения расходов на НДС и увеличения стоимости покупок углеводородов. Рост расходов на НДС и увеличение стоимости покупок углеводородов компенсируются получением вычета по акцизу на нефтяное сырье.

Экспортные пошлины

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

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

Средняя мировая цена на нефть сорта «Юралс» за период мониторинга, долл. США за тонну (P)	Формула расчета ставки вывозной таможенной пошлины
до 109,5 включительно	Нулевая ставка пошлины
от 109,5 до 146 включительно	$K \times [0,35 \times (P - 109,5)]$
от 146 до 182,5 включительно	$K \times [0,45 \times (P - 146) + 12,78]$
свыше 182,5	$K \times [0,3 \times (P - 182,5) + 29,2]$

K – корректирующий коэффициент

Корректирующий коэффициент (K) будет ежегодно равномерно снижаться с 0,833 в 2019 году до нуля в 2024 году, постепенно обнуляя таким образом к 2024 году ставку экспортной пошлины на нефть. На 2020 год корректирующий коэффициент был установлен на уровне 0,667; в 2021 году коэффициент составляет 0,5.

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

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

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

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

Ставка вывозной таможенной пошлины на сжиженный углеводородный газ на следующий календарный месяц рассчитывается на основе средней цены на сжиженный углеводородный газ на границе с Республикой Польша (DAF, Брест), сложившейся за текущий период мониторинга, по формуле, представленной в таблице ниже:

<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	$135 + 0,7 \times (P - 740)$

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

Налог на добычу полезных ископаемых – природный газ

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

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

Базовое значение единицы условного топлива определяется налогоплательщиком на основании ряда факторов, включающих цены на природный газ и нефть сорта «Юралс» и ставку вывозной таможенной пошлины на нефть.

Налог на добычу полезных ископаемых – нефть

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

Налоговая ставка рассчитывается путем умножения коэффициента, характеризующего динамику мировых цен на нефть, на базовое значение ставки НДС (919 рублей за тонну), скорректированное на показатели, характеризующие особенности добычи нефти (степень выработанности запасов (только в 2020 году), степень сложности добычи, регион добычи, свойства нефти). Полученное произведение увеличивается на фиксированную величину (428 рублей за тонну в обоих отчетных периодах). Далее ставка НДС на нефть увеличивается на соответствующую величину снижения вывозной таможенной пошлины в результате завершения налогового маневра (см. раздел «Экспортные пошлины» выше).

В обоих отчетных периодах при расчете НДС на нефть, добытую на Восточно-Таркосалинском, Ханчейском и Ярудейском месторождениях, мы применяли пониженную ставку НДС, так как эти месторождения находятся полностью или частично севернее 65 градуса северной широты полностью или частично в границах ЯНАО. Таким образом, скорректированное базовое значение ставки налога на добычу нефти на данных месторождениях для Группы составляло 360 рублей за тонну.

В случае превышения средних цен экспортной альтернативы над установленными оптовыми ценами реализации автомобильного бензина и дизельного топлива на внутреннем рынке, налоговая ставка НДС на нефть также увеличивается на надбавки на автомобильный бензин и дизельное топливо (с 1 января 2020 г. установлены в размере 105 рублей и 92 рубля за тонну соответственно). Данные надбавки применяются всеми добывающими компаниями вне зависимости от того, направляется ли в дальнейшем нефть в переработку или продается в виде сырья.

Налог на добычу полезных ископаемых – газовый конденсат

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

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

Группа уменьшает общую сумму начисленного НДС по газовому конденсату на сумму налогового вычета при поставке добытого газового конденсата на переработку в ШФЛУ. Величина налогового вычета рассчитывается ежемесячно как произведение коэффициента извлечения ШФЛУ при переработке газового конденсата, количества добытого и переработанного газового конденсата и ставки налогового вычета в рублях за тонну полученной ШФЛУ. Ставка налогового вычета была установлена на уровне 147 рублей за тонну для расчета налогового вычета в январе 2018 года, с тех пор она ежемесячно увеличивалась на эту же сумму до конца 2020 года. С декабря 2020 года ставка налогового вычета установлена в размере 5'280 рублей за тонну полученной ШФЛУ.

Ставка НДС на газовый конденсат увеличивается на 75% от величины уменьшения ставки вывозной таможенной пошлины на нефть. Показатель 75% характеризует количество добытого газового конденсата без учета полученной из него ШФЛУ.

Акциз на нефтяное сырье

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

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

Ставка акциза на нефтяное сырье определяется по формуле, учитывающей средний уровень мировых цен на нефть сорта «Юралс», корзину продуктов переработки нефтяного сырья, регион переработки и корректирующий коэффициент, который будет ежегодно равномерно расти с 0,167 в 2019 году до 1,0 в 2024 году в рамках завершающего этапа налогового маневра в нефтегазовой отрасли. На 2020 год корректирующий коэффициент был установлен в размере 0,333; в 2021 году коэффициент составляет 0,5.

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

Ставки страховых взносов во внебюджетные фонды

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

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

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

	2021 год		2020 год	
	База, тыс. рублей	Ставка, %	База, тыс. рублей	Ставка, %
Пенсионный фонд Российской Федерации	до 1'465	22,0%	до 1'292	22,0%
	свыше 1'465	10,0%	свыше 1'292	10,0%
Федеральный фонд обязательного медицинского страхования	Без ограничений	5,1%	Без ограничений	5,1%
	до 966	2,9%	до 912	2,9%
Фонд социального страхования Российской Федерации	свыше 966	0,0%	свыше 912	0,0%

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Объемы добычи и реализации углеводородов

Объем добычи природного газа и жидких углеводородов с учетом доли в добыче наших совместных предприятий увеличился на 5,6% и 2,7% соответственно главным образом в результате начала эксплуатации газоконденсатных залежей месторождений Северо-Русского блока (Северо-Русского и Восточно-Тазовского) в третьем квартале 2020 года. Увеличение добычи на данных месторождениях полностью компенсировало снижение добычи на «зрелых» месторождениях наших дочерних обществ и совместных предприятий.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., общий объем реализации природного газа увеличился на 743 млн куб. метров (или 3,6%) главным образом в результате увеличения объема реализации природного газа на внутреннем рынке в связи с вводом дополнительных мощностей по добыче, а также возросшим спросом со стороны конечных потребителей, вызванного более холодными зимними погодными условиями. Этот положительный эффект был частично снижен за счет уменьшения объемов реализации природного газа на международных рынках, вызванного снижением объемов реализации СПГ, приобретаемого преимущественно у нашего совместного предприятия ОАО «Ямал СПГ», в связи с увеличением доли прямых продаж «Ямала СПГ» по долгосрочным контрактам.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., объем реализации жидких углеводородов незначительно увеличился на 25 тыс. тонн (или 0,6%).

Объем добычи природного газа

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

<i>млн куб. метров, если не указано иное</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Добыча в дочерних обществах:			
Юрхаровское м/р	5'470	5'922	(7,6%)
Северо-Русский блок ⁽¹⁾	2'266	531	326,7%
Восточно-Таркосалинское м/р	1'200	1'414	(15,1%)
Береговое м/р	484	493	(1,8%)
Ярудейское м/р	385	455	(15,4%)
Ханчейское м/р	279	366	(23,8%)
Олимпийский л.у. ⁽²⁾	243	265	(8,3%)
Восточно-Уренгойское + Северо-Есетинское м/р (Западно-Ярояхинский л.у.)	126	139	(9,4%)
Прочие м/р	358	189	89,4%
Итого добыча природного газа в дочерних обществах ^{(3),(4)}	10'811	9'774	10,6%
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«Ямал СПГ» ⁽⁵⁾	4'580	4'505	1,7%
«Арктикгаз»	3'762	3'698	1,7%
«Нортгаз»	653	777	(16,0%)
«Тернефтегаз»	331	316	4,7%
«Арктик СПГ 2»	18	9	100,0%
Итого доля Группы в добыче природного газа совместных предприятий ^{(3),(4)}	9'344	9'305	0,4%
Итого добыча природного газа с учетом доли в добыче совместных предприятий	20'155	19'079	5,6%
<i>Производство СПГ с учетом доли в производстве совместных предприятий (тыс. тонн) ⁽⁵⁾</i>	<i>3'080</i>	<i>3'065</i>	<i>0,5%</i>
⁽¹⁾ Включает добычу, относящуюся к Северо-Русскому, Восточно-Тазовскому и Дороговскому месторождениям.			
⁽²⁾ Включает добычу, относящуюся к Уренгойскому, Добровольскому и Стерховому месторождениям.			
⁽³⁾ Без учета объемов природного газа, закачанного в пласт для целей поддержания пластового давления.			
⁽⁴⁾ Объем добычи природного газа включает объем природного газа, использованного на собственные нужды в процессе добычи и разработки углеводородов (преимущественно, в качестве топливного газа):			
в дочерних обществах	536	427	25,5%
в совместных предприятиях (доля Группы)	139	117	18,8%
⁽⁵⁾ Объемы добычи природного газа и производства СПГ в «Ямале СПГ» отражены в доле 60% (см. раздел «Основные принципы представления информации» выше).			

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., общий объем добытого нами природного газа (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) увеличился на 1'076 млн куб. метров (или 5,6%) до 20'155 млн куб. метров с 19'079 млн куб. метров в аналогичном периоде 2020 года.

Основным фактором роста стало увеличение добычи природного газа на Северо-Русском блоке в результате начала эксплуатации газоконденсатных залежей на Северо-Русском месторождении и запуска Восточно-Тазовского месторождения в третьем квартале 2020 года. Это полностью компенсировало уменьшение добычи на «зрелых» месторождениях наших дочерних обществ (Юрхаровском, Восточно-Таркосалинском и Ханчейском) и нашего совместного предприятия «Нортгаз», вызванное преимущественно естественным снижением пластового давления в текущих продуктивных горизонтах.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

Объем реализации природного газа

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., общий объем реализации природного газа увеличился на 743 млн куб. метров (или 3,6%) до 21'429 млн куб. метров с 20'686 млн куб. метров в аналогичном периоде 2020 года.

<i>млн куб. метров</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Добыча в дочерних обществах	10'811	9'774	10,6%
Покупка у совместных предприятий Группы	8'887	8'316	6,9%
Прочие покупки	1'632	2'120	(23,0%)
Итого добыча и покупка	21'330	20'210	5,5%
Расходы на собственные нужды ⁽¹⁾	(574)	(459)	25,1%
Уменьшение (увеличение) остатка	673	935	(28,0%)
Итого объем реализации природного газа	21'429	20'686	3,6%
<i>Конечным потребителям</i>	<i>18'456</i>	<i>17'136</i>	<i>7,7%</i>
<i>Трейдерам на точке врезки</i>	<i>1'100</i>	<i>1'100</i>	<i>0,0%</i>
Итого в Российской Федерации	19'556	18'236	7,2%
На международных рынках	1'873	2'450	(23,6%)

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

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., покупки природного газа у наших совместных предприятий увеличились на 571 млн куб. метров (или 6,9%) до 8'887 млн куб. метров с 8'316 млн куб. метров в аналогичном периоде 2020 года главным образом за счет увеличения покупок природного газа у «Арктикгаза» для выполнения наших обязательств по заключенным договорам поставки на внутреннем рынке. Одновременно снизились спотовые покупки СПГ у нашего совместного предприятия «Ямала СПГ» в связи с увеличением доли прямых продаж «Ямала СПГ» по долгосрочным контрактам и соответствующего уменьшения доли продаж СПГ на спотовом рынке через акционеров, включая Группу.

Прочие покупки природного газа входят в состав общего объема природного газа для реализации, что позволяет нам распределять поставки по географическим регионам, а также оптимизировать наш портфель конечных потребителей. За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 и 2020 гг., мы приобрели у третьих сторон 1'517 млн и 1'830 млн куб. метров природного газа соответственно на внутреннем рынке и 115 млн и 290 млн куб. метров соответственно на международных рынках.

По состоянию на 31 марта 2021 г. наш совокупный остаток природного газа, представляющий собой преимущественно остатки природного газа в подземных хранилищах, составил 124 млн куб. метров, уменьшившись за квартал на 673 млн куб. метров по сравнению с уменьшением на 935 млн куб. метров в аналогичном периоде 2020 года. Остатки природного газа могут изменяться от периода к периоду в зависимости от потребности Группы в отборе природного газа для реализации в последующих периодах.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

Объем добычи жидких углеводородов

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

<i>тыс. тонн</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Добыча в дочерних обществах:			
Ярудейское м/р	750	818	(8,3%)
Восточно-Таркосалинское м/р	289	340	(15,0%)
Северо-Русский блок ⁽¹⁾	261	-	н/п
Юрхаровское м/р	244	267	(8,6%)
Береговое м/р	68	69	(1,4%)
Ханчейское м/р	36	42	(14,3%)
Прочие м/р	50	35	42,9%
Итого добыча жидких углеводородов в дочерних обществах	1'698	1'571	8,1%
<i>в т.ч. нефть</i>	<i>1'022</i>	<i>1'139</i>	<i>(10,3%)</i>
<i>в т.ч. газовый конденсат</i>	<i>676</i>	<i>432</i>	<i>56,5%</i>
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«Арктикгаз»	1'118	1'105	1,2%
«Ямал СПГ» ⁽²⁾	162	209	(22,5%)
«Тернефтегаз»	98	97	1,0%
«Нортгаз»	53	66	(19,7%)
Итого доля Группы в добыче жидких углеводородов совместных предприятий	1'431	1'477	(3,1%)
Итого добыча жидких углеводородов с учетом доли в добыче совместных предприятий	3'129	3'048	2,7%

⁽¹⁾ Включает добычу, относящуюся к Северо-Русскому и Восточно-Тазовскому месторождениям.

⁽²⁾ Добыча Южно-Тамбейского месторождения «Ямала СПГ» отражена в доле 60% (см. раздел «Основные принципы представления информации» выше).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., общий объем добытых нами жидких углеводородов (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) увеличился на 81 тыс. тонн (или 2,7%) до 3'129 тыс. тонн с 3'048 тыс. тонн в аналогичном периоде 2020 года главным образом в результате начала добычи газового конденсата на Северо-Русском блоке (Северо-Русском и Восточно-Тазовском месторождениях) в третьем квартале 2020 года. Это позволило полностью компенсировать уменьшение добычи на «зрелых» месторождениях наших дочерних обществ и совместных предприятий, вызванного преимущественно естественным снижением содержания жидких углеводородов в связи со снижением пластового давления в текущих продуктивных горизонтах.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

Объем реализации жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., общий объем реализации жидких углеводородов незначительно увеличился на 25 тыс. тонн (или 0,6%) до 4'028 тыс. тонн с 4'003 тыс. тонн в аналогичном периоде 2020 года.

<i>тыс. тонн</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Добыча в дочерних обществах	1'698	1'571	8,1%
Покупка у совместных предприятий Группы	2'462	2'466	(0,2%)
Прочие покупки	31	40	(22,5%)
Итого добыча и покупка	4'191	4'077	2,8%
Потери ⁽¹⁾ и расходы на собственные нужды ⁽²⁾	(60)	(51)	17,6%
Уменьшение (увеличение) остатка	(103)	(23)	347,8%
Итого объем реализации жидких углеводородов	4'028	4'003	0,6%
<i>Нафта на экспорт</i>	<i>1'022</i>	<i>1'040</i>	<i>(1,7%)</i>
<i>Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата на экспорт ⁽³⁾</i>	<i>506</i>	<i>553</i>	<i>(8,5%)</i>
<i>Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата на внутренний рынок ⁽³⁾</i>	<i>85</i>	<i>103</i>	<i>(17,5%)</i>
<i>Итого продукты переработки стабильного газового конденсата</i>	<i>1'613</i>	<i>1'696</i>	<i>(4,9%)</i>
<i>Нефть на экспорт</i>	<i>290</i>	<i>455</i>	<i>(36,3%)</i>
<i>Нефть на внутренний рынок</i>	<i>730</i>	<i>709</i>	<i>3,0%</i>
<i>Итого нефть</i>	<i>1'020</i>	<i>1'164</i>	<i>(12,4%)</i>
<i>Сжиженный углеводородный газ на экспорт</i>	<i>151</i>	<i>141</i>	<i>7,1%</i>
<i>Сжиженный углеводородный газ на внутренний рынок</i>	<i>692</i>	<i>583</i>	<i>18,7%</i>
<i>Итого сжиженный углеводородный газ</i>	<i>843</i>	<i>724</i>	<i>16,4%</i>
<i>Стабильный газовый конденсат на экспорт</i>	<i>109</i>	<i>41</i>	<i>165,9%</i>
<i>Стабильный газовый конденсат на внутренний рынок</i>	<i>439</i>	<i>373</i>	<i>17,7%</i>
<i>Итого стабильный газовый конденсат</i>	<i>548</i>	<i>414</i>	<i>32,4%</i>
<i>Прочие нефтепродукты</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>(20,0%)</i>

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

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

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

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

В отчетном периоде 2021 года наши остатки жидких углеводородов увеличились на 103 тыс. тонн до 904 тыс. тонн по состоянию на 31 марта 2021 г. по сравнению с увеличением остатков на 23 тыс. тонн до 824 тыс. тонн в аналогичном периоде 2020 года. Остатки наших жидких углеводородов могут изменяться от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки (см. раздел «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» ниже).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2021 ГОДА, ПО СРАВНЕНИЮ С АНАЛОГИЧНЫМ ПЕРИОДОМ 2020 ГОДА

Следующая таблица с дальнейшими пояснениями к ней представляет собой свод консолидированных результатов операционной деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 и 2020 гг. Для всех показателей в каждой строке таблицы показан процент от общей выручки.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:			
	2021	% от общей выручки	2020	% от общей выручки
Выручка от реализации ⁽¹⁾	244'583	100,0%	184'562	100,0%
<i>в том числе:</i>				
реализация природного газа	110'802	45,3%	98'794	53,5%
реализация жидких углеводородов	129'947	53,1%	83'801	45,4%
Операционные расходы	(178'819)	(73,1%)	(146'535)	(79,4%)
Прочие операционные прибыли (убытки)	(622)	(0,3%)	(33'236)	(18,0%)
Прибыль от операционной деятельности	65'142	26,6%	4'791	2,6%
Прибыль от операционной деятельности нормализованная ⁽²⁾	65'142	26,6%	38'901	21,1%
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	1'608	0,7%	141'453	76,6%
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	14'847	6,1%	(145'231)	(78,7%)
Прибыль до налога на прибыль	81'597	33,4%	1'013	0,5%
Расходы по налогу на прибыль	(11'925)	(4,9%)	(28'625)	(15,5%)
Прибыль (убыток)	69'672	28,5%	(27'612)	(15,0%)
Минус: прибыль (убыток), относящаяся к неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(4'520)	(1,9%)	(3'068)	(1,7%)
Прибыль (убыток), относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	65'152	26,6%	(30'680)	(16,7%)
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная ⁽²⁾ без учета эффекта от курсовых разниц	75'773	31,0%	53'547	29,0%

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

⁽²⁾ Без учета эффектов от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях (признания прибыли от выбытия и последующей неденежной переоценки условного возмещения).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

Выручка от реализации

В представленной ниже таблице приведены данные по выручке (без НДС, экспортных пошлин, акцизов и топливного налога, где применимо) за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 и 2020 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %	Изменение ⁽¹⁾		
	2021	2020		Всего	За счет объема ⁽²⁾	За счет цены ⁽³⁾
Выручка от реализации природного газа	110'802	98'794	12,2%	12'008	3'550	8'458
Выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата	63'377	42'755	48,2%	20'622	(2'154)	22'776
<i>Нафта</i>	42'353	25'486	66,2%	16'867	(425)	17'292
<i>Прочие продукты переработки</i>	21'024	17'269	21,7%	3'755	(1'730)	5'485
Выручка от реализации нефти	28'061	21'568	30,1%	6'493	(2'666)	9'159
Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа	21'995	10'550	108,5%	11'445	1'728	9'717
Выручка от реализации стабильного газового конденсата	16'326	8'725	87,1%	7'601	2'824	4'777
Выручка от реализации прочих продуктов	188	203	(7,4%)	(15)	н/п	н/п
Итого выручка от реализации нефти и газа	240'749	182'595	31,8%	58'154	н/п	н/п
Прочая выручка	3'834	1'967	94,9%	1'867	н/п	н/п
Итого выручка от реализации	244'583	184'562	32,5%	60'021	н/п	н/п

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

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

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

Выручка от реализации природного газа

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

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., совокупная выручка от реализации природного газа увеличилась на 12'008 млн рублей (или 12,2%) по сравнению с аналогичным периодом 2020 года в результате роста цен реализации на международных рынках, а также увеличения цен и объемов реализации на внутреннем рынке. Влияние данных факторов было частично снижено за счет уменьшения объемов реализации СПГ на международных рынках, которое было обусловлено снижением покупок СПГ у нашего совместного предприятия «Ямала СПГ» в связи с увеличением доли прямых продаж «Ямала СПГ» по долгосрочным контрактам и соответствующим уменьшением доли продаж СПГ на спотовом рынке через акционеров, включая Группу (см. разделы «Цены на природный газ» и «Объем реализации природного газа» выше).

Выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата

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

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., наша выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата увеличилась на 20'622 млн рублей (или 48,2%) до 63'377 млн рублей с 42'755 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года в результате роста средних цен реализации (см. разделы «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и нефть» и «Объем реализации жидких углеводородов» выше).

Выручка от реализации нефти увеличилась на 16'867 млн рублей (или 66,2%) по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 и 2020 гг., мы экспортировали 1'022 тыс. и 1'040 тыс. тонн нефти соответственно на рынки стран АТР, Европы и Северной Америки. При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 16'913 рублей за тонну (или 69,0%) до 41'427 рублей за тонну с 24'514 рублей за тонну в аналогичном периоде 2020 года.

Выручка от реализации керосина, газойла и мазута увеличилась на 3'755 млн рублей (или 21,7%) по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 и 2020 гг., мы экспортировали в совокупности 506 тыс. и 553 тыс. тонн этих продуктов преимущественно на рынки стран Европы, или 85,6% и 84,3% от общего объема реализации (на внутреннем и международном рынках), соответственно. При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 9'283 рубля за тонну (или 35,3%) до 35'582 рублей за тонну с 26'299 рублей за тонну в аналогичном периоде 2020 года.

Выручка от реализации нефти

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., выручка от реализации нефти увеличилась на 6'493 млн рублей (или 30,1%) по сравнению с аналогичным периодом 2020 года в результате увеличения средних цен реализации, эффект от которого был частично снижен за счет уменьшения объемов реализации.

Мы реализовали на внутреннем рынке 730 тыс. тонн нефти (или 71,6% от общего объема реализации нефти) по сравнению с реализацией 709 тыс. тонн (или 60,9%) в аналогичном периоде 2020 года (см. раздел «Объем реализации жидких углеводородов» выше). Оставшиеся 290 тыс. тонн нефти (или 28,4% от общего объема реализации нефти) за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., и 455 тыс. тонн (или 39,1%) в аналогичном периоде 2020 года были реализованы потребителям с поставкой на рынки стран АТР и Европы (только в первом квартале 2020 года).

При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 8'981 рубль за тонну (или 48,5%) до 27'515 рублей за тонну с 18'534 рублей за тонну в аналогичном периоде 2020 года (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и нефть» выше).

Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., наша выручка от реализации сжиженного углеводородного газа увеличилась на 11'445 млн рублей (или 108,5%) по сравнению с аналогичным периодом 2020 года главным образом в результате увеличения средних цен и, в меньшей степени, объемов реализации.

Мы реализовали 692 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 82,1% от общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 583 тыс. тонн (или 80,5%) в аналогичном периоде 2020 года (см. раздел «Объем реализации жидких углеводородов» выше). Оставшиеся 151 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 17,9% от общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., и 141 тыс. тонн (или 19,5%) в аналогичном периоде 2020 года были реализованы преимущественно на рынке Польши.

При этом наша средняя чистая цена реализации сжиженного углеводородного газа (без пошлин, акцизов и топливного налога, где применимо) за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., увеличилась на 11'526 рублей за тонну (или 79,1%) до 26'090 рублей за тонну с 14'564 рублей за тонну в аналогичном периоде 2020 года (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и нефть» выше).

Выручка от реализации стабильного газового конденсата

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., наша выручка от реализации стабильного газового конденсата увеличилась на 7'601 млн рублей (или 87,1%) по сравнению с аналогичным периодом 2020 года в результате роста средних цен и объемов реализации.

Мы реализовали 439 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 80,1% от общего объема реализации стабильного газового конденсата) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 373 тыс. тонн (или 90,1%) в аналогичном периоде 2020 года (см. раздел «Объем реализации жидких углеводородов» выше). Оставшиеся 109 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 19,9% от общего объема реализации стабильного газового конденсата) в первом квартале 2021 года и 41 тыс. тонн (или 9,9%) в аналогичном периоде 2020 года были реализованы на рынках стран Европы и АТР (только в первом квартале 2021 года).

При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 8'715 рублей за тонну (или 41,4%) до 29'791 рубля за тонну с 21'076 рублей за тонну в аналогичном периоде 2020 года (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и нефть» выше).

Выручка от реализации прочих продуктов

Выручка от реализации прочих продуктов представляет собой выручку от реализации нефтепродуктов (дизельного топлива и бензина), приобретенных для продажи в розницу, а также прочих жидких углеводородов, в том числе произведенного нами метанола. За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., наша выручка от реализации прочих продуктов уменьшилась на 15 млн рублей (или 7,4%) до 188 млн рублей с 203 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

Прочая выручка

Прочая выручка включает выручку от оказания транспортных услуг, услуг по геологоразведке, ремонту и обслуживанию энергетического оборудования, сдаче в аренду имущества и прочих услуг.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., прочая выручка увеличилась на 1'867 млн рублей (или 94,9%) до 3'834 млн рублей с 1'967 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года главным образом в результате увеличения выручки от сдачи в аренду мощностей нашего центра строительства крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области, используемых для строительства СПГ-завода проекта «Арктик СПГ 2». Кроме того, в текущем отчетном периоде прочая выручка также включала выручку от оказания услуг по перевалке СПГ с судна на судно нашему совместному предприятию «Ямал СПГ».

Операционные расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., операционные расходы увеличились на 32'284 млн рублей (или 22,0%) до 178'819 млн рублей по сравнению со 146'535 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года главным образом в результате роста мировых цен на углеводороды, что привело к увеличению средних цен покупки углеводородов (см. раздел «*Покупка природного газа и жидких углеводородов*» ниже) и ставок НДС (см. раздел «*Налоги, кроме налога на прибыль*» ниже).

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:			
	2021	% от общей выручки	2020	% от общей выручки
Покупка природного газа и жидких углеводородов	92'977	38,0%	65'062	35,3%
Транспортные расходы	43'319	17,7%	39'506	21,4%
Налоги, кроме налога на прибыль	19'904	8,1%	14'530	7,9%
Износ, истощение и амортизация	12'420	5,1%	8'871	4,8%
Материалы, услуги и прочие расходы	8'264	3,4%	6'812	3,7%
Общехозяйственные и управленческие расходы	6'034	2,5%	5'664	3,1%
Расходы на геологоразведку	2'473	1,0%	2'788	1,5%
Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов, нетто	(23)	n/n	3	n/n
Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства	(6'549)	n/n	3'299	1,8%
Итого операционные расходы	178'819	73,1%	146'535	79,4%

Покупка природного газа и жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., наши покупки природного газа и жидких углеводородов увеличились на 27'915 млн рублей (или 42,9%) до 92'977 млн рублей по сравнению с 65'062 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Нестабильный газовый конденсат	51'414	24'196	112,5%
Природный газ	41'935	39'576	6,0%
Прочие углеводороды	2'871	2'856	0,5%
Обратный акциз	(3'243)	(1'566)	107,1%
Итого покупка природного газа и жидких углеводородов	92'977	65'062	42,9%

Расходы на покупку нестабильного газового конденсата у наших совместных предприятий увеличились на 27'218 млн рублей (или 112,5%) по сравнению с аналогичным периодом 2020 года преимущественно в результате роста цен покупки, которые зависят в основном от котировок нефти и сжиженного углеводородного газа на международных рынках за вычетом экспортных пошлин (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше).

Расходы на покупку природного газа увеличились на 2'359 млн рублей (или 6,0%) по сравнению с аналогичным периодом 2020 года главным образом в результате роста цен покупки СПГ, которые зависят от котировок цен на природный газ на основных газовых хабах и котировок цен на нефть на международных рынках (см. раздел «*Основные макроэкономические показатели*» выше). Кроме того, расходы на покупку выросли за счет увеличения объемов покупки на внутреннем рынке для выполнения наших контрактных обязательств и индексации цен на газ (см. раздел «*Цены на природный газ*» выше). Влияние данных факторов было частично снижено за счет уменьшения объема покупок СПГ у нашего совместного предприятия ОАО «Ямал СПГ» для последующей реализации на международных рынках, которое было обусловлено увеличением доли прямых продаж «Ямала СПГ» по долгосрочным контрактам и соответствующим снижением доли продаж СПГ на спотовом рынке через акционеров, включая Группу.

К покупкам прочих углеводородов относятся покупки нефти, сжиженного углеводородного газа, стабильного газового конденсата, нефтепродуктов и метанола для последующей перепродажи, которые Группа осуществляет по мере возникновения спроса на данные виды продуктов.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

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

Транспортные расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., транспортные расходы увеличились на 3'813 млн рублей (или 9,7%) до 43'319 млн рублей по сравнению с 39'506 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Транспортировка природного газа по магистральным газопроводам и сетям низкого давления	29'888	26'098	14,5%
Транспортировка стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом	8'924	8'240	8,3%
Транспортировка стабильного газового конденсата, продуктов его переработки, нефти и сжиженного природного газа танкерами	2'434	2'629	(7,4%)
Транспортировка нефти по магистральным нефтепроводам	1'710	2'201	(22,3%)
Прочие	363	338	7,4%
Итого транспортные расходы	43'319	39'506	9,7%

Расходы на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам и сетям низкого давления увеличились на 3'790 млн рублей (или 14,5%) до 29'888 млн рублей с 26'098 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года в результате увеличения на 7,7% объемов реализации природного газа конечным потребителям, в отношении которых мы понесли транспортные расходы, и увеличения дальности транспортировки, в том числе, в результате роста добычи на месторождениях Северо-Русского блока.

Расходы на транспортировку стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом увеличились на 684 млн рублей (или 8,3%) до 8'924 млн рублей с 8'240 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года главным образом в результате увеличения на 5,7% объемов реализации жидких углеводородов, перевозка которых осуществлялась железнодорожным транспортом, а также роста средневзвешенного удельного расхода на транспортировку, обусловленного увеличением установленных железнодорожных тарифов на 3,7% с января 2021 г. (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше).

Расходы на транспортировку наших углеводородов танкерами на международные рынки уменьшились на 195 млн рублей (или 7,4%) до 2'434 млн рублей с 2'629 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года в результате снижения ставок по фрахту, а также объемов транспортировки продуктов переработки стабильного газового конденсата.

Расходы на транспортировку нефти покупателям по сети магистральных нефтепроводов снизились на 491 млн рублей (или 22,3%) до 1'710 млн рублей с 2'201 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года в результате снижения объемов реализации на 12,4% и увеличения доли поставок покупателям на внутреннем рынке в более близкие к месту добычи регионы.

Прочие транспортные расходы включают в основном расходы по краткосрочному фрахтованию судов и другие расходы, относящиеся к нашей выручке от оказания услуг по танкерным перевозкам и перевалке углеводородов нашим совместным предприятиям и третьим лицам (см. раздел «Прочая выручка» выше), а также расходы на транспортировку углеводородов автомобильным транспортом.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.***Налоги, кроме налога на прибыль*

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 5'374 млн рублей (или 37,0%) до 19'904 млн рублей с 14'530 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года в результате увеличения расходов по налогу на добычу полезных ископаемых.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	18'580	13'469	37,9%
Налог на имущество	1'216	967	25,7%
Прочие налоги	108	94	14,9%
Итого налоги, кроме налога на прибыль	19'904	14'530	37,0%

Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых увеличились на 5'111 млн рублей (или 37,9%) до 18'580 млн рублей с 13'469 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года главным образом в результате увеличения ставок НДПИ, а также объемов добычи газового конденсата и природного газа (см. раздел «Объемы добычи и реализации углеводородов» выше). Увеличение ставок произошло в результате роста мировых цен на нефть и изменения формул расчета в связи с завершением налогового маневра в нефтегазовой отрасли (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» выше).

Расходы по налогу на имущество увеличились на 249 млн рублей (или 25,7%) до 1'216 млн рублей с 967 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года главным образом в результате ввода в эксплуатацию новых производственных активов в 2020 году.

Износ, истощение и амортизация

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., наши расходы на износ, истощение и амортизацию увеличились на 3'549 млн рублей (или 40,0%) до 12'420 млн рублей с 8'871 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года преимущественно в результате ввода новых объектов основных средств: запуска месторождений Северо-Русского блока и производственных мощностей нашего центра строительства крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области, используемых для строительства завода СПГ проекта «Арктик СПГ 2». Мы начисляем амортизацию методом пропорционально объему добытой продукции по основным средствам, задействованным в добыче нефти и газа, и линейным методом по всем остальным объектам.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

Материалы, услуги и прочие расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., наши расходы по статье «Материалы, услуги и прочие расходы» увеличились на 1'452 млн рублей (или 21,3%) до 8'264 млн рублей по сравнению с 6'812 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Вознаграждения работникам	4'521	3'641	24,2%
Услуги по подготовке и переработке углеводородов	571	556	2,7%
Услуги по ремонту и эксплуатации	525	525	0,0%
Расходы на электроэнергию и топливо	471	429	9,8%
Сырье и материалы	416	353	17,8%
Расходы на транспортировку	341	272	25,4%
Расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа	325	283	14,8%
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	315	258	22,1%
Расходы на охрану труда	199	20	н/п
Расходы на страхование	163	99	64,6%
Расходы на аренду	148	142	4,2%
Прочие	269	234	15,0%
Итого материалы, услуги и прочие расходы	8'264	6'812	21,3%

Расходы на вознаграждение производственного персонала увеличились на 880 млн рублей (или 24,2%) до 4'521 млн рублей по сравнению с 3'641 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года в результате роста среднесписочной численности сотрудников в связи с запуском новых производственных активов в наших дочерних обществах и оказанием услуг по обслуживанию новых объектов наших совместных предприятий (в основном, «Арктик СПГ 2» и «Арктикгаза»), а также индексации базовых окладов с 1 января 2021 г. и соответствующего увеличения страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд Российской Федерации.

Расходы на охрану труда увеличились на 179 млн рублей до 199 млн рублей по сравнению с 20 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года в связи с проведением необходимых мероприятий для обеспечения безопасности и защиты здоровья наших работников в условиях распространения коронавируса.

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

Общехозяйственные и управленческие расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., наши общехозяйственные и управленческие расходы увеличились на 370 млн рублей (или 6,5%) до 6'034 млн рублей по сравнению с 5'664 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Вознаграждения работникам	4'060	4'135	(1,8%)
Расходы социального характера и компенсационные выплаты	956	517	84,9%
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	248	223	11,2%
Услуги по ремонту и эксплуатации	191	170	12,4%
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	149	134	11,2%
Расходы на рекламу	142	138	2,9%
Расходы по аренде	43	49	(12,2%)
Расходы на командировки сотрудников	38	68	(44,1%)
Прочие	207	230	(10,0%)
Итого общехозяйственные и управленческие расходы	6'034	5'664	6,5%

Расходы социального характера и компенсационные выплаты увеличились на 439 млн рублей (или 84,9%) до 956 млн рублей по сравнению с 517 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года главным образом в результате увеличения компенсационных выплат. В текущем отчетном периоде данные выплаты относились преимущественно к освоению Восточно-Тамбейского и Северо-Обского участков недр и составили 345 млн рублей. В первом квартале 2020 года компенсационные выплаты были менее значительными. Оставшаяся часть расходов представляла собой расходы социального характера и относилась к продолжающейся поддержке благотворительных и социальных программ в регионах, в которых мы осуществляем свою деятельность. Расходы социального характера и компенсационные выплаты колеблются от периода к периоду в зависимости от этапов реализации отдельных поддерживаемых нами программ.

Остальные статьи общехозяйственных и административных расходов изменились незначительно.

Расходы на геологоразведку

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., наши расходы на геологоразведку составили 2'473 млн рублей, большая часть которых относилась к проведению геологоразведочных работ на Солетско-Ханавейском лицензионном участке и на фланге Восточно-Тазовского месторождения. В аналогичном периоде 2020 года расходы на геологоразведку составили 2'788 млн рублей и относились к проведению геологоразведочных работ на Гыданском, Няhartинском, Северо-Русском и Солетско-Ханавейском лицензионных участках. Расходы на геологоразведку колеблются от периода к периоду в соответствии с утвержденным графиком выполнения геологоразведочных работ в наших производственных дочерних обществах.

Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., мы отразили по строке «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» 6'549 млн рублей в уменьшение операционных расходов, что было преимущественно обусловлено увеличением стоимости покупки углеводородов в связи с ростом мировых цен на нефть. В аналогичном периоде прошлого года в результате снижения остатков природного газа и стабильного газового конденсата на 31 марта по сравнению с 1 января, а также снижения стоимости покупки углеводородов в связи с падением мировых цен на нефть, мы отразили 3'299 млн рублей в увеличение операционных расходов.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 и 2020 гг., наш совокупный остаток природного газа уменьшился на 673 млн и 935 млн куб. метров соответственно, что было вызвано сезонным отбором природного газа в периоде повышенного спроса для выполнения наших обязательств по заключенным договорам.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 и 2020 гг., совокупные остатки наших жидких углеводородов, отраженные нами как «Остатки готовой продукции и товары в пути», увеличились на 103 тыс. и 23 тыс. тонн соответственно главным образом в результате увеличения остатков продуктов переработки стабильного газового конденсата в накопительных емкостях комплекса в Усть-Луге и в танкерах в пути, не реализованных на отчетную дату. Остатки стабильного газового конденсата и продуктов его переработки могут изменяться от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

В следующей таблице приведено движение наших остатков углеводородной продукции:

<i>Остатки готовой продукции и товаров в пути</i>	2021			2020		
	На 31 марта	На 1 января	Увеличение / (уменьшение)	На 31 марта	На 1 января	Увеличение / (уменьшение)
Природный газ (млн куб. метров)	124	797	(673)	288	1'223	(935)
<i>в т.ч. в ПХГ «Газпрома»</i>	2	698	(696)	38	982	(944)
Жидкие углеводороды (тыс. тонн)	904	801	103	824	801	23
<i>в т.ч. продукты переработки</i>						
<i>стабильного газового конденсата</i>	486	380	106	375	331	44
<i>стабильный газовый конденсат</i>	218	238	(20)	241	272	(31)
<i>нефть</i>	93	81	12	102	94	8

Прочие операционные прибыли (убытки)

Прочие операционные прибыли (убытки) включают реализованные прибыли (убытки) от трейдинговой деятельности по покупке и продаже углеводородов на международных рынках, прибыль (убыток) от изменения справедливой стоимости вышеуказанных контрактов, а также другие суммы прибылей (убытков), относящихся к штрафам, выбытию материалов, основных средств и прочим операциям. За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., мы отразили прочий операционный убыток в размере 622 млн рублей по сравнению с прочим операционным убытком 33'236 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., в рамках нашей трейдинговой деятельности мы приобрели и реализовали около 2,9 млрд куб. метров природного газа, а также осуществили операции по покупке и продаже различных товарных производных инструментов, получив совокупный реализованный убыток от трейдинговой деятельности в размере 1'636 млн рублей по сравнению с убытком в размере 1'836 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года. Одновременно, за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., мы отразили неденежную прибыль в размере 914 млн рублей в результате увеличения справедливой стоимости вышеуказанных контрактов по сравнению с неденежной прибылью в размере 2'392 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года. Эффект от изменения справедливой стоимости товарных контрактов меняется от периода к периоду в зависимости от прогнозов цен на углеводороды на международных рынках и других макроэкономических показателей и может не отражать реальные будущие денежные потоки от трейдинговой деятельности.

Кроме того, в первом квартале 2020 года мы отразили 34'110 млн рублей убытка от неденежной переоценки справедливой стоимости условного возмещения по сделкам по продаже в 2019 году 40%-ной доли участия в ООО «Арктик СПГ 2» в связи со снижением долгосрочного прогноза котировок цен на нефть, который может пересматриваться в зависимости от конъюнктуры мирового рынка и не соответствовать реальным будущим денежным поступлениям.

Прибыль от операционной деятельности и EBITDA

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., наши показатели прибыли от операционной деятельности и EBITDA с учетом нашей доли в совместных предприятиях, но исключая эффекты от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях (признания в первом квартале 2020 года неденежной переоценки справедливой стоимости условного возмещения по сделкам по продаже в 2019 году 40%-ной доли участия в ООО «Арктик СПГ 2»), составили 113'200 млн рублей и 143'836 млн рублей соответственно по сравнению с 74'785 млн рублей и 100'668 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

Показатели прибыли от операционной деятельности и EBITDA наших дочерних обществ без учета эффектов от выбытия долей составили 65'142 млн рублей и 76'625 млн рублей соответственно по сравнению с 38'901 млн рублей и 45'383 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.**

Увеличение нормализованных показателей прибыли от операционной деятельности и EBITDA в основном было обусловлено ростом цен на углеводороды на мировых рынках в текущем отчетном периоде по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а также увеличением добычи природного газа и газового конденсата в результате запуска газоконденсатных залежей на месторождениях Северо-Русского блока в третьем квартале 2020 года.

Доходы (расходы) от финансовой деятельности

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., мы отразили чистый доход от финансовой деятельности в размере 1'608 млн рублей по сравнению с чистым доходом в размере 141'453 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Начисленные проценты по займам полученным	(2'259)	(2'307)	(2,1%)
Минус: капитализированные проценты	1'458	1'500	(2,8%)
Обязательства по ликвидации активов:			
эффект от увеличения дисконтированного обязательства с течением времени	(242)	(256)	(5,5%)
Расходы в виде процентов по обязательствам по аренде и прочие расходы	(122)	(140)	(12,9%)
Расходы в виде процентов	(1'165)	(1'203)	(3,2%)
Доходы в виде процентов	3'816	5'756	(33,7%)
Эффект от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов	3'490	(5'907)	н/п
Положительные (отрицательные) курсовые разницы, нетто	(4'533)	142'807	н/п
Итого доходы (расходы) от финансовой деятельности	1'608	141'453	(98,9%)

Расходы в виде процентов уменьшились незначительно на 38 млн рублей (или 3,2%).

Доходы в виде процентов уменьшились на 1'940 млн рублей (или 33,7%) до 3'816 млн рублей с 5'756 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года в результате прекращения с 2021 года признания доходов в виде процентов по акционерным займам, выданным нашему совместному предприятию «Ямал СПГ», которые учитываются по справедливой стоимости в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Часть изменения справедливой стоимости таких займов, относящаяся к доходам в виде процентов, определяется на основе амортизированной стоимости займов по методу эффективной ставки, исходя из первоначальных ставок и ожидаемых графиков погашения. После истечения сроков, предусмотренных первоначальными ожидаемыми графиками погашения, часть изменения справедливой стоимости этих займов, отражающая временную стоимость денег, учитывается не по статье «Доходы в виде процентов», а по статье «Эффект от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов», включающей также и другие эффекты изменения справедливой стоимости данных займов (такие как, изменения процентных ставок и ожидаемых сроков погашения).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., мы признали неденежный доход в сумме 3'490 млн рублей по сравнению с неденежным расходом в размере 5'907 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года в результате переоценки акционерных займов, выданных Группой нашим совместным предприятиям, в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Эффект от переоценки акционерных займов по справедливой стоимости может изменяться от периода к периоду в зависимости от изменения рыночных процентных ставок и других макроэкономических показателей и не влияет на реальные будущие денежные потоки от погашения займов.

Группа продолжает признавать неденежные прибыли и убытки от курсовых разниц в каждом отчетном периоде в результате колебаний обменных курсов. За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., мы отразили чистый убыток от курсовых разниц в сумме 4'533 млн рублей по сравнению с чистой прибылью 142'807 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года в результате переоценки полученных и выданных займов, дебиторской задолженности и условного возмещения по сделкам по продаже долей участия в «Арктик СПГ 2», а также остатков денежных средств на счетах в иностранной валюте.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

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

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., доля Группы в прибыли совместных предприятий составила 14'847 млн рублей по сравнению с долей в убытке в размере 145'231 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

<i>млн рублей (с учетом доли владения)</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Доля в прибыли от операционной деятельности	48'058	35'884	33,9%
Доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности без учета курсовых разниц	(21'236)	(10'140)	109,4%
Доходы (расходы) в виде процентов, нетто	(15'528)	(19'599)	(20,8%)
Эффект от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов	(5'708)	9'459	н/п
Доля в налоге на прибыль без учета курсовых разниц	(4'980)	210	н/п
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль без учета эффекта от курсовых разниц	21'842	25'954	(15,8%)
Доля в положительных (отрицательных) курсовых разницах, нетто	18'231	(206'214)	н/п
Доля в налоге на прибыль, относящемся к курсовым разницам	(3'163)	34'527	н/п
Итого	36'910	(145'733)	н/п
Непризнанная доля в убытке (прибыли) совместных предприятий	(22'063)	502	н/п
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	14'847	(145'231)	н/п

Ниже представлена наша доля в прибыли (убытке) совместных предприятий с разбивкой по компаниям:

<i>млн рублей (с учетом доли владения)</i>	Ямал СПГ		Арктикгаз		Прочие	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Доля в прибыли от операционной деятельности	30'548	27'020	15'639	9'024	1'871	(160)
Доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности без учета курсовых разниц	(20'182)	(5'865)	(163)	(488)	(891)	(3'787)
Доходы (расходы) в виде процентов, нетто	(14'890)	(18'445)	(163)	(488)	(475)	(666)
Эффект от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов	(5'292)	12'580	-	-	(416)	(3'121)
Доля в налоге на прибыль без учета курсовых разниц	(48)	725	(2'881)	(1'208)	(2'051)	693
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль, без учета эффекта от курсовых разниц	10'318	21'880	12'595	7'328	(1'071)	(3'254)
Доля в положительных (отрицательных) курсовых разницах, нетто	13'360	(187'778)	-	(2)	4'871	(18'434)
Доля в налоге на прибыль, относящемся к курсовым разницам	(2'204)	30'984	-	-	(959)	3'543
Итого	21'474	(134'914)	12'595	7'326	2'841	(18'145)
Непризнанная доля в убытке (прибыли) совместных предприятий	(21'474)	-	-	-	(589)	502
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	-	(134'914)	12'595	7'326	2'252	(17'643)

Доля в прибыли от операционной деятельности наших совместных предприятий увеличилась на 12'174 млн рублей (или 33,9%) с 35'884 млн рублей до 48'058 млн рублей главным образом в результате роста средних цен реализации СПГ и жидких углеводородов.

Наша доля в расходах в виде процентов снизилась на 4,1 млрд рублей (или 20,8%) преимущественно в результате прекращения с 2021 года признания расходов в виде процентов по акционерным займам, выданным нашему совместному предприятию «Ямал СПГ» и оцениваемым по справедливой стоимости в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*». Часть изменения справедливой стоимости этих займов, отражающая временную стоимость денег, теперь учитывается в составе статьи «Эффект от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов» (см. раздел «*Доходы (расходы) от финансовой деятельности*» выше).

Наша доля в прибыли от курсовых разниц в первом квартале 2021 года составила 18,2 млрд рублей по сравнению с нашей долей в убытках от курсовых разниц в размере 206,2 млрд рублей в аналогичном периоде 2020 года. Данные прибыли (убытки) от курсовых разниц в обоих отчетных периодах носили в основном неденежный характер и относились главным образом к переоценке займов нашего совместного предприятия «Ямал СПГ», номинированных в иностранной валюте. Мы полагаем, что влияние валютного риска, относящегося к заемным средствам «Ямала СПГ», в значительной мере снижается за счет того факта, что весь объем его продукции поставляется на международные рынки и выручка номинирована в иностранной валюте.

В первом квартале 2021 года наша доля в прибыли ОАО «Ямал СПГ» и ООО «Криогаз-Высоцк» составила 22,1 млрд рублей, но она не была признана в консолидированном отчете о прибылях и убытках, так как была зачтена против доли в ранее непризнанных убытках, обусловленных значительными отрицательными курсовыми разницами в 2020 году.

Расходы по налогу на прибыль

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

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

Без учета влияния прибыли (убытка) от совместных предприятий, а также эффектов от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях, эффективная ставка налога на прибыль (отношение суммы расхода по налогу на прибыль к прибыли до налогообложения) за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 и 2020 гг., составила 18,6% и 19,5% соответственно.

Прибыль (убыток), относящаяся к акционерам, и доход (расход) на одну акцию

В результате факторов, описанных в соответствующих секциях выше, в текущем отчетном периоде мы отразили прибыль, относящуюся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», в размере 65'152 млн рублей по сравнению с убытком в размере 30'680 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

Без учета эффектов от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях и курсовых разниц наша прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», увеличилась на 22'226 млн рублей (или 41,5%) и составила 75'773 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., по сравнению с 53'547 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

Расчет показателя нормализованной прибыли, относящейся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», представлен ниже:

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Прибыль (убыток), относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	65'152	(30'680)	н/п
Изменение справедливой стоимости условного возмещения в составе прочих операционных прибылей (убытков)	-	34'110	н/п
Расход (экономия) по налогу на прибыль, относящийся к изменению справедливой стоимости условного возмещения	-	(6'822)	н/п
Прибыль (убыток), относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная	65'152	(3'392)	н/п
в том числе:			
прибыль дочерних обществ	50'305	141'839	(64,5%)
доля в прибыли (убытке) совместных предприятий	14'847	(145'231)	н/п

Расчет показателя нормализованной прибыли, относящейся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», без учета эффекта от курсовых разниц представлен ниже:

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Прибыль дочерних обществ, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная	50'305	141'839	(64,5%)
(Положительные) отрицательные курсовые разницы, нетто	4'533	(142'807)	н/п
Налог на прибыль, относящийся к (положительным) отрицательным курсовым разницам	(907)	28'561	н/п
Прибыль дочерних обществ, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная без учета эффекта от курсовых разниц	53'931	27'593	95,5%
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль без учета эффекта от курсовых разниц ⁽¹⁾	21'842	25'954	(15,8%)
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная без учета эффекта от курсовых разниц	75'773	53'547	41,5%

⁽¹⁾ См. раздел «Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль» выше.

В первом квартале 2021 года средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию, рассчитанная от прибыли, относящейся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», составила 21,70 рублей на акцию по сравнению с убытком 10,20 рублей на акцию в аналогичном периоде 2020 года. Без учета эффектов от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях и курсовых разниц наша средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию увеличилась на 7,43 рублей (или 41,8%) до 25,23 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., с 17,80 рублей на акцию в аналогичном периоде 2020 года.

ЛИКВИДНОСТЬ И КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

Движение денежных средств

В приведенной ниже таблице представлено движение денежных средств по нашей операционной, инвестиционной и финансовой деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 и 2020 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	73'272	59'025	24,1%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(49'889)	(12'377)	303,1%
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(55'283)	(13'572)	307,3%

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Величина чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, увеличилась до 73'272 млн рублей по сравнению с 59'025 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года главным образом за счет увеличения прибыли от операционной деятельности за вычетом налога на прибыль без учета эффектов от выбытия долей владения.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Прибыль от операционной деятельности без учета эффектов от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях	65'142	38'901	67,5%
Корректировки на неденежные статьи ⁽¹⁾	11'564	6'285	84,0%
Изменения оборотного капитала и долгосрочных авансов выданных	530	20'346	(97,4%)
Дивиденды и денежные средства, полученные от совместных предприятий	409	660	(38,0%)
Проценты полученные	1'545	705	119,1%
Налог на прибыль уплаченный	(5'918)	(7'872)	(24,8%)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	73'272	59'025	24,1%

⁽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.

В первом квартале 2021 года прибыль от операционной деятельности без учета эффектов от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях, скорректированная на неденежные статьи, увеличилась главным образом в результате роста цен на углеводороды на мировых рынках, а также увеличения объемов реализации наших углеводородов.

В первом квартале 2021 и 2020 годов мы получили 409 млн и 160 млн рублей соответственно в виде распределенных денежных средств от нашего совместного предприятия «Тернефтегаз». Кроме того, в первом квартале 2020 года мы получили 500 млн рублей в виде дивидендов от нашего совместного предприятия «Арктикгаз».

По статье «Проценты полученные» в основном отражаются проценты по депозитам, а также проценты по займам, выданным нашим совместным предприятиям. Увеличение в первом квартале 2021 года было связано с получением процентов в размере 1,1 млрд рублей по займам, выданным нашему совместному предприятию «Ямал СПГ».

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., объем чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, увеличился на 37'512 млн рублей (или 303,1%) до 49'889 млн рублей по сравнению с 12'377 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений	(41'446)	(41'143)	0,7%
Поступления от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях	218	46'021	(99,5%)
Платежи за лицензии на право пользования недрами	(898)	(104)	н/п
Предоставление займов совместным предприятиям	(64'516)	(14'413)	347,6%
Погашение займов выданных совместным предприятиям	9'285	83	н/п
Вклады в капитал совместных предприятий	(10)	-	н/п
Уменьшение (увеличение) банковских депозитов со сроком размещения более трех месяцев, нетто	47'645	(1'959)	н/п
Прочее	(167)	(862)	(80,6%)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(49'889)	(12'377)	303,1%

В первом квартале 2021 года денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, незначительно увеличились на 303 млн рублей (или 0,7%) по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. Значительная часть наших инвестиций была направлена на развитие СПГ-проектов, продолжающееся освоение и запуск месторождений Северо-Русского блока (Северо-Русского, Восточно-Тазовского, Дороговского и Харбейского месторождений), разработку нефтяных залежей Восточно-Таркосалинского и Ярудейского месторождений и разведочное бурение (см. раздел «Капитальные затраты» ниже).

В первом квартале 2021 года мы получили очередные платежи в размере 218 млн рублей за продажу в конце 2020 года 100%-ной доли участия в ООО «Черничное» нашему совместному предприятию ЗАО «Тернефтегаз». В первом квартале 2020 года мы получили второй денежный платеж в размере 46'021 млн рублей (эквивалент 700 млн долларов США) в рамках сделки по продаже 10%-ной доли участия в ООО «Арктик СПГ 2» в первом квартале 2019 года.

В текущем отчетном периоде мы заплатили 705 млн рублей за участие в аукционе на получение лицензии на право пользования Северо-Гыданским участком недр и осуществили разовый платеж в размере 193 млн рублей за расширение границ нашего Геофизического лицензионного участка. В первом квартале 2020 года мы осуществили финальные платежи на общую сумму 104 млн рублей за приобретение лицензий на право пользования Восточно-Ладертойским и Южно-Ямбургским участками недр (предоплата за указанные участки в размере 1'043 млн рублей была внесена в четвертом квартале 2019 года).

В первом квартале 2021 года мы предоставили займы на общую сумму 64'516 млн рублей по сравнению с 14'413 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года. В обоих отчетных периодах мы выдавали займы нашим совместным предприятиям на развитие их деятельности, в основном, ООО «Арктик СПГ 2». При этом в результате частичного погашения займов в текущем отчетном периоде мы получили 9'285 млн рублей от «Ямала СПГ» и 83 млн рублей от «Тернефтегаза» в аналогичном периоде 2020 года.

В первом квартале 2021 года мы внесли 10 млн рублей в капитал нашего совместного предприятия ООО «СМАРТ СПГ».

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.**

В процессе управления эффективностью использования денежных средств Группа время от времени перечисляет денежные средства на банковские депозиты с различным сроком размещения. Депозиты, открываемые на срок до трех месяцев, отражаются в составе «Денежных средств и их эквивалентов», а свыше трех месяцев – в составе статьи «Краткосрочные банковские депозиты со сроком размещения более трех месяцев». Операции с банковскими депозитами со сроком размещения более трех месяцев классифицируются как инвестиционная деятельность в Консолидированном отчете о движении денежных средств. В первом квартале 2021 года чистый эффект от уменьшения банковских депозитов со сроком размещения более трех месяцев составил около 48 млрд рублей по сравнению с чистым эффектом от увеличения около 2 млрд рублей в аналогичном периоде 2020 года.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, увеличился на 41'711 млн рублей (или 307,3%) до 55'283 млн рублей по сравнению с 13'572 млн рублей в аналогичном периоде 2020 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Дивиденды выплаченные неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(5'145)	(3'969)	29,6%
Погашение долгосрочных заемных средств	(49'338)	(1'007)	н/п
Получение (погашение) краткосрочных заемных средств со сроком погашения не более трех месяцев, нетто	(14)	-	н/п
Платежи по обязательствам по аренде	(786)	(790)	(0,5%)
Приобретение собственных акций	-	(7'806)	н/п
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(55'283)	(13'572)	307,3%

За три месяца, закончившихся 31 марта 2021 и 2020 гг., дочернее общество Группы выплатило дивиденды неконтролирующему акционеру в размере 5'145 млн и 3'969 млн рублей соответственно.

В первом квартале 2021 года Группа полностью погасила десятилетние долларовые Еврооблигации на сумму 49'338 млн рублей (650 млн долл. США) в соответствии с графиком. В отчетном периоде 2020 года Группа полностью погасила долгосрочные заемные средства в размере 1'007 млн рублей, привлеченные в рамках кредитной линии от российского банка.

Оставшееся изменение относилось преимущественно к приобретению собственных акций.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.****Ликвидность и оборотный капитал**

В таблице ниже представлены показатели ликвидности и кредитные показатели Группы по состоянию на 31 марта 2021 г. и 31 декабря 2020 г.:

	На 31 марта 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	Изменение, %
Абсолютные показатели, млн рублей			
Чистый долг ⁽¹⁾	69'761	39'557	76,4%
Чистый оборотный капитал ⁽²⁾	232'558	202'938	14,6%
Коэффициенты ликвидности и кредитные показатели			
Коэффициент текущей ликвидности ⁽³⁾	2,66	2,27	н/п
Отношение общего долга к капиталу	0,10	0,14	н/п
Отношение долгосрочного долга к долгосрочному долгу и капиталу	0,09	0,09	н/п
Отношение чистого долга к общей капитализации ⁽⁴⁾	0,04	0,02	н/п
Отношение чистого долга к EBITDA дочерних обществ нормализованной ⁽⁵⁾	0,30	0,20	н/п

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

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

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

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

(5) Коэффициент «Отношение чистого долга к EBITDA дочерних обществ нормализованной» представляет собой отношение чистого долга к показателю EBITDA дочерних обществ без учета эффектов от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях (признания прибыли от выбытия и последующей неденежной переоценки условного возмещения) за последние 12 месяцев.

Группа всегда показывала устойчивые операционные и финансовые результаты и в обоих отчетных периодах имела положительный свободный денежный поток и достаточный запас ликвидности, чтобы даже в условиях неблагоприятной экономической ситуации (см. раздел «Текущая экономическая ситуация» выше) нарастить инвестиции в наши основные проекты. Руководство полагает, что Группа имеет и будет иметь возможность генерировать достаточные денежные потоки (как от операционной, так и от финансовой деятельности) для погашения всех своих текущих обязательств и финансирования программ капитального строительства.

Капитальные затраты

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

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:	
	2021	2020
Инфраструктура для будущих СПГ-проектов ⁽¹⁾	16'767	13'726
Северо-Русский блок ⁽²⁾	8'337	9'902
Проект «Обский СПГ»	4'025	3'786
Комплекс в Усть-Луге	2'226	1'744
Ево-Яхинский л.у.	2'114	-
Солетско-Ханавейский л.у.	1'760	507
Ярудейское м/р	1'740	1'322
Восточно-Таркосалинское м/р	1'052	1'164
Геофизическое м/р	964	1'297
Усть-Ямсовейский л.у.	892	425
Гыданский л.у.	877	1'351
Юрхаровское м/р	792	1'779
Северо-Часельский л.у.	338	-
Западно-Юрхаровское м/р	337	1'964
Novatek Green Energy ⁽³⁾	335	285
Няхартинский л.у.	239	359
Береговое м/р	176	2'114
Объекты административного назначения	1'979	4'530
Прочие	1'510	3'103
Капитальные затраты	46'460	49'358

⁽¹⁾ В основном включает затраты, относящиеся к проекту по созданию центра строительства крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области.

⁽²⁾ Включает затраты, относящиеся к Северо-Русскому, Восточно-Тазовскому, Дороговскому и Харбейскому месторождениям.

⁽³⁾ До февраля 2020 года «Novatek Polska Sp. z o.o.».

Капитальные затраты в основные средства за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., уменьшились на 2'898 млн рублей (или 5,9%) до 46'460 млн рублей с 49'358 млн рублей.

В обоих отчетных периодах значительная часть наших капитальных вложений относилась к развитию наших СПГ-проектов.

Кроме того, мы инвестировали в развитие и запуск месторождений Северо-Русского блока: дальнейшее освоение Северо-Русского месторождения, запуск и развитие Восточно-Тазовского и Дороговского месторождений, а также подготовку к началу эксплуатации Харбейского месторождения. Мы также продолжили освоение наших добывающих месторождений (Юрхаровского и Западно-Юрхаровского месторождений), разработку нефтяных залежей на Восточно-Таркосалинском и Ярудейском месторождениях), разработку Ево-Яхинского лицензионного участка, а также разведочное бурение, которое в первом квартале 2021 года относилось в основном к Харбейскому и Геофизическому месторождениям, а также Гыданскому, Солетско-Ханавейскому и Ево-Яхинскому лицензионным участкам.

В обоих отчетных периодах мы продолжили инвестировать в проект по строительству установки гидрокрекинга на нашем комплексе в Усть-Луге, которая увеличит глубину переработки стабильного газового конденсата и выход светлых нефтепродуктов.

Мы также продолжили развитие нашей оптовой и розничной сети по реализации сжиженного углеводородного газа и СПГ через дочернее общество «Novatek Green Energy Sp. z o.o.» (до февраля 2020 года «Novatek Polska Sp. z o.o.»).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г.

По строке «Объекты административного назначения» в таблице выше отражены капитальные затраты административного характера, значительная часть которых относилась к строительству нашего нового офисного здания в Москве.

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

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

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2021	2020	
Итого поступления и приобретения основных средств согласно Примечанию «Основные средства» в консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО	47'358	49'588	(4,5%)
Минус: приобретение лицензий на право пользования недрами	(898)	(104)	н/п
Минус: поступление активов в форме права пользования ⁽¹⁾	-	(126)	н/п
Капитальные затраты	46'460	49'358	(5,9%)
Плюс (минус): изменение кредиторской задолженности, капитализация курсовых разниц и прочие корректировки на неденежные статьи	(5'014)	(8'215)	(39,0%)
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽²⁾	41'446	41'143	0,7%

⁽¹⁾ Относились в основном к долгосрочным договорам аренды офисных помещений в первом квартале 2020 года.

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

В текущем отчетном периоде Группа выиграла аукцион на получение лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородов на Северо-Гыданском участке недр и заплатила 705 млн рублей. Оставшаяся часть платежа в сумме 70 млн рублей будет перечислена после государственной регистрации лицензии. Кроме того, мы осуществили разовый платеж в размере 193 млн рублей за расширение границ нашего Геофизического лицензионного участка (см. раздел «*Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности*» выше).

В первом квартале 2020 года мы произвели финальные платежи в сумме 104 млн рублей за выигранные в декабре 2019 года аукционы на право пользования Восточно-Ладергойским и Южно-Ямбургским участками недр (предоплата в размере 1'043 млн рублей была произведена в декабре 2019 года).

КОЛИЧЕСТВЕННАЯ И КАЧЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ И РЫНОЧНЫЕ РИСКИ

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

Риск изменения курсов иностранных валют

Наш основной риск изменения курсов иностранных валют связан с изменением курса российского рубля по отношению к доллару США и евро. На 31 марта 2021 г. все наши займы были номинированы в иностранной валюте. Изменение стоимости российского рубля по отношению к иностранным валютам приведет к изменению в рублевом выражении наших расходов, номинированных в иностранной валюте, валютных займов полученных, дебиторской задолженности в наших зарубежных дочерних обществах и валютных займов, выданных нашим совместным предприятиям. Мы полагаем, что влияние риска, связанного с изменением валютных курсов, отчасти снижается за счет того факта, что 44,6% нашей выручки за три месяца, закончившихся 31 марта 2021 г., было номинировано в иностранной валюте.

Кроме того, наша доля в прибыли (убытке) совместных предприятий также подвержена риску изменения курсов иностранных валют в связи со значительной суммой валютных заимствований в наших совместных предприятиях, главным образом в «Ямале СПГ». Мы полагаем, что влияние валютного риска, относящегося к заемным средствам «Ямала СПГ», в значительной мере снижается за счет того факта, что весь объем его продукции поставляется на международные рынки и выручка номинирована в иностранной валюте.

По состоянию на 31 марта 2021 г. по сравнению с 31 декабря 2020 г. рубль обесценился по отношению к доллару США на 2,5% и укрепился по отношению к евро на 2,0%.

Риск изменения цен на рынке товаров

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

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

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

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

Доступ к трубопроводам

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

Способность к инвестированию

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

Заявления прогнозного характера

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

Забалансовые операции

По состоянию на 31 марта 2021 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

CIF	«стоимость, страхование и фрахт» (cost, insurance and freight)
FEED	Front-End Engineering Design (разработка проектной документации)
FID	Final Investment Decision (окончательное инвестиционное решение)
NBP	National Balancing Point (Национальный Балансировочный Пункт)
OFAC	Office of Foreign Assets Control (Управление по контролю за иностранными активами казначейства США)
PRMS	Petroleum Resources Management System (Система управления углеводородными ресурсами)
SEC	Securities and Exchange Commission (Комиссия по ценным бумагам и биржам США)
TTF	Title Transfer Facility (Пункт передачи прав собственности)
АТР	Азиатско-Тихоокеанский регион
бнэ	баррель нефтяного эквивалента
БТЕ	британская тепловая единица
ГТС	газотранспортная система, входящая в состав ЕСГ
долл. США	доллар США
ЕСГ	Единая система газоснабжения, принадлежащая и монополично управляемая ПАО «Газпром»
Комплекс в Усть-Луге	комплекс по фракционированию и перевалке стабильного газового конденсата, расположенный в порту Усть-Луга на Балтийском море
куб. метр	кубический метр
НДПИ	налог на добычу полезных ископаемых
НДС	налог на добавленную стоимость
ОГТ	основание гравитационного типа
Прогноз Министерства экономического развития	Документ <i>«Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2024 года»</i> , подготовленный Министерством экономического развития Российской Федерации, или аналогичный документ, подготовленный за другой период
Пуровский завод	Пуровский завод по переработке газового конденсата
ПХГ	подземные хранилища газа
Регулятор	Федеральный орган исполнительной власти Российской Федерации, осуществляющий государственное регулирование цен и тарифов на товары и услуги естественных монополий в сфере топливно-энергетического комплекса и транспорта. С июля 2015 года Регулятором является Федеральная антимонопольная служба
РЖД	ОАО «Российские железные дороги», государственный монополичный оператор сети железных дорог в Российской Федерации
СПГ	сжиженный природный газ
Тобольский перерабатывающий завод	Тобольский нефтехимический комбинат группы компаний ПАО «СИБУР Холдинг»
ЦБ РФ	Центральный Банк Российской Федерации
ЦСКМС	Центр по строительству крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области
ШФЛУ	широкая фракция легких углеводородов
ЯНАО	Ямало-Ненецкий автономный округ