



ПАО «НОВАТЭК»

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

ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2019 г.

Общие положения	3
Краткая информация о Группе	3
Последние события	4
Основные принципы представления информации	5
Основные показатели деятельности	6
Основные макроэкономические показатели	8
Некоторые факторы, влияющие на финансовые результаты деятельности.....	9
Текущая экономическая ситуация.....	9
Цены на природный газ.....	10
Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сырую нефть и сжиженный углеводородный газ	11
Тарифы на транспортировку.....	13
Налоговая нагрузка и обязательные платежи	14
Ключевые показатели операционной деятельности.....	19
Финансовые результаты операционной деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 года, по сравнению с аналогичным периодом 2018 года	23
Выручка от реализации	24
Операционные расходы	27
Прочие операционные прибыли (убытки).....	32
Прибыль от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях	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, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию	35
Ликвидность и капитальные затраты.....	36
Движение денежных средств.....	36
Ликвидность и оборотный капитал.....	39
Капитальные затраты	40
Количественная и качественная информация и рыночные риски	42
Термины, аббревиатуры и сокращения	44

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящий анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., должен рассматриваться в контексте консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, не прошедшей аудит, по состоянию на и за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г. Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность, не прошедшая аудит, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Эта консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и прошедшей аудит.

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

КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ГРУППЕ

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

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

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

В четвертом квартале 2017 года наше совместное предприятие ОАО «Ямал СПГ» начало производство СПГ на первой очереди завода по сжижению газа, а в третьем и четвертом кварталах 2018 года были запущены вторая и третья очереди завода. Запуск трех очередей завода с проектной мощностью 16,5 млн тонн в год позволил стать «Ямалу СПГ» одним из крупнейших поставщиков СПГ на международном рынке.

Добываемый нашими дочерними обществами и совместными предприятиями «Арктикгаз», «Нортгаз» и «Гернефтегаз» нестабильный газовый конденсат мы отправляем на переработку на наш Пуровский завод по переработке газового конденсата (далее – «Пуровский завод»), на выходе которого мы получаем стабильный газовый конденсат и широкую фракцию легких углеводородов (далее – «ШФЛУ»). Пуровский завод позволяет переработать более 12 млн тонн нестабильного газового конденсата в год.

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

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

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

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

ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ

Продажа 10%-ной доли участия в проекте «Арктик СПГ 2»

В марте 2019 года Группа продала 10%-ную долю участия в ООО «Арктик СПГ 2» компании «TOTAL E&P Salmandov», являющейся 100%-ным дочерним обществом компании «TOTAL S.A.». «Арктик СПГ 2» реализует проект по строительству на полуострове Гыдан нового завода по производству сжиженного природного газа на ресурсной базе Салмановского (Утреннего) месторождения.

Доля участия Группы в компании ООО «Арктик СПГ 2» после закрытия сделки составила 90%, однако ключевые финансовые и операционные решения по проекту утверждаются единогласно участниками компании, что означает совместный контроль над ней. В результате, Группа стала признавать «Арктик СПГ 2» как совместное предприятие и учитывать свою инвестицию в компанию по методу долевого участия.

Начало производства среднетоннажного СПГ в Высоцке

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

Реорганизация АО «Арктикгаз»

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

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

Заключение соглашений на поставку СПГ с проекта «Арктик СПГ 2»

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

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 «Ямал СПГ», отражены в доле 60% с учетом дополнительной доли 9,9%, не принадлежащей Группе, в отношении которой Группа приняла на себя определенные экономические и операционные риски.

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

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
<i>млн рублей, если не указано иное</i>			
Финансовые показатели			
Выручка от реализации ⁽¹⁾	234'106	179'403	30,5%
Операционные расходы	(175'140)	(131'037)	33,7%
ЕБИТДА нормализованная ^{(2),(3)}	117'942	76'306	54,6%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная ⁽³⁾	110'590	41'476	166,6%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная ⁽³⁾ без учета эффекта от курсовых разниц ⁽⁴⁾	65'730	46'910	40,1%
Прибыль на акцию нормализованная ⁽³⁾ (в рублях)	36,71	13,75	166,9%
Прибыль на акцию нормализованная ⁽³⁾ без учета эффекта от курсовых разниц ⁽⁴⁾ (в рублях)	21,82	15,56	40,3%
Чистый долг ⁽⁵⁾	65'040	88'859	(26,8%)
Объем добычи ⁽⁶⁾			
Добыча углеводородов (млн бнэ)	147,1	132,5	11,0%
Среднесуточная добыча (млн бнэ в сутки)	1,63	1,47	11,0%
Объем реализации			
Природный газ (млн куб. метров)	22'195	20'263	9,5%
Нафта (тыс. тонн)	1'159	943	22,9%
Сырая нефть (тыс. тонн)	1'127	1'123	0,4%
Сжиженный углеводородный газ (тыс. тонн)	677	649	4,3%
Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата (тыс. тонн)	638	623	2,4%
Стабильный газовый конденсат (тыс. тонн)	372	436	(14,7%)
Движение денежных средств			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	61'603	48'125	28,0%
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽⁷⁾	42'476	9'712	337,4%
Свободный денежный поток ⁽⁸⁾	19'127	38'413	(50,2%)

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

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

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

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

⁽⁵⁾ Чистый долг 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.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.

Расчет показателей EBITDA и EBITDA нормализованная представлен ниже:

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Прибыль	386'258	46'929	н/п
Износ, истощение и амортизация	7'487	8'097	(7,5%)
Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов, нетто	1	(4)	н/п
Убыток (прибыль) от изменения справедливой стоимости производных товарных финансовых инструментов и условного возмещения	184	(140)	н/п
Расходы (доходы) от финансовой деятельности	6'021	(5'402)	н/п
Расходы по налогу на прибыль	45'324	9'749	364,9%
Доля в убытке (прибыли) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	(70'973)	(1'163)	н/п
EBITDA дочерних обществ	374'302	58'066	544,6%
Доля в EBITDA совместных предприятий	52'218	19'885	162,6%
EBITDA	426'520	77'951	447,2%
Прибыль от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях, нетто	(308'578)	(1'645)	н/п
EBITDA нормализованная	117'942	76'306	54,6%
EBITDA дочерних обществ нормализованная	65'724	56'421	16,5%

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.

ОСНОВНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Обменный курс, рублей за одну единицу иностранной валюты ⁽¹⁾	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Доллар США			
Средний за период	66,13	56,88	16,3%
На начало периода	69,47	57,60	20,6%
На конец периода	64,73	57,26	13,0%
Обесценение (укрепление) рубля к доллару США	(6,8%)	(0,6%)	н/п
Евро			
Средний за период	75,17	69,87	7,6%
На начало периода	79,46	68,87	15,4%
На конец периода	72,72	70,56	3,1%
Обесценение (укрепление) рубля к евро	(8,5%)	2,5%	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 %
	2019	2018	
Мировые цены на природный газ ⁽²⁾			
NBP, долл. США за млн БТЕ	6,3	8,1	(22,2%)
Мировые цены на нефть ⁽³⁾			
Нефть «Брент», долл. США за баррель	63,1	66,8	(5,5%)
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	63,2	65,2	(3,1%)
Нефть «Юралс», рублей за баррель	4'179	3'709	12,7%
Мировые цены на нефть за вычетом экспортных пошлин ⁽⁴⁾			
Нефть «Юралс», долл. США за баррель	51,3	49,2	4,3%
Нефть «Юралс», рублей за баррель	3'392	2'798	21,2%
Мировые цены на нефтепродукты ⁽⁵⁾ и сжиженный углеводородный газ ⁽⁶⁾, долл. США за тонну			
Нафта Japan	519	582	(10,8%)
Нафта CIF NWE	497	574	(13,4%)
Керосин Jet	625	647	(3,4%)
Газойл Gasoil	586	588	(0,3%)
Мазут Fuel Oil	396	370	7,0%
Сжиженный углеводородный газ	363	422	(14,0%)
Экспортные пошлины, долл. США за тонну ⁽⁷⁾			
Сырая нефть, стабильный газовый конденсат	87,0	117,0	(25,6%)
Нафта	47,8	64,3	(25,7%)
Керосин, газойл	26,1	35,1	(25,6%)
Мазут	87,0	117,0	(25,6%)
Сжиженный углеводородный газ	0,0	0,0	н/п

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

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

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

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

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

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

НЕКОТОРЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Текущая экономическая ситуация

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

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

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

Политические события на Украине в начале 2014 года повлекли за собой негативную реакцию мирового сообщества, в том числе в виде экономических санкций, наложенных Соединенными Штатами Америки, Канадой и Европейским Союзом на определенных граждан и юридических лиц Российской Федерации. В июле 2014 года «НОВАТЭК» был включен в Идентификационный список секторальных санкций (далее – «Список») Управления по контролю за иностранными активами казначейства Соединенных Штатов Америки (OFAC), запрещающий юридическим и физическим лицам, зарегистрированным или работающим на территории США, предоставлять новое финансирование Группе сроком более 60 дней (до 28 ноября 2017 г. данное ограничение относилось к новому финансированию сроком более 90 дней).

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

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

Цены на природный газ

Мы реализуем природный газ потребителям на внутреннем рынке Российской Федерации, главным образом по сети магистральных газопроводов и региональным распределительным сетям, и поставляем сжиженный природный газ, приобретаемый преимущественно у нашего совместного предприятия ОАО «Ямал СПГ», на международные рынки. Кроме того, мы реализуем на европейском рынке регазифицированный сжиженный природный газ, который образуется при перевалке СПГ (отпарной газ), а также при регазификации покупного СПГ на наших собственных станциях в Польше.

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

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

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

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

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

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

Цены Группы на природный газ на международных рынках зависят от многих факторов, таких как соотношение спроса и предложения, погодные условия, география и условия поставок и прочих факторов. Группа реализует СПГ на международных рынках по краткосрочным и долгосрочным контрактам по ценам, основанным на котировках цен на природный газ на основных газовых хабах и котировках цен на нефть. Реализация отпарного газа в Европе осуществляется 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 %
	2019	2018	
Средняя цена реализации газа, рублей за тыс. куб. метров	5'631	4'367	28,9%
Средняя цена реализации газа, долл. США за тыс. куб. метров ⁽¹⁾	85,0	76,8	10,7%

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

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наша общая средняя цена реализации природного газа на территории Российской Федерации и на международных рынках выросла на 28,9% главным образом в результате увеличения объемов реализации СПГ, а также роста регулируемых цен на внутреннем рынке Российской Федерации с 21 августа 2018 г. на 3,4%.

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

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

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

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

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

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

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.**

В следующей таблице приведены наши средние чистые цены реализации стабильного газового конденсата, продуктов его переработки, сырой нефти и сжиженного углеводородного газа. Средние чистые цены реализации указаны без НДС и экспортных пошлин, а также исключая акциз и топливный налог, возникающие при реализации СУГ в Польше:

<i>рублей или долл. США за тонну</i> ⁽¹⁾	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Стабильный газовый конденсат			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	21'903	20'381	7,5%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	331	358	(7,5%)
Нафта			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	32'163	31'071	3,5%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	484	547	(11,5%)
Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	35'746	29'897	19,6%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	539	526	2,5%
Сырая нефть			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	23'990	19'982	20,1%
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	362	352	2,8%
Сжиженный углеводородный газ			
Средняя чистая цена, рублей за тонну	15'926	16'337	(2,5%)
Средняя чистая цена, долл. США за тонну	241	287	(16,0%)

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

В текущем отчетном периоде мировые цены практически на все реализуемые нами жидкие углеводороды снизились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом, в связи со значительным уменьшением ставок экспортных пошлин в результате завершения налогового маневра в нефтегазовой отрасли и падением нефтяных котировок, наши средние чистые цены реализации сырой нефти и продуктов переработки стабильного газового конденсата (кроме нафты) в долларах США увеличились. В рублевом выражении наши средние чистые цены реализации увеличились практически по всем продуктам вследствие обесценения российского рубля к доллару США на 16,3% за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., по сравнению с аналогичным периодом 2018 года.

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

Тарифы на транспортировку

Природный газ трубопроводным транспортом

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

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

В 2018 году и в первом квартале 2019 года средний размер тарифов на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам не менялся. Ставка по перемещению составляла 13,04 рублей (без НДС) за тыс. куб. метров на 100 км, а ставка за пользование магистральным газопроводом находилась в диапазоне от 62,57 до 2'014,16 рублей (без НДС) за тыс. куб. метров.

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

Стабильный газовый конденсат и сжиженный углеводородный газ железнодорожным транспортом

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

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

В январе 2019 года тарифы на грузовые железнодорожные перевозки всех видов углеводородов были проиндексированы на 3,56% относительно 2018 года.

В 2018 году и в первом квартале 2019 года мы применяли понижающий коэффициент 0,94 к действующим тарифам при перевозке стабильного газового конденсата от ж/д станции Лимбей до порта Усть-Луга и конечных потребителей на внутреннем и международных рынках. Понижающий коэффициент устанавливается решением Правления «РЖД» в рамках соглашения о стратегическом партнерстве, заключенного между Группой и «РЖД».

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

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

Сырая нефть

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

С 1 января 2019 г. тарифы на транспортировку сырой нефти по сети магистральных нефтепроводов по территории Российской Федерации были проиндексированы в среднем на 3,87% относительно 2018 года.

Налоговая нагрузка и обязательные платежи

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

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

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

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

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

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

Экспортные пошлины

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

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

В 2018 году расчет ставки экспортной пошлины в долларах США при средней цене на нефть сорта «Юралс» свыше 182,5 долл. США за тонну (или 25 долл. США за баррель) производился по формуле: 29,2 долл. США плюс 30% разницы между средней ценой на нефть сорта «Юралс» и 182,5 долл. США за тонну.

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

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

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

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

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 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 на 1 тыс. куб. метров добытого природного газа.

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

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

Налог на добычу полезных ископаемых – сырая нефть

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

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

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

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

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

Налог на добычу полезных ископаемых – газовый конденсат

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

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

Группа уменьшает общую сумму начисленного НДС по газовому конденсату на сумму налогового вычета при поставке добытого газового конденсата на переработку в ШФЛУ. Величина налогового вычета рассчитывается ежемесячно как произведение коэффициента извлечения ШФЛУ при переработке газового конденсата, количества добытого и переработанного газового конденсата и ставки налогового вычета в рублях на тонну полученной ШФЛУ. Ставка налогового вычета была установлена на уровне 147 рублей за тонну для расчета налогового вычета в январе 2018 года и ежемесячно увеличивается на эту же сумму до конца 2020 года. С января 2021 года ставка налогового вычета будет установлена в размере 5'280 рублей за тонну полученной ШФЛУ.

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

Акциз и топливный налог

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

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

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

Начиная с января 2019 года мы ежемесячно начисляем акциз по объемам стабильного газового конденсата, направляем 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.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.

В обоих отчетных периодах у Группы возникали обязательства по уплате акциза и топливного налога при реализации большей части сжиженного углеводородного газа на территории Польши в соответствии с местным законодательством. Величина акциза и топливного налога зависит от объема реализуемой подакцизной продукции и ставки (ставка акциза в обоих отчетных периодах составляла 670 польских злотых за тонну, ставка топливного налога была увеличена со 162,27 польских злотых за тонну в 2018 году до 164,61 польских злотых за тонну в 2019 году). Расходы по акцизу и топливному налогу, возникающие в результате реализации сжиженного углеводородного газа на территории Польши, мы отражаем в уменьшение выручки от реализации консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Ставки страховых взносов во внебюджетные фонды

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

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

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

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Объемы добычи и реализации углеводородов

Объемы добычи природного газа и жидких углеводородов с учетом доли в добыче наших совместных предприятий увеличились на 13,0% и 1,7% соответственно. Основным фактором, оказавшим положительное влияние на рост добычи, стал запуск производства СПГ на второй и третьей очередях завода «Ямала СПГ» во второй половине 2018 года.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., общий объем реализации природного газа вырос на 1'932 млн куб. метров (или 9,5%) в результате увеличения объемов реализации СПГ, приобретаемого преимущественно у нашего совместного предприятия «Ямал СПГ».

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., объем реализации жидких углеводородов увеличился на 199 тыс. тонн (или 5,3%) преимущественно за счет изменения остатков, которые варьируются от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки наших жидких углеводородов.

Объем добычи природного газа

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

<i>млн куб. метров, если не указано иное</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Добыча в дочерних обществах:			
Юрхаровское м/р	6'616	7'031	(5,9%)
Восточно-Таркосалинское м/р	1'516	1'672	(9,3%)
Ярудейское м/р	455	286	59,1%
Береговое м/р	442	146	202,7%
Ханчейское м/р	416	514	(19,1%)
Восточно-Уренгойское + Северо-Есетинское м/р (Западно-Ярояхинский л.у.)	168	175	(4,0%)
Прочие м/р	486	539	(9,8%)
Итого добыча природного газа в дочерних обществах ⁽¹⁾	10'099	10'363	(2,5%)
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«Ямал СПГ» ⁽²⁾	3'943	1'340	194,3%
«Арктикгаз»	3'426	3'555	(3,6%)
«Нортгаз»	879	937	(6,2%)
«Тернефтегаз»	313	313	0,0%
Итого доля Группы в добыче природного газа совместных предприятий ⁽¹⁾	8'561	6'145	39,3%
Итого добыча природного газа с учетом доли в добыче совместных предприятий	18'660	16'508	13,0%
<i>Доля Группы в производстве СПГ в совместных предприятиях (тыс. тонн) ⁽²⁾</i>	2'586	799	223,7%
⁽¹⁾ Объем добычи природного газа включает объем природного газа, использованного на собственные нужды в процессе добычи и разработки углеводородов (преимущественно, в качестве топливного газа):			
в дочерних обществах	407	333	22,2%
в совместных предприятиях (доля Группы)	87	85	2,4%
⁽²⁾ Объемы добычи природного газа и производства СПГ в «Ямале СПГ» отражены в доле 60% (см. раздел «Основные принципы представления информации» выше).			

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., общий объем добытого нами природного газа (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) увеличился на 2'152 млн куб. метров (или 13,0%) до 18'660 млн куб. метров с 16'508 млн куб. метров в аналогичном периоде 2018 года. Основными факторами, оказавшими положительное влияние на рост добычи, стали увеличение добычи природного газа в «Ямале СПГ» в связи с запуском производства СПГ на второй и третьей очередях завода во второй половине 2018 года, а также приобретение Группой Берегового месторождения в первом квартале 2018 года. Эти факторы позволили полностью компенсировать уменьшение добычи на «зрелых» месторождениях наших дочерних обществ (Юрхаровском, Восточно-Таркосалинском и Ханчейском) и нашего совместного предприятия «Нортгаз», вызванное преимущественно естественным снижением пластового давления в текущих продуктивных горизонтах.

Наша доля в добыче «Арктикгаза» уменьшилась на 3,6% в результате снижения эффективной доли владения в «Арктикгазе» с 53,3% до 50,0% в марте 2018 года. Без учета эффекта от снижения доли владения наша доля в добыче «Арктикгаза» увеличилась на 2,0%.

Объем реализации природного газа

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., общий объем реализации природного газа увеличился на 1'932 млн куб. метров (или 9,5%) до 22'195 млн куб. метров с 20'263 млн куб. метров в аналогичном периоде 2018 года.

<i>млн куб. метров</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Добыча в дочерних обществах	10'099	10'363	(2,5%)
Покупка у совместных предприятий Группы	8'921	7'587	17,6%
Прочие покупки	2'219	1'729	28,3%
Итого добыча и покупка	21'239	19'679	7,9%
Расходы на собственные нужды ⁽¹⁾	(440)	(370)	18,9%
Уменьшение (увеличение) остатка	1'396	954	46,3%
Итого объем реализации природного газа	22'195	20'263	9,5%
<i>Конечным потребителям</i>	<i>17'674</i>	<i>18'063</i>	<i>(2,2%)</i>
<i>Трейдерам на точке врезки</i>	<i>1'100</i>	<i>1'242</i>	<i>(11,4%)</i>
Итого в Российской Федерации	18'774	19'305	(2,8%)
На международных рынках	3'421	958	257,1%

⁽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 Пуровском заводе и производство метанола.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., покупки природного газа у наших совместных предприятий выросли на 1'334 млн куб. метров (или 17,6%) до 8'921 млн куб. метров с 7'587 млн куб. метров в аналогичном периоде 2018 года главным образом за счет увеличения покупок СПГ, произведенного «Ямалом СПГ», для последующей реализации на международных рынках.

Прочие покупки природного газа входят в состав общего объема природного газа для реализации, что позволяет нам распределять поставки по географическим регионам, а также оптимизировать наш портфель конечных потребителей. За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., мы приобрели у третьих сторон 1'811 млн куб. метров природного газа на внутреннем рынке и 408 млн куб. метров природного газа на международных рынках. В аналогичном периоде 2018 года практически весь объем природного газа мы приобрели у третьих сторон на внутреннем рынке.

По состоянию на 31 марта 2019 г. наш совокупный остаток природного газа, представляющий собой преимущественно остатки природного газа в подземных хранилищах, составил 813 млн куб. метров, снизившись за квартал на 1'396 млн куб. метров по сравнению с уменьшением на 954 млн куб. метров в аналогичном периоде 2018 года. Остатки природного газа могут изменяться от периода к периоду в зависимости от потребности Группы в отборе природного газа для реализации в последующих периодах.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.***Объем добычи жидких углеводородов*

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

<i>тыс. тонн</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Добыча в дочерних обществах:			
Ярудейское м/р	822	864	(4,9%)
Восточно-Таркосалинское м/р	348	318	9,4%
Юрхаровское м/р	308	328	(6,1%)
Ханчейское м/р	45	59	(23,7%)
Прочие м/р	77	59	30,5%
<hr/>			
Итого добыча жидких углеводородов в дочерних обществах	1'600	1'628	(1,7%)
<i>в т.ч. сырая нефть</i>	<i>1'154</i>	<i>1'160</i>	<i>(0,5%)</i>
<i>в т.ч. газовый конденсат</i>	<i>446</i>	<i>468</i>	<i>(4,7%)</i>
<hr/>			
Доля Группы в добыче совместных предприятий:			
«Арктикгаз»	1'009	1'041	(3,1%)
«Ямал СПГ» ⁽¹⁾	206	83	148,2%
«Тернефтегаз»	99	103	(3,9%)
«Нортгаз»	73	81	(9,9%)
<hr/>			
Итого доля Группы в добыче жидких углеводородов совместных предприятий	1'387	1'308	6,0%
<hr/>			
Итого добыча жидких углеводородов с учетом доли в добыче совместных предприятий	2'987	2'936	1,7%

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

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., общий объем добытых нами жидких углеводородов (с учетом доли в добыче наших совместных предприятий) увеличился на 51 тыс. тонн (или 1,7%) до 2'987 тыс. тонн с 2'936 тыс. тонн в аналогичном периоде 2018 года. Увеличение было в основном обусловлено ростом добычи газового конденсата в «Ямале СПГ» в результате запуска второй и третьей очередей завода во втором полугодии 2018 года, что позволило полностью компенсировать уменьшение добычи газового конденсата на «зрелых» месторождениях наших дочерних обществ и совместных предприятий, вызванное преимущественно естественным снижением содержания газового конденсата в связи со снижением пластового давления в текущих продуктивных горизонтах.

Наша доля в добыче «Арктикгаза» уменьшилась на 3,1% в результате снижения эффективной доли владения в «Арктикгазе» с 53,3% до 50,0% в марте 2018 года. Без учета эффекта от снижения доли владения наша доля в добыче «Арктикгаза» увеличилась на 2,6% главным образом в результате ввода в промышленную эксплуатацию нефтяных залежей Яро-Яхинского месторождения в декабре 2018 года.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.

Объем реализации жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., общий объем реализации жидких углеводородов увеличился на 199 тыс. тонн (или 5,3%) до 3'976 тыс. тонн с 3'777 тыс. тонн в аналогичном периоде 2018 года.

<i>тыс. тонн</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Добыча в дочерних обществах	1'600	1'628	(1,7%)
Покупка у совместных предприятий Группы	2'313	2'300	0,6%
Прочие покупки	56	44	27,3%
Итого добыча и покупка	3'969	3'972	(0,1%)
Потери ⁽¹⁾ и расходы на собственные нужды ⁽²⁾	(55)	(55)	0,0%
Уменьшение (увеличение) остатка	62	(140)	н/п
Итого объем реализации жидких углеводородов	3'976	3'777	5,3%
<i>Нафта на экспорт</i>	<i>1'159</i>	<i>943</i>	<i>22,9%</i>
<i>Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата на экспорт ⁽³⁾</i>	<i>625</i>	<i>600</i>	<i>4,2%</i>
<i>Прочие продукты переработки стабильного газового конденсата на внутренний рынок ⁽³⁾</i>	<i>13</i>	<i>23</i>	<i>(43,5%)</i>
<i>Итого продукты переработки стабильного газового конденсата</i>	<i>1'797</i>	<i>1'566</i>	<i>14,8%</i>
<i>Сырая нефть на экспорт</i>	<i>389</i>	<i>379</i>	<i>2,6%</i>
<i>Сырая нефть на внутренний рынок</i>	<i>738</i>	<i>744</i>	<i>(0,8%)</i>
<i>Итого сырая нефть</i>	<i>1'127</i>	<i>1'123</i>	<i>0,4%</i>
<i>Сжиженный углеводородный газ на экспорт</i>	<i>147</i>	<i>139</i>	<i>5,8%</i>
<i>Сжиженный углеводородный газ на внутренний рынок</i>	<i>530</i>	<i>510</i>	<i>3,9%</i>
<i>Итого сжиженный углеводородный газ</i>	<i>677</i>	<i>649</i>	<i>4,3%</i>
<i>Стабильный газовый конденсат на экспорт</i>	<i>18</i>	<i>-</i>	<i>н/п</i>
<i>Стабильный газовый конденсат на внутренний рынок</i>	<i>354</i>	<i>436</i>	<i>(18,8%)</i>
<i>Итого стабильный газовый конденсат</i>	<i>372</i>	<i>436</i>	<i>(14,7%)</i>
<i>Прочие нефтепродукты</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>0,0%</i>

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

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

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

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

В отчетном периоде 2019 года наши остатки жидких углеводородов уменьшились на 62 тыс. тонн до 1'007 тыс. тонн по состоянию на 31 марта 2019 г. по сравнению с увеличением остатков на 140 тыс. тонн до 1'102 тыс. тонн в аналогичном периоде 2018 года. Остатки наших жидких углеводородов могут изменяться от периода к периоду в зависимости от графика отгрузки и расположения конечных пунктов доставки (см. раздел «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» ниже).

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 МАРТА 2019 ГОДА, ПО СРАВНЕНИЮ С АНАЛОГИЧНЫМ ПЕРИОДОМ 2018 ГОДА

Следующая таблица с дальнейшими пояснениями к ней представляет собой свод консолидированных результатов операционной деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 гг. Для всех показателей в каждой строке таблицы показан процент от общей выручки.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:			
	2019	% от общей выручки	2018	% от общей выручки
Выручка от реализации ⁽¹⁾	234'106	100,0%	179'403	100,0%
<i>в том числе:</i>				
реализация природного газа	124'982	53,4%	88'485	49,3%
реализация жидких углеводородов	106'202	45,4%	90'000	50,2%
Операционные расходы	(175'140)	(74,8%)	(131'037)	(73,0%)
Прочие операционные прибыли (убытки)	(914)	(0,4%)	102	0,0%
Прибыль от операционной деятельности нормализованная ⁽²⁾	58'052	24,8%	48'468	27,0%
Прибыль от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях, нетто	308'578	131,8%	1'645	0,9%
Прибыль от операционной деятельности	366'630	156,6%	50'113	27,9%
Доходы (расходы) от финансовой деятельности	(6'021)	(2,6%)	5'402	3,0%
Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	70'973	30,4%	1'163	0,7%
Прибыль до налога на прибыль	431'582	184,4%	56'678	31,6%
Расходы по налогу на прибыль	(45'324)	(19,4%)	(9'749)	(5,4%)
Прибыль	386'258	165,0%	46'929	26,2%
Минус: прибыль (убыток), относящиеся к неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(4'462)	(1,9%)	(3'808)	(2,2%)
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	381'796	163,1%	43'121	24,0%
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная ⁽²⁾ без учета эффекта от курсовых разниц	65'730	28,1%	46'910	26,1%

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

⁽²⁾ Без учета эффекта от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях.

Выручка от реализации

В представленной ниже таблице приведены данные о выручке (без НДС и экспортных пошлин, а также исключая акциз и топливный налог, возникающие при реализации СУГ в Польше) за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %	Изменение ⁽¹⁾		
	2019	2018		Всего	За счет объема ⁽²⁾	За счет цены ⁽³⁾
Выручка от реализации природного газа	124'982	88'485	41,2%	36'497	8'435	28'062
Выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата	60'076	47'934	25,3%	12'142	7'147	4'995
<i>Нафта</i>	37'284	29'290	27,3%	7'994	6'728	1'266
<i>Прочие продукты переработки</i>	22'792	18'644	22,2%	4'148	418	3'730
Выручка от реализации сырой нефти	27'051	22'448	20,5%	4'603	84	4'519
Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа	10'776	10'604	1,6%	172	450	(278)
Выручка от реализации стабильного газового конденсата	8'146	8'886	(8,3%)	(740)	(1'306)	566
Выручка от реализации прочих продуктов	153	128	19,5%	25	н/п	н/п
Итого выручка от реализации нефти и газа	231'184	178'485	29,5%	52'699	н/п	н/п
Прочая выручка	2'922	918	218,3%	2'004	н/п	н/п
Итого выручка от реализации	234'106	179'403	30,5%	54'703	н/п	н/п

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

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

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

Выручка от реализации природного газа

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

Увеличение объемов реализации СПГ, приобретаемого преимущественно у нашего совместного предприятия «Ямал СПГ», а также рост цен реализации на внутреннем рынке привели к росту общей средней цены реализации на 28,9% и объемов реализации на 9,5% (см. разделы «Цены на природный газ» и «Объем реализации природного газа» выше). В результате, за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., совокупная выручка от реализации природного газа увеличилась на 36'497 млн рублей (или 41,2%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года.

Выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата

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

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наша выручка от реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата увеличилась на 12'142 млн рублей (или 25,3%) до 60'076 млн рублей с 47'934 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года в результате роста объемов и средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наша выручка от реализации нефти увеличилась на 7'994 млн рублей (или 27,3%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 гг., мы экспортировали 1'159 тыс. и 943 тыс. тонн нефти соответственно на рынки стран АТР, Европы и Северной Америки. Реализация проводилась на разных условиях поставки: CIF, CFR и DES в обоих отчетных периодах, а также DAP и FOB в первом квартале 2019 года. При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 1'092 рубля за тонну (или 3,5%) до 32'163 рублей за тонну с 31'071 рубля за тонну в аналогичном периоде 2018 года (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть» выше).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наша совокупная выручка от реализации керосина, газойла и мазута на внутреннем и международном рынках увеличилась на 4'148 млн рублей (или 22,2%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 гг., мы экспортировали в совокупности 625 тыс. и 600 тыс. тонн этих продуктов преимущественно на рынки стран Европы или 98,0% и 96,3% от общего объема реализации (на внутреннем и международном рынках) соответственно. Условия поставки на экспорт в обоих отчетных периодах были FOB, CIF и DES, а также DAP и CFR в первом квартале 2019 года. При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 5'849 рублей за тонну (или 19,6%) до 35'746 рублей за тонну с 29'897 рублей за тонну в аналогичном периоде 2018 года (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть» выше).

Выручка от реализации сырой нефти

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., выручка от реализации сырой нефти увеличилась на 4'603 млн рублей (или 20,5%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года преимущественно в результате увеличения средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., мы реализовали на внутреннем рынке 738 тыс. тонн сырой нефти (или 65,5% от общего объема реализации сырой нефти) по сравнению с реализацией 744 тыс. тонн (или 66,3%) в аналогичном периоде 2018 года. Оставшиеся 389 тыс. тонн сырой нефти (или 34,5% от общего объема реализации сырой нефти) в текущем отчетном периоде и 379 тыс. тонн (или 33,7%) в аналогичном периоде 2018 года были реализованы на рынках стран АТР и Европы на условиях FOB.

При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 4'008 рублей за тонну (или 20,1%) до 23'990 рублей за тонну с 19'982 рублей за тонну в аналогичном периоде 2018 года (см. раздел «Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть» выше).

Выручка от реализации сжиженного углеводородного газа

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наша выручка от реализации сжиженного углеводородного газа увеличилась на 172 млн рублей (или 1,6%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года в результате увеличения объемов реализации.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., мы реализовали 530 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 78,3% от общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 510 тыс. тонн (или 78,6%) в аналогичном периоде 2018 года. Оставшиеся 147 тыс. тонн сжиженного углеводородного газа (или 21,7% от общего объема реализации сжиженного углеводородного газа) в текущем отчетном периоде и 139 тыс. тонн (или 21,4%) в аналогичном периоде 2018 года были реализованы на рынке Польши на условиях «франко перевозчик» FCA.

При этом наша средняя чистая цена реализации сжиженного углеводородного газа (без пошлин, акцизов и топливного налога, где применимо) за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., уменьшилась на 411 рублей за тонну (или 2,5%) до 15'926 рублей за тонну с 16'337 рублей за тонну в аналогичном периоде 2018 года (см. раздел «*Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть*» выше).

Выручка от реализации стабильного газового конденсата

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наша выручка от реализации стабильного газового конденсата уменьшилась на 740 млн рублей (или 8,3%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года в результате снижения объемов реализации в текущем отчетном периоде (см. раздел «*Объем реализации жидких углеводородов*» выше), что было частично компенсировано ростом средних чистых цен реализации в рублевом выражении.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., мы реализовали 354 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 95,2% от общего объема реализации стабильного газового конденсата) на внутреннем рынке по сравнению с реализацией 436 тыс. тонн (или 100,0%) в аналогичном периоде 2018 года. Оставшиеся в первом квартале 2019 года 18 тыс. тонн стабильного газового конденсата (или 4,8% от общего объема реализации стабильного газового конденсата) были реализованы на рынки стран Европы на условиях DAP.

При этом наша средняя чистая цена реализации (без экспортных пошлин, где применимо) увеличилась на 1'522 рубля за тонну (или 7,5%) до 21'903 рублей за тонну с 20'381 рубля за тонну в аналогичном периоде 2018 года (см. раздел «*Цены на стабильный газовый конденсат и продукты его переработки, сжиженный углеводородный газ и сырую нефть*» выше).

Выручка от реализации прочих продуктов

Выручка от реализации прочих продуктов представляет собой выручку от реализации на внутреннем рынке приобретенных для продажи в розницу нефтепродуктов (дизельного топлива и бензина) и прочих жидких углеводородов, а также произведенного нами метанола. За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наша выручка от реализации прочих продуктов увеличилась на 25 млн рублей (или 19,5%) до 153 млн рублей со 128 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

Прочая выручка

Прочая выручка включает выручку от оказания транспортных услуг, услуг по геологоразведке, ремонту и обслуживанию энергетического оборудования и прочих услуг. За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., прочая выручка увеличилась на 2'004 млн рублей (или 218,3%) до 2'922 млн рублей с 918 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года главным образом в результате увеличения выручки от танкерных перевозок грузов наших совместных предприятий и третьих лиц на 1'816 млн рублей.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.

Операционные расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., операционные расходы увеличились на 44'103 млн рублей (или 33,7%) до 175'140 млн рублей по сравнению со 131'037 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года в основном в результате увеличения объемов покупок СПГ у нашего совместного предприятия «Ямала СПГ» в связи с запуском производства СПГ на второй и третьей очередях завода во втором полугодии 2018 года, а также роста средних цен покупки углеводородов (см. раздел «Покупка природного газа и жидких углеводородов» ниже), что в свою очередь обеспечило нам рост выручки от реализации углеводородов.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:			
	2019	% от общей выручки	2018	% от общей выручки
Покупка природного газа и жидких углеводородов	94'760	40,5%	61'815	34,5%
Транспортные расходы	40'103	17,1%	37'794	21,0%
Налоги, кроме налога на прибыль	15'542	6,6%	13'422	7,5%
Износ, истощение и амортизация	7'487	3,2%	8'097	4,5%
Материалы, услуги и прочие расходы	6'030	2,6%	5'563	3,1%
Общехозяйственные и управленческие расходы	5'033	2,1%	4'593	2,6%
Расходы на геологоразведку	3'377	1,4%	1'709	1,0%
Расходы (сторнирование расходов) по обесценению активов, нетто	1	n/n	(4)	n/n
Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства	2'807	1,2%	(1'952)	n/n
Итого операционные расходы	175'140	74,8%	131'037	73,0%

Покупка природного газа и жидких углеводородов

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наши покупки природного газа и жидких углеводородов увеличились на 32'945 млн рублей (или 53,3%) до 94'760 млн рублей по сравнению с 61'815 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Природный газ	58'163	29'645	96,2%
Нестабильный газовый конденсат	35'044	31'313	11,9%
Прочие углеводороды	2'632	857	207,1%
Обратный акциз	(1'079)	-	n/n
Итого покупка природного газа и жидких углеводородов	94'760	61'815	53,3%

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наши расходы на покупку природного газа значительно увеличились на 28'518 млн рублей (или 96,2%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года в результате увеличения покупок СПГ преимущественно у «Ямала СПГ» для последующей реализации на международных рынках, а также роста цен покупки на внутреннем рынке, которые зависят от регулируемых цен на природный газ (см. раздел «Цены на природный газ» выше).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., расходы на покупку нестабильного газового конденсата у наших совместных предприятий увеличились на 3'731 млн рублей (или 11,9%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года в результате роста цен покупки, которые зависят от котировок нефти на международных рынках за вычетом экспортных пошлин (см. раздел «Основные макроэкономические показатели» выше).

К покупкам прочих углеводородов относятся покупки нефтепродуктов, сжиженного углеводородного газа, стабильного газового конденсата и сырой нефти для последующей перепродажи, которые Группа осуществляет по мере возникновения спроса на данные виды продуктов. За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., покупки прочих углеводородов увеличились на 1'775 млн рублей (или 207,1%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года главным образом в результате покупки сырой нефти у «Арктикгаза» и стабильного газового конденсата у «Ямала СПГ» для последующей реализации.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.**

Начиная с января 2019 года мы ежемесячно начисляем акциз по объемам стабильного газового конденсата, направляемым на переработку на наш Комплекс в Усть-Луге, и одновременно с этим заявляем налоговый вычет по нему в двойном размере (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 2019 г., транспортные расходы увеличились на 2'309 млн рублей (или 6,1%) до 40'103 млн рублей по сравнению с 37'794 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Транспортировка природного газа по магистральным газопроводам и сетям низкого давления	26'042	26'617	(2,2%)
Транспортировка стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом	8'262	7'146	15,6%
Транспортировка стабильного газового конденсата, продуктов его переработки, нефти и сжиженного природного газа танкерами	3'571	1'924	85,6%
Транспортировка нефти по магистральным нефтепроводам	2'166	2'086	3,8%
Прочие	62	21	195,2%
Итого транспортные расходы	40'103	37'794	6,1%

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наши расходы на транспортировку природного газа по магистральным газопроводам и сетям низкого давления уменьшились на 575 млн рублей (или 2,2%) до 26'042 млн рублей с 26'617 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года главным образом в результате снижения на 2,2% объемов реализации природного газа конечным потребителям, в отношении которых мы понесли транспортные расходы.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., общие расходы на транспортировку стабильного газового конденсата и сжиженного углеводородного газа железнодорожным транспортом увеличились на 1'116 млн рублей (или 15,6%) до 8'262 млн рублей с 7'146 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года. Увеличение расходов произошло в результате увеличения на 8,0% объемов реализации жидких углеводородов, перевозка которых осуществлялась железнодорожным транспортом, а также роста средневзвешенного удельного расхода на транспортировку на 7,1%. Рост удельного расхода был вызван ростом установленных железнодорожных тарифов на 3,56% с 1 января 2019 г. (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше) и обесценением среднего курса рубля к доллару США и польскому злотому, так как часть наших расходов на транспортировку железнодорожным транспортом номинирована в этих валютах.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., общие расходы на транспортировку углеводородов танкерами на международные рынки увеличились на 1'647 млн рублей (или 85,6%) до 3'571 млн рублей с 1'924 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года. Увеличение расходов было обусловлено ростом объемов реализации продуктов переработки стабильного газового конденсата, перевозка которых осуществлялась танкерами (см. раздел «Объем реализации жидких углеводородов» выше), ростом ставок по фрахту, а также обесценением среднего курса рубля к доллару США на 16,3%, так как все наши танкерные расходы номинированы в долларах США. Кроме того, в данную статью включаются расходы по краткосрочному фрахтованию судов, относящиеся к нашей выручке от оказания услуг по танкерным перевозкам СПГ и жидких углеводородов нашим совместным предприятиям и третьим лицам, которые варьируются от периода к периоду в зависимости от объема таких услуг (см. раздел «Прочая выручка» выше).

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.**

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наши расходы на транспортировку нефти покупателям по сети магистральных нефтепроводов увеличились на 80 млн рублей (или 3,8%) до 2'166 млн рублей с 2'086 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года в результате роста установленного тарифа на транспортировку на 3,87% с 1 января 2019 г. (см. раздел «Тарифы на транспортировку» выше).

Налоги, кроме налога на прибыль

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., налоги, кроме налога на прибыль, увеличились на 2'120 млн рублей (или 15,8%) до 15'542 млн рублей с 13'422 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года преимущественно в результате увеличения расходов по налогу на добычу полезных ископаемых.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	14'583	12'385	17,7%
Налог на имущество	867	949	(8,6%)
Прочие налоги	92	88	4,5%
Итого налоги, кроме налога на прибыль	15'542	13'422	15,8%

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наши расходы по налогу на добычу полезных ископаемых увеличились на 2'198 млн рублей (или 17,7%) до 14'583 млн рублей с 12'385 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года в основном в результате роста ставок НДПИ на сырую нефть и газовый конденсат вследствие изменения формул расчета ставок НДПИ с 1 января 2019 г. в связи с завершением налогового маневра в нефтегазовой отрасли (см. раздел «Налоговая нагрузка и обязательные платежи» выше).

Износ, истощение и амортизация

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наши расходы на износ, истощение и амортизацию снизились на 610 млн рублей (или 7,5%) до 7'487 млн рублей с 8'097 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года преимущественно в результате увеличения объемов доказанных запасов по состоянию на конец 2018 года по сравнению с предыдущим периодом в наших дочерних обществах. Мы начисляем амортизацию методом пропорционально объему добытой продукции по основным средствам, задействованным в добыче нефти и газа, и линейным методом по всем остальным объектам.

Материалы, услуги и прочие расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наши расходы по статье «Материалы, услуги и прочие расходы» увеличились на 467 млн рублей (или 8,4%) до 6'030 млн рублей по сравнению с 5'563 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Вознаграждения работникам	3'012	2'739	10,0%
Комплексы услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов	566	494	14,6%
Услуги по ремонту и эксплуатации	485	517	(6,2%)
Расходы на электроэнергию и топливо	377	338	11,5%
Сырье и материалы	375	419	(10,5%)
Расходы по резервированию объемов сжиженного углеводородного газа	291	273	6,6%
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	254	225	12,9%
Расходы на транспортировку	244	191	27,7%
Расходы на аренду	112	92	21,7%
Расходы на страхование	85	82	3,7%
Прочие	229	193	18,7%
Итого материалы, услуги и прочие расходы	6'030	5'563	8,4%

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.

Расходы на вознаграждение производственного персонала увеличились на 273 млн рублей (или 10,0%) до 3'012 млн рублей по сравнению с 2'739 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года в результате приобретения нового добывающего актива в первом квартале 2018 года (Береговое месторождение), роста средней списочной численности сотрудников в нашем сервисном дочернем обществе «НОВАТЭК-Энерго» в результате расширения деятельности компании и обслуживания новых объектов, индексации базовых окладов сотрудников с 1 июля 2018 г. и соответствующего увеличения страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд Российской Федерации.

Расходы по комплексу услуг по подготовке, транспортировке и переработке углеводородов в основном связаны с отправкой нашей ШФЛУ, произведенной на Пуровском заводе, на дальнейшую переработку на Тобольский перерабатывающий завод. Расходы по данной статье увеличились на 72 млн рублей (или 14,6%) до 566 млн рублей по сравнению с 494 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года преимущественно в результате роста контрактной цены на услуги Тобольского перерабатывающего завода с января 2019 года.

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

Общехозяйственные и управленческие расходы

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наши общехозяйственные и управленческие расходы увеличились на 440 млн рублей (или 9,6%) до 5'033 млн рублей по сравнению с 4'593 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Вознаграждения работникам	3'941	3'073	28,2%
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	275	259	6,2%
Расходы социального характера и компенсационные выплаты	250	775	(67,7%)
Расходы на командировки сотрудников	130	89	46,1%
Расходы на пожарную безопасность и охрану объектов	126	112	12,5%
Услуги по ремонту и эксплуатации	51	46	10,9%
Расходы по аренде	45	20	125,0%
Расходы на рекламу	14	26	(46,2%)
Прочие	201	193	4,1%
Итого общехозяйственные и управленческие расходы	5'033	4'593	9,6%

Расходы на вознаграждение административного персонала увеличились на 868 млн рублей (или 28,2%) до 3'941 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., с 3'073 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года в результате увеличения начислений резервов по премиям ключевому управленческому персоналу, индексации базовых окладов сотрудников с 1 июля 2018 г. и соответствующего увеличения страховых отчислений на медицинское и социальное страхование и в Пенсионный фонд Российской Федерации.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., общая величина наших расходов социального характера и компенсационных выплат составила 250 млн рублей по сравнению с 775 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года. В текущем отчетном периоде основная часть расходов представляла собой расходы социального характера, которые относились к продолжающейся поддержке благотворительных и социальных программ в регионах, в которых мы осуществляем свою деятельность. В аналогичном периоде прошлого года помимо расходов социального характера мы также отразили 375 млн рублей компенсационных выплат, которые относились преимущественно к освоению Салмановского (Утреннего) месторождения. 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 2019 г., наши расходы на геологоразведку значительно увеличились на 1'668 млн рублей (или 97,6%) до 3'377 млн рублей с 1'709 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года преимущественно в результате увеличения объема геологоразведочных работ. В текущем отчетном периоде основная часть геологоразведочных работ проводилась на Гыданском, Няхартинском, Нявухском, Западно-Солпатынском, Верхнетиутейском и Западно-Сеяхинском лицензионных участках. В аналогичном периоде 2018 года большая часть расходов относилась к Верхнетиутейскому и Западно-Сеяхинскому, Гыданскому, Трехбугорному, Северо-Танамскому и Штормовому лицензионным участкам.

Увеличение объема геологоразведочных работ позволит обеспечить своевременную подготовку запасов на наших перспективных месторождениях для их разработки и последующего развития проектов Группы по добыче углеводородов в рамках реализации нашей долгосрочной стратегии. Расходы на геологоразведку включают затраты на проведение геологических и геофизических исследований, затраты, связанные с содержанием участков недр с недоказанными запасами и прочие затраты, относящиеся к геологоразведочным работам, а также затраты нашего научно-технического центра, связанные с деятельностью по геологоразведке на наших месторождениях. Расходы на геологоразведку колеблются от периода к периоду в соответствии с утвержденным графиком выполнения геологоразведочных работ в наших производственных дочерних обществах.

Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., мы отразили по строке «Изменения остатков природного газа, жидких углеводородов и незавершенного производства» 2'807 млн рублей в увеличение операционных расходов в связи со снижением остатков наших углеводородов на 31 марта по сравнению с 1 января. В аналогичном периоде 2018 года в результате увеличения остатков продуктов переработки стабильного газового конденсата мы отразили 1'952 млн рублей в уменьшение операционных расходов.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 гг., совокупный остаток природного газа, представляющий собой преимущественно остатки природного газа в подземных хранилищах (ПХГ), уменьшился на 1'396 млн и 954 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 2019 г., совокупные остатки наших жидких углеводородов, отраженные нами как «Остатки готовой продукции и товары в пути», уменьшились на 62 тыс. тонн в основном в результате уменьшения остатков продуктов переработки стабильного газового конденсата в накопительных емкостях комплекса в Усть-Луке. В аналогичном периоде 2018 года совокупные остатки наших жидких углеводородов увеличились на 140 тыс. тонн в основном в результате увеличения остатков продуктов переработки стабильного газового конденсата в накопительных емкостях комплекса в Усть-Луке 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.

В следующей таблице приведено движение наших остатков углеводородной продукции:

<i>Остатки готовой продукции и товаров в пути</i>	2019			2018		
	На 31 марта	На 1 января	Увеличение / уменьшение	На 31 марта	На 1 января	Увеличение / уменьшение
Природный газ (млн куб. метров)	813	2'209	(1'396)	79	1'033	(954)
<i>в т.ч. в ПХГ «Газпрома»</i>	765	2'106	(1'341)	-	870	(870)
Жидкие углеводороды (тыс. тонн)	1'007	1'069	(62)	1'102	962	140
<i>в т.ч. продукты переработки</i>						
<i>стабильного газового конденсата</i>	504	578	(74)	631	464	167
<i>стабильный газовый конденсат</i>	268	276	(8)	261	290	(29)
<i>нефть</i>	127	109	18	107	103	4

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 2019 г., мы отразили прочий операционный убыток в размере 914 млн рублей по сравнению с прочей операционной прибылью 102 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., в рамках нашей трейдинговой деятельности мы приобрели и реализовали около 2,5 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 750 млн рублей по сравнению с убытком в размере 270 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года. Одновременно, за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., мы отразили неденежную прибыль в размере 307 млн рублей в результате увеличения справедливой стоимости вышеуказанных контрактов по сравнению с неденежной прибылью в размере 140 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года. Эффект от изменения справедливой стоимости товарных контрактов меняется от периода к периоду в зависимости от прогнозов цен на углеводороды на международных рынках и других макроэкономических показателей и может не отражать реальные будущие денежные потоки от трейдинговой деятельности.

Кроме того, в текущем отчетном периоде мы отразили 491 млн рублей убытка от изменения справедливой стоимости условного возмещения по сделке по продаже 10%-ной доли участия в ООО «Арктик СПГ 2», связанного в основном с укреплением курса российского рубля после закрытия сделки. Справедливая стоимость условного возмещения определяется на основе модели денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, внутренних прогнозов динамики котировок цен на нефть и графика реализации проекта «Арктик СПГ 2» (см. Примечание 4 «*Приобретения и выбытия*» консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, не прошедшей аудит, по состоянию на и за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.).

Прибыль от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., мы признали прибыль от продажи 10%-ной доли участия в ООО «Арктик СПГ 2» дочернему обществу компании «TOTAL S.A.» в размере 308'578 млн рублей до вычета налога на прибыль. В результате продажи доля Группы в «Арктик СПГ 2» снизилась до 90% (см. раздел «*Последние события*» выше).

В аналогичном периоде 2018 года Группа признала прибыль от продажи ПАО «Газпром нефть» 3,3%-ной доли владения в АО «Арктикгаз» в размере 1'645 млн рублей.

Прибыль от операционной деятельности и EBITDA

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наши показатели прибыли от операционной деятельности и EBITDA с учетом нашей доли в совместных предприятиях, но исключая эффект от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях, увеличились до 94'847 млн рублей и 117'942 млн рублей соответственно по сравнению с 63'108 млн рублей и 76'306 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

Показатели прибыли от операционной деятельности и EBITDA наших дочерних обществ, без учета эффекта от выбытия долей, также увеличились до 58'052 млн рублей и 65'724 млн рублей соответственно по сравнению с 48'468 млн рублей и 56'421 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

Основными факторами, обеспечившими рост этих показателей, стали запуск производства СПГ на второй и третьей очередях завода «Ямала СПГ» во втором полугодии 2018 года, а также увеличение объемов и средних рублевых цен реализации большинства наших жидких углеводородов.

Доходы (расходы) от финансовой деятельности

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., мы отразили чистый расход от финансовой деятельности в размере 6'021 млн рублей по сравнению с чистым доходом в размере 5'402 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Начисленные проценты по займам полученным	(2'300)	(2'028)	13,4%
Минус: капитализированные проценты	1'498	1'040	44,0%
Обязательства по ликвидации активов:			
эффект от увеличения дисконтированного			
обязательства с течением времени	(176)	(143)	23,1%
Расходы в виде процентов по обязательствам по аренде	(113)	(88)	28,4%
Расходы в виде процентов	(1'091)	(1'219)	(10,5%)
Доходы в виде процентов	4'330	3'191	35,7%
Эффект от изменения справедливой			
стоимости нетоварных финансовых инструментов	10'115	21	н/п
Положительные (отрицательные) курсовые разницы, нетто	(19'375)	3'409	н/п
Итого доходы (расходы) от финансовой деятельности	(6'021)	5'402	н/п

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наши расходы в виде процентов уменьшились на 128 млн рублей (или 10,5%) до 1'091 млн рублей преимущественно в результате увеличения суммы капитализации процентов по займам в связи с ростом объемов капитальных вложений и незавершенного строительства.

Доходы в виде процентов увеличились на 1'139 млн рублей (или 35,7%) до 4'330 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., с 3'191 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года и в обоих периодах состояли преимущественно из доходов в виде процентов по займам, выданным нашим совместным предприятиям на развитие и расширение деятельности. Большую часть таких займов Группа, согласно МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», учитывает по справедливой стоимости через прибыли или убытки. При этом часть изменения справедливой стоимости, относящуюся к доходу в виде процентов, определяемую исходя из амортизированной стоимости займов по методу эффективной ставки, Группа представляет отдельно от прочих факторов изменений справедливой стоимости (таких, как изменения процентных ставок и ожидаемых сроков погашения задолженности).

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., мы признали неденежный доход в сумме 10'115 млн рублей по сравнению с неденежным доходом в размере 21 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года в результате переоценки акционерных займов, выданных Группой нашим совместным предприятиям, в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Эффект от переоценки акционерных займов по справедливой стоимости может изменяться от периода к периоду в зависимости от изменения рыночных процентных ставок и других макроэкономических показателей и не влияет на реальные будущие денежные потоки от погашения займов.

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 2019 г., мы отразили чистый убыток от курсовых разниц в сумме 19'375 млн рублей по сравнению с чистой прибылью в размере 3'409 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года в результате переоценки полученных и выданных займов, а также остатков денежных средств на счетах в иностранной валюте.

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.****Доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль**

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., доля Группы в прибыли совместных предприятий увеличилась до 70'973 млн рублей по сравнению с 1'163 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Доля в прибыли от операционной деятельности	36'795	14'640	151,3%
Доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности			
Доля в доходах (расходах) в виде процентов, нетто	(15'310)	(3'940)	288,6%
Доля в положительных (отрицательных) курсовых разнице, нетто	72'402	(9'773)	н/п
Доля в эффекте от изменения справедливой стоимости нетоварных финансовых инструментов	(8'841)	939	н/п
Итого доля в доходах (расходах) от финансовой деятельности	48'251	(12'774)	н/п
Доля в экономии (расходах) по налогу на прибыль	(14'073)	(703)	н/п
Итого доля в прибыли (убытке) совместных предприятий за вычетом налога на прибыль	70'973	1'163	н/п

Наша доля в прибыли от операционной деятельности наших совместных предприятий значительно увеличилась на 22'155 млн рублей (или 151,3%) главным образом в результате запуска производства СПГ на второй и третьей очередях завода по сжижению природного газа в «Ямале СПГ» во второй половине 2018 года, а также увеличения выручки от реализации углеводородов в наших совместных предприятиях в связи с ростом средних цен реализации.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., наша доля в доходах от финансовой деятельности совместных предприятий составила 48'251 млн рублей по сравнению с долей в расходах от финансовой деятельности в размере 12'774 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

Основным фактором, оказавшим влияние на изменение нашей доли в доходах (расходах) от финансовой деятельности, стало признание в текущем отчетном периоде значительной неденежной прибыли от курсовых разниц (наша доля составила 72,4 млрд рублей) по сравнению с признанием неденежного убытка (наша доля составила 9,8 млрд рублей) в аналогичном периоде прошлого года. Данные прибыли (убытки) в обоих отчетных периодах относились главным образом к переоценке займов нашего совместного предприятия «Ямал СПГ», номинированных в иностранной валюте. Мы полагаем, что влияние валютного риска, относящегося к заемным средствам «Ямала СПГ», в значительной мере ослабляется тем фактом, что весь объем его продукции поставляется на международные рынки и выручка номинирована в иностранной валюте.

Кроме того, наша доля в расходах в виде процентов увеличилась на 11,4 млрд рублей, что было обусловлено главным образом запуском первых трех очередей завода в «Ямале СПГ» и прекращением капитализации соответствующих процентных расходов.

Оставшееся изменение нашей доли в доходах (расходах) от финансовой деятельности относилось к признанию в текущем отчетном периоде неденежного убытка (наша доля составила 8,8 млрд рублей) по сравнению с признанием неденежной прибыли (наша доля составила 0,9 млрд рублей) в аналогичном периоде 2018 года от переоценки акционерных займов главным образом в «Ямале СПГ», учитываемых по справедливой стоимости.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.

Расходы по налогу на прибыль

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

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

Без учета влияния прибыли (убытка) и дивидендов от совместных предприятий, а также прибыли от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях, эффективная ставка налога на прибыль (отношение суммы расхода по налогу на прибыль к прибыли до налогообложения) за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 гг., составила 15,0% и 18,5% соответственно.

Прибыль, относящаяся к акционерам, и доход на одну акцию

В результате факторов, описанных в соответствующих секциях выше, прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», значительно увеличилась на 338'675 млн рублей (в 8,9 раза) до 381'796 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., по сравнению с 43'121 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

На финансовый результат Группы существенное влияние оказала прибыль от продажи 10%-ной доли участия в проекте «Арктик СПГ 2» дочернему обществу компании «TOTAL S.A.» в марте 2019 года, а также признание в обоих отчетных периодах неденежных курсовых разниц по займам Группы и совместных предприятий, номинированным в иностранной валюте. 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 18'820 млн рублей (или 40,1%) и составила 65'730 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., по сравнению с 46'910 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года (см. таблицу ниже):

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК»	381'796	43'121	н/п
Прибыль от выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях, нетто	(308'578)	(1'645)	н/п
Расход по налогу на прибыль, относящийся к выбытию долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях	37'372	-	н/п
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная	110'590	41'476	166,6%
(Положительные) отрицательные курсовые разницы	19'375	(3'409)	н/п
Расход (экономия) по налогу на прибыль, относящийся к (положительным) отрицательным курсовым разницам	(3'875)	682	н/п
Доля в (положительных) отрицательных курсных разницах совместных предприятий	(72'402)	9'773	н/п
Доля в расходе (экономии) по налогу на прибыль, относящегося к (положительным) отрицательным курсным разницам совместных предприятий	12'042	(1'612)	н/п
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», нормализованная без учета эффекта от курсовых разниц	65'730	46'910	40,1%

Средневзвешенная базовая и разводненная прибыль на одну акцию, рассчитанная от прибыли, относящейся к акционерам ПАО «НОВАТЭК», увеличилась на 112,44 рублей (в 8,9 раза) до 126,74 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., с 14,30 рублей на акцию в аналогичном периоде 2018 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 6,26 рублей (или 40,3%) до 21,82 рублей на акцию за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., с 15,56 рублей на акцию в аналогичном периоде 2018 года.

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.

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 2019 и 2018 гг.:

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	61'603	48'125	28,0%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(10'100)	(40'745)	(75,2%)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(4'989)	(17'970)	(72,2%)

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Величина чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности, увеличилась на 13'478 млн рублей (или 28,0%) до 61'603 млн рублей по сравнению с 48'125 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года преимущественно в результате роста прибыли от операционной деятельности до выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях, скорректированной на неденежные статьи, за вычетом соответствующего налога на прибыль, а также за счет изменений в оборотном капитале, величина которого меняется от периода к периоду в зависимости от различных факторов.

млн рублей	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Прибыль от операционной деятельности до выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях	58'052	48'468	19,8%
Корректировки на неденежные статьи ⁽¹⁾	7'989	7'763	2,9%
Изменения оборотного капитала и долгосрочных авансов выданных	7'522	2'853	163,7%
Проценты полученные	635	346	83,5%
Налог на прибыль уплаченный	(12'595)	(11'305)	11,4%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	61'603	48'125	28,0%

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

Прибыль от операционной деятельности до выбытия долей владения в дочерних обществах и совместных предприятиях, скорректированная на неденежные статьи, увеличилась в результате запуска производства СПГ на второй и третьей очередях завода «Ямала СПГ» во втором полугодии 2018 года, а также увеличения объемов и средних рублевых цен реализации большинства наших жидких углеводородов (см. раздел «Прибыль от операционной деятельности и EBITDA» выше).

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., объем чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, уменьшился на 30'645 млн рублей (или 75,2%) до 10'100 млн рублей по сравнению с 40'745 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений	(42'476)	(9'712)	337,4%
Платежи за лицензии на право пользования недрами	(2'006)	(227)	н/п
Поступления от выбытия дочерних обществ за вычетом выбывших денежных средств	23'453	-	н/п
Платежи за приобретение дочерних обществ, за вычетом приобретенных денежных средств	-	(30'492)	н/п
Предоставление займов совместным предприятиям	(1'129)	(186)	н/п
Погашение займов выданных совместным предприятиям	268	282	(5,0%)
Уменьшение (увеличение) банковских депозитов со сроком размещения более трех месяцев, нетто	12'252	-	н/п
Прочее	(462)	(410)	12,7%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(10'100)	(40'745)	(75,2%)

Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений, увеличились на 32'764 млн рублей (или в 4,4 раза) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года главным образом за счет инвестиций в развитие наших СПГ-проектов, а также продолжающееся освоение Северо-Русского месторождения. Кроме того, в обоих отчетных периодах наши капитальные вложения относились к продолжающейся разработке нефтяных залежей на Восточно-Таркосалинском и Ярудейском месторождениях (см. раздел «Капитальные затраты» ниже).

В январе 2019 года мы осуществили финальный платеж в размере 2'006 млн рублей за приобретение лицензии на право пользования Южно-Лескинским лицензионным участком (предоплата в размере 35 млн рублей была внесена в четвертом квартале 2018 года). В первом квартале 2018 года мы осуществили разовый платеж в размере 167 млн рублей за расширение границ нашего Салмановского (Утреннего) лицензионного участка и заплатили 60 млн рублей за участие в аукционе на получение лицензии на право пользования Паютским участком недр.

В первом квартале 2019 года Группа продала 10%-ную долю участия в ООО «Арктик СПГ 2» и получила первый денежный перевод в размере 39'443 млн рублей (эквивалент 600 млн долларов США) в счет оплаты доли (см. раздел «Последние события» выше). За вычетом денежных средств, находившихся в ООО «Арктик СПГ 2» на момент закрытия сделки, чистое поступление денежных средств по сделке составило 23'453 млн рублей.

В первом квартале 2018 года Группа приобрела 100%-ные доли владения в АО «Геотрансгаз», ООО «Уренгойская газовая компания» и ООО «Черничное» за 30'492 млн рублей за вычетом приобретенных денежных средств.

В первом квартале 2019 года мы выдали займы нашему совместному предприятию «Ямал СПГ» на общую сумму 1'129 млн рублей для финансирования строительства четвертой очереди завода СПГ. В аналогичном периоде прошлого года мы выдали займы нашему совместному предприятию «Криогаз-Высоцк» на сумму 186 млн рублей. При этом, за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 гг., мы получили 268 млн и 282 млн рублей соответственно в результате частичного погашения займов, выданных «Тернефтегазу».

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 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 2019 года чистый эффект от уменьшения банковских депозитов со сроком размещения более трех месяцев составил около 12 млрд рублей.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., объем чистых денежных средств, использованных в финансовой деятельности, уменьшился на 12'981 млн рублей (или 72,2%) до 4'989 млн рублей по сравнению с 17'970 млн рублей в аналогичном периоде 2018 года.

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Получение (погашение) долгосрочных заемных средств, нетто	-	(12'966)	н/п
Получение краткосрочных заемных средств со сроком погашения более трех месяцев	1'000	-	н/п
Получение (погашение) краткосрочных заемных средств со сроком погашения не более трех месяцев, нетто	-	1'182	н/п
Дивиденды выплаченные неконтролирующим акционерам дочерних обществ	(3'871)	(5'553)	(30,3%)
Проценты по займам уплаченные	-	(275)	н/п
Платежи по обязательствам по аренде	(589)	(358)	64,5%
Приобретение собственных акций	(1'529)	-	н/п
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(4'989)	(17'970)	(72,2%)

В отчетном периоде 2018 года Группа полностью погасила заемные средства на сумму 12'966 млн рублей (231 млн долл. США), привлеченные в рамках синдицированной кредитной линии.

В первом квартале 2019 года мы привлекли краткосрочный займ в размере 1 млрд рублей в рамках возобновляемой кредитной линии, открытой в российском банке. В отчетном периоде 2018 года мы привлекали краткосрочные заемные средства в виде торгового финансирования, сумма поступлений по которому превысила сумму погашений и составила 1'182 млн рублей.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2019 и 2018 гг., дочернее общество Группы выплатило дивиденды неконтролирующему акционеру в размере 3'871 млн и 5'553 млн рублей соответственно.

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

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.****Ликвидность и оборотный капитал**

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

	На 31 марта 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	Изменение, %
Абсолютные показатели, млн рублей			
Чистый долг ⁽¹⁾	65'040	102'903	(36,8%)
Чистый оборотный капитал ⁽²⁾	260'523	186'297	39,8%
Коэффициенты ликвидности и кредитные показатели			
Коэффициент текущей ликвидности ⁽³⁾	3,17	2,74	н/п
Отношение общего долга к капиталу	0,13	0,19	н/п
Отношение долгосрочного долга к долгосрочному долгу и капиталу	0,11	0,16	н/п
Отношение чистого долга к общей капитализации ⁽⁴⁾	0,04	0,09	н/п
Отношение чистого долга к EBITDA дочерних обществ нормализованной ⁽⁵⁾	0,24	0,40	н/п

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

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

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

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

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

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

ПАО «НОВАТЭК»

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.

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:	
	2019	2018
Проект «Арктик СПГ 2» ⁽¹⁾	19'147	2'597
Северо-Русское и Восточно-Тазовское м/р	6'908	1'518
Инфраструктура для будущих СПГ-проектов ⁽²⁾	5'632	980
Восточно-Таркосалинское м/р	1'515	1'340
Ярудейское м/р	1'295	627
Береговое м/р	1'288	146
Комплекс в Усть-Луге	1'269	69
Дороговское м/р	665	77
Западно-Юрхаровское м/р	580	219
Юрхаровское м/р	406	755
Офисные здания	1'693	329
Прочие	2'503	1'991
Капитальные затраты	42'901	10'648

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

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

Капитальные затраты в основные средства за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., значительно увеличились на 32'253 млн рублей (или 302,9%) до 42'901 млн рублей с 10'648 млн рублей. В обоих отчетных периодах существенная часть наших капитальных вложений относилась к развитию наших СПГ-проектов: проекту «Арктик СПГ 2» и проекту по созданию центра строительства крупнотоннажных морских сооружений в Мурманской области.

В текущем отчетном периоде мы значительно увеличили наши капитальные вложения в освоение Северо-Русского месторождения, ведется активное строительство объектов обустройства. В обоих отчетных периодах мы также продолжили разработку нефтяных залежей на Ярудейском и Восточно-Таркосалинском месторождениях. Кроме того, в текущем отчетном периоде мы инвестировали в проект по строительству установки гидрокрекинга на нашем комплексе в Усть-Луге, которая позволит нам увеличить глубину переработки стабильного газового конденсата и выход светлых нефтепродуктов.

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

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

ПАО «НОВАТЭК»**Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности
за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г.**

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

<i>млн рублей</i>	За три месяца, закончившихся 31 марта:		Изменение %
	2019	2018	
Итого поступления и приобретения основных средств согласно Примечанию «<i>Основные средства</i>» в консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО	44'907	13'139	241,8%
Минус: приобретение лицензий на право пользования недрами	(2'006)	(227)	н/п
Минус: поступление активов в форме права пользования ⁽¹⁾	-	(2'264)	н/п
Капитальные затраты	42'901	10'648	302,9%
Плюс (минус): изменение кредиторской задолженности, капитализация курсовых разниц и прочие корректировки на неденежные статьи	(425)	(936)	(54,6%)
Денежные средства, использованные на оплату капитальных вложений ⁽²⁾	42'476	9'712	337,4%

⁽¹⁾ Относились в основном к долгосрочным договорам фрахтования морских танкеров на условиях тайм-чартера.

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

В текущем отчетном периоде мы произвели финальный платеж в сумме 2'006 млн рублей за выигранный в декабре 2018 года аукцион на право пользования Южно-Лескинским участком недр (предоплата в размере 35 млн рублей была произведена в декабре 2018 года).

В марте 2018 года Группа выиграла аукцион на получение лицензии на геологическое изучение, разведку и добычу углеводородов на Паютском участке недр и заплатила 60 млн рублей (оставшаяся часть платежа в сумме 6 млн рублей была перечислена после государственной регистрации лицензии во втором квартале 2018 года). Кроме того, в феврале 2018 года мы также осуществили разовый платеж в размере 167 млн рублей за расширение границ нашего Салмановского (Утреннего) лицензионного участка.

КОЛИЧЕСТВЕННАЯ И КАЧЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ И РЫНОЧНЫЕ РИСКИ

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

Риск изменения курсов иностранных валют

Наш основной риск изменения курсов иностранных валют связан с изменением курса российского рубля по отношению к доллару США и евро. На 31 марта 2019 г. 159'571 млн рублей наших займов (или 98,8% от общей суммы займов на эту дату) были номинированы в иностранной валюте. Изменение стоимости российского рубля по отношению к иностранным валютам приведет к изменению в рублевом выражении наших расходов, номинированных в иностранной валюте, валютных займов полученных, дебиторской задолженности в наших зарубежных дочерних обществах и валютных займов, выданных нашим совместным предприятиям. Мы полагаем, что влияние риска, связанного с изменением валютных курсов, отчасти ослабляется тем фактом, что 54,6% нашей выручки за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., было номинировано в иностранной валюте.

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

По состоянию на 31 марта 2019 г. по сравнению с 31 декабря 2018 г. рубль укрепился по отношению к доллару США и евро на 6,8% и 8,5% соответственно.

Риск изменения цен на рынке товаров

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

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

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

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

Доступ к трубопроводам

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

Способность к инвестированию

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

Заявления прогнозного характера

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

Забалансовые операции

По состоянию на 31 марта 2019 г. мы не имели никаких отношений с неконсолидируемыми предприятиями или финансовыми партнерами, создаваемыми для особых целей или вовлеченными в финансовые схемы для осуществления забалансовых операций.

ТЕРМИНЫ, АББРЕВИАТУРЫ И СОКРАЩЕНИЯ

CFR	«стоимость и фрахт» (cost and freight)
CIF	«стоимость, страхование и фрахт» (cost, insurance and freight)
DAP	«поставка в пункте» (delivery at point of destination)
DES	«поставка с судна» (delivery to the port of destination ex-ship)
FCA	«франко перевозчик» (free carrier)
FEED	Front-End Engineering Design (разработка проектной документации)
FOB	«поставка на судно» (free on board)
OFAC	Office of Foreign Assets Control (Управление по контролю за иностранными активами казначейства США)
PRMS	Petroleum Resources Management System (Система управления углеводородными ресурсами)
SEC	Securities and Exchange Commission (Комиссия по ценным бумагам и биржам США)
АТР	Азиатско-Тихоокеанский регион
бнэ	баррель нефтяного эквивалента
БТЕ	британская тепловая единица
ГТС	газотранспортная система, входящая в состав ЕСГ
долл. США	доллар США
ЕСГ	Единая система газоснабжения, принадлежащая и монополично управляемая ПАО «Газпром»
Комплекс в Усть-Луге	комплекс по фракционированию и перевалке стабильного газового конденсата, расположенный в порту Усть-Луга на Балтийском море
куб. метр	кубический метр
НДПИ	налог на добычу полезных ископаемых
НДС	налог на добавленную стоимость
Прогноз Министерства экономического развития	Документ «Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2024 года», подготовленный Министерством экономического развития Российской Федерации, или аналогичный документ, подготовленный за другой период
Проект «Ямал СПГ»	Крупномасштабный проект по строительству завода по производству сжиженного природного газа мощностью 17,4 млн тонн в год на ресурсной базе Южно- Тамбейского месторождения, расположенного на северо-востоке полуострова Ямал, который Группа осуществляет совместно с компаниями «TOTAL S.A.», «China National Petroleum Corporation» и китайским «Фондом Шелкового Пути», через свое совместное предприятие ОАО «Ямал СПГ»
Пуровский завод	Пуровский завод по переработке газового конденсата
ПХГ	подземные хранилища газа
Регулятор	Федеральный орган исполнительной власти Российской Федерации, осуществляющий государственное регулирование цен и тарифов на товары и услуги естественных монополий в сфере топливно-энергетического комплекса и транспорта. С июля 2015 года Регулятором является Федеральная антимонопольная служба
РЖД	ОАО «Российские железные дороги», государственный монополичный оператор сети железных дорог в Российской Федерации
СПГ	сжиженный природный газ
Тобольский перерабатывающий завод	Перерабатывающие мощности компании ООО «СИБУР Тобольск»
ЦБ РФ	Центральный Банк Российской Федерации
ШФЛУ	широкая фракция легких углеводородов
ЯНАО	Ямало-Ненецкий автономный округ