



**ПАО «ЛУКОЙЛ»**

**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ ФИНАНСОВОГО  
СОСТОЯНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

**за 2016, 2015 и 2014 гг.**

## Содержание

Обзор деятельности Группы.....	3
Основные финансовые и операционные показатели.....	4
Ключевые операционные достижения .....	5
Основные события.....	5
Изменения состава Группы .....	5
Сокращение добычи странами ОПЕК и некоторыми другими странами .....	5
Секторальные санкции против российских компаний.....	6
Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты нашей деятельности .....	7
Цены на нефть и нефтепродукты на международных рынках .....	7
Цены на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке.....	8
Обменный курс рубля и темпы инфляции .....	8
Налогообложение .....	8
Основные операционные показатели .....	14
Ресурсная база.....	14
Добыча углеводородов.....	15
Проект «Западная Курна-2» .....	17
Переработка, торговля и сбыт .....	19
Сравнение результатов деятельности Компании за 2016, 2015 и 2014 гг. ....	23
Выручка от реализации.....	24
Операционные расходы .....	27
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки .....	30
Транспортные расходы .....	30
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	31
Износ и амортизация.....	31
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия .....	31
Налоги (кроме налога на прибыль).....	32
Акцизы и экспортные пошлины.....	33
(Убыток) прибыль по курсовым разницам.....	33
Прочие расходы.....	34
Налог на прибыль .....	34
Сверка небухгалтерских показателей.....	35
Сверка прибыли от основной деятельности до вычета амортизации (ЕБИТДА).....	35
Разовые расходы и доходы .....	35
Анализ движения денежных средств и капитальных затрат .....	36
Основная деятельность .....	36
Инвестиционная деятельность .....	36
Финансовая деятельность .....	37
Денежные средства и их эквиваленты.....	37
Кредитный рейтинг Компании.....	37
Сроки погашения долга .....	38
Судебные разбирательства .....	39
Ключевые принципы учётной политики .....	39
Заявления прогнозного характера.....	40

Данный отчёт представляет собой обзор финансового состояния ПАО «ЛУКОЙЛ» на 31 декабря 2016 г. и результатов его деятельности за 2016, 2015 и 2014 гг., а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот отчёт должен рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчётностью за соответствующие периоды, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), и примечаниями к ней, а также вместе с дополнительно раскрываемой информацией о деятельности нефтегазодобывающих предприятий.

В настоящем документе слова «ЛУКОЙЛ», «Компания», «Группа», местоимение «мы» и его различные формы означают ПАО «ЛУКОЙЛ» и его дочерние и зависимые общества. Все суммы в рублях указаны в миллионах, за исключением особо оговорённых случаев. Доходы и расходы зарубежных дочерних компаний пересчитываются в рубли по курсам, приближенным к фактическим на дату совершения этих операций. Объёмы собственной добычи нефти и жидких углеводородов пересчитаны из тонн в баррели с использованием коэффициентов, характеризующих плотность углеводородов в зависимости от месторождения, где они добываются, а также фактическую плотность продуктов, выработанных на газоперерабатывающих заводах Группы. Удельные затраты на добычу углеводородов рассчитаны с использованием этих фактических объёмов добычи. Иные показатели, выраженные в баррелях, пересчитывались из тонн в баррели с использованием усреднённого коэффициента, равного 7,33 барр./т. Пересчёт кубических метров в кубические футы производился с использованием коэффициента, равного 35,31 куб. фут/куб. м. Баррель нефти соответствует 1 барр. н. э., а пересчёт кубических футов в баррели нефтяного эквивалента производился с использованием коэффициента, равного 6 тыс. куб. фут/барр. н. э.

*Настоящий отчёт содержит заявления прогнозного характера. Такие слова, как «считает», «предполагает», «ожидает», «оценивает», «намеревается», «планирует» и некоторые другие, отражают существующие на настоящий момент прогнозы и мнения руководства Компании о будущих результатах, однако они не могут служить гарантией достижения указанных результатов в будущем. См. «Заявления прогнозного характера» на с. 40, где обсуждаются некоторые факторы, которые могут привести к значительному расхождению фактических будущих результатов с результатами, прогнозируемыми в настоящее время.*

## **Обзор деятельности Группы**

ЛУКОЙЛ является одной из крупнейших публичных вертикально интегрированных нефтегазовых компаний в мире по размеру доказанных запасов углеводородов. На 31 декабря 2016 г. по стандартам Комиссии по ценным бумагам и биржам США они оставили 16,4 млрд барр. н. э. (нефть – 12,5 млрд барр., газ – 23,5 трлн куб. фут). Запасы Группы являются преимущественно традиционными. Суточная добыча углеводородов за 2016 г. составила 2,2 млн барр. н.э., при этом на жидкие углеводороды приходится около 85% объёма добычи.

Основными видами деятельности ПАО «ЛУКОЙЛ» и его дочерних компаний являются разведка, добыча, переработка и реализация нефти и нефтепродуктов.

Деятельность Группы можно разделить на три основных операционных сегмента:

- **Разведка и добыча** – разведка и разработка нефтегазовых месторождений и добыча нефти и газа в Российской Федерации, а также на территории Азербайджана, Казахстана, Узбекистана, на Ближнем Востоке, в Северной и Западной Африке, Норвегии, Румынии, Мексике.
- **Переработка, торговля и сбыт** – переработка, транспортировка и реализация нефти, природного газа и продуктов их переработки, нефтехимия, деятельность по генерации, транспортировке и реализации электро- и тепловой энергии, а также оказание сопутствующих услуг.
- **Корпоративный центр и прочее** – операции, относящиеся к головному офису (координирующей деятельности компаний Группы), финансовые операции, добыча алмазов и некоторые другие виды деятельности.

Указанные сегменты являются взаимозависимыми, поскольку часть выручки одного сегмента входит в состав расходов другого. В частности, предприятия сегмента переработки, торговли и сбыта закупают нефть у предприятий сегмента разведки и добычи. Поскольку в силу ряда причин, подробно рассмотренных в разделе «Цены на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке» на с. 8, определение сопоставимых рыночных цен на нефть внутри России является затруднительным, цены по данным сделкам между компаниями Группы устанавливаются с учётом рыночных факторов, главным образом цен на нефть на международных рынках, стоимости транспортировки, региональной рыночной конъюнктуры, стоимости переработки нефти и ряда других факторов. Соответственно анализ одного из этих сегментов в отрыве от анализа других может дать искажённое представление о финансовом положении и результатах хозяйственной деятельности предприятий этих сегментов. По этой причине мы не анализируем каждый из основных сегментов в отдельности, а приводим финансовые данные по этим сегментам в Примечании 32 «Сегментная информация» к консолидированной финансовой отчётности.

## Основные финансовые и операционные показатели

	2016	Изме- нение к 2015, %	2015	Изме- нение к 2014, %	2014
(млн руб.)					
Выручка от реализации .....	5 227 045	(9,1)	5 749 050	4,4	5 504 856
ЕВИТДА <sup>(1)</sup> , включая .....	730 731	(10,5)	816 705	15,8	705 386
Сегмент «Разведка и добыча» .....	521 190	(12,5)	595 408	17,2	507 917
Сегмент «Переработка, торговля и сбыт» .....	233 297	(0,4)	234 211	20,0	195 108
ЕВИТДА <sup>(1)</sup> за вычетом влияния проекта «Западная Курна-2» .....	691 263	1,7	679 539	15,7	587 266
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ» .....	206 794	(29,0)	291 135	(26,4)	395 525
Капитальные затраты, включая неденежные операции .....	511 525	(15,8)	607 205	(0,6)	611 106
Свободный денежный поток <sup>(2)</sup> .....	255 117	2,7	248 333	229,2	75 435
(тыс. барр. н. э./сут)					
Добыча углеводородов Группой с учётом доли в зависимых компаниях .....	2 202	(7,4)	2 379	2,8	2 314
нефть и жидкие углеводороды .....	1 875	(8,6)	2 052	3,0	1 992
товарный газ .....	327	–	327	1,6	322
Переработка нефти на НПЗ Группы .....	1 323	2,2	1 295	(3,1)	1 337
Доказанные запасы углеводородов с учетом доли в зависимых компаниях (млн барр. н. э.) .....	16 398	(1,0)	16 558	(5,8)	17 585

<sup>(1)</sup> Операционная прибыль до вычета износа и амортизации.

<sup>(2)</sup> Денежный поток от операционной деятельности за вычетом капитальных затрат.

На финансовый результат Группы в 2016 г. негативно повлияли снижение средних мировых цен на углеводороды, существенное укрепление рубля к доллару США и евро в течение 2016 г., а также рост базовой ставки налога на добычу нефти и снижение маржи переработки в России.

В 2016 г. показатель ЕВИТДА Группы составил 731 млрд руб., что на 10,5% ниже, чем в 2015 г. В 2015 г. Группа компенсировала большую часть затрат, понесённых в рамках проекта «Западная Курна-2» в Ираке, и поэтому в 2016 г. получила существенно меньше компенсационной нефти по сравнению с 2015 г., что негативно повлияло на показатель ЕВИТДА. Без учёта данных по проекту «Западная Курна-2» показатель ЕВИТДА увеличился по сравнению с 2015 г. на 1,7%. Положительное влияние на этот показатель оказали снижение среднегодового обменного курса рубля к доллару США и евро, рост объёмов переработки нефти за рубежом и существенное улучшение структуры выпуска нефтепродуктов.

Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ», за 2016 г. составила 207 млрд руб., что на 29,0% ниже, чем за 2015 г. Наиболее сильное негативное влияние на динамику чистой прибыли оказал убыток по курсовым разницам за 2016 г. по сравнению с прибылью по курсовым разницам за 2015 г., что было связано с волатильностью курса рубля.

В 2016 г. Группа продолжила генерировать существенный свободный денежный поток, который составил 255 млрд руб. по сравнению с 248 млрд руб. в 2015 г. Положительный эффект на свободный денежный поток Группы оказало снижение капитальных затрат в результате завершения инвестиционной программы по модернизации НПЗ Группы и снижения затрат на проекты добычи за рубежом.

Среднесуточная добыча углеводородов Группой по сравнению с 2015 г. снизилась на 7,4% главным образом в результате снижения объёмов компенсационной нефти по проекту «Западная Курна-2», а также естественного снижения добычи нефти на зрелых месторождениях Западной Сибири. В 2016 г. Группа пересмотрела инвестиционную программу в сторону увеличения объёмов эксплуатационного бурения, что позволит существенно снизить темпы падения добычи.

## **Ключевые операционные достижения**

### **Разведка и добыча**

- Введены в эксплуатацию 15 новых нефтяных и газовых месторождений (в 2015 г. – 14 нефтяных и газовых месторождений).
- Открыто 13 новых месторождений.
- В третьем квартале 2016 г. началась промышленная добыча нефти на двух крупных месторождениях – им. В. Филановского на Каспии и Пяяхинском в Западной Сибири. В результате добыча углеводородов выросла в декабре 2016 г. на 3,3% по сравнению с июлем 2016 г. Добыча нефти на этих месторождениях облагается налогами по специальным ставкам, в результате чего их вклад в финансовые результаты Группы существенно выше, чем вклад в общий объём добычи.

### **Переработка**

- Во втором квартале 2016 г. Завершена реконструкция комплекса глубокой переработки вакуумного газойля на Волгоградском НПЗ, который является последним из комплексов, построенных в рамках масштабной программы модернизации НПЗ. Запуски установок вторичной переработки позволили существенно улучшить структуры выпуска нефтепродуктов и, соответственно, оказали положительное влияние на маржу переработки.

Эти и другие результаты, достигнутые в 2016 г., детально рассмотрены в отчёте далее.

## **Основные события**

### **Изменения состава Группы**

В феврале 2017 г. Группа завершила сделку по продаже 100%-ной доли в компании LUKOIL Chemical B.V., которой принадлежит нефтехимический завод «Карпатнефтехим», расположенный на территории Ивано-Франковской области Украины.

В декабре 2016 г. Компания заключила соглашение с компанией группы «Открытие Холдинг» о продаже 100% доли в АО «Архангельскгеолдобыча» (далее – АГД), которое занимается разработкой алмазодобывающего месторождения им. В.П. Гриба, расположенного в России на территории Архангельской области. Сумма сделки составляет 1,45 млрд долл. США в рублёвом эквиваленте, включая погашение долга АГД перед Компанией. Сумма сделки может быть скорректирована на изменение рабочего капитала на дату закрытия сделки. Закрытие сделки ожидается после получения одобрений государственных органов.

В рамках нашей стратегии оптимизации бизнеса в сфере сбыта нефтепродуктов компания Группы в 2016 г. продала сети АЗС в Польше, Латвии, Литве и на Кипре, а в 2015 г. – на Украине и в Эстонии.

В августе 2015 г. компания Группы завершила сделку по продаже 50% доли в компании Caspian Investment Resources Ltd, занимающейся добычей углеводородов в Казахстане, компании группы Sinorec за 1 067 млн долл. США (70,1 млрд руб.). Последовавшее в результате этого снижение добычи нефти Группой составило около 20 тыс. барр./сут.

### **Сокращение добычи странами ОПЕК и некоторыми другими странами**

В ноябре 2016 г. ОПЕК при участии некоторых стран, не входящих в её состав, включая Россию, договорилась о сокращении добычи нефти от уровней октября 2016 г. в целях стабилизации мирового рынка. Несмотря на то, что объём добычи нефти Группой в России тоже сократится, мы не ожидаем существенного влияния этого снижения на финансовые результаты Группы.

### **Секторальные санкции против российских компаний**

В июле–сентябре 2014 г. США, ЕС и некоторые другие страны ввели ряд экономических санкций в отношении России, включая определенные секторальные санкции, оказывающие влияние на российские нефтегазовые компании. Эти секторальные санкции запрещают компаниям и лицам из США и ЕС поставлять, экспортировать и реэкспортировать, прямо или косвенно, товары и технологии, оказывать услуги (за исключением финансовых услуг), которые могут быть использованы на территории Российской Федерации в рамках реализации проектов по разведке и добыче на глубоководном шельфе, шельфе Арктики, а также сланцевой нефти.

Компания не числится в списках организаций, попавших под финансовые ограничения, и в настоящее время не вовлечена в проекты по разведке и добыче нефти на глубоководном шельфе, на шельфе Арктики, а также сланцевой нефти в России. Поэтому руководство Компании оценивает влияние указанных санкций на деятельность Компании как несущественное.

## Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты нашей деятельности

### Цены на нефть и нефтепродукты на международных рынках

Цены, по которым осуществляются продажи нефти и нефтепродуктов, являются основным фактором, определяющим выручку Группы.

Динамика наших сложившихся цен реализации в основном совпадает с динамикой цены эталонных сортов нефти, таких как нефть марки «Брент». Однако сами сложившиеся цены реализации обычно отличаются от таких эталонных цен из-за иных условий поставки, качества нефти, а также специфики региональных рынков (в случае продаж нефтепродуктов).

Например, несмотря на то, что значительная часть экспортируемой Группой нефти является нефтью марки «Юралс», наши средние сложившиеся цены реализации могут существенно отклоняться от средних цен на нефть этой марки, так как, помимо экспорта из России Группа продает нефть различных марок и сортов на различных условиях поставки в рамках деятельности по торговле нефтью за рубежом.

В 2016 г. средняя цена нефти марки «Брент» изменялась от 26 до 55 долл./барр., опустившись до минимума в 25,98 долл./барр. в конце января и поднявшись до максимального значения в 55,41 долл./барр. в конце декабря. По сравнению с 2015 г. она снизилась в среднем на 16,5%, что стало минимумом за 12 лет. Такое снижение цены стало возможным в результате переизбытка предложения нефти в общем объеме более 1,5 млн барр./сут в результате роста добычи в Иране, Ираке, Саудовской Аравии и России. Однако рублёвые цены снизились не столь значительно в результате снижения среднегодового обменного курса рубля.

В приведённой ниже таблице приведены средние цены на нефть и нефтепродукты.

	Изменение к		Изменение к		2014
	2016	2015, %	2015	2014, %	
(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент».....	43,73	(16,5)	52,39	(47,1)	98,95
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион).....	42,52	(18,0)	51,87	(47,0)	97,95
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам) .....	41,68	(18,2)	50,97	(47,6)	97,23
(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)					
Мазут 3,5% (ФОБ Роттердам) .....	207,64	(19,0)	256,23	(51,4)	527,06
Дизельное топливо 0,01% (ФОБ Роттердам) ...	396,99	(20,5)	499,55	(41,6)	855,17
Высокооктановый бензин (ФОБ Роттердам) ...	467,05	(18,0)	569,25	(38,0)	918,87

Источник: Платтс.

	Изменение к		Изменение к		2014
	2016	2015, %	2015	2014, %	
(в рублях за баррель, за исключением данных в процентах)					
Нефть марки «Брент».....	2 931	(8,2)	3 193	(16,0)	3 802
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион).....	2 850	(9,9)	3 162	(16,0)	3 764
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам) .....	2 794	(10,1)	3 107	(16,8)	3 736
(в рублях за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)					
Мазут 3,5% (ФОБ Роттердам) .....	13 919	(10,9)	15 619	(22,9)	20 251
Дизельное топливо 0,01% (ФОБ Роттердам) ...	26 612	(12,6)	30 451	(7,3)	32 857
Высокооктановый бензин (ФОБ Роттердам) ...	31 309	(9,8)	34 700	(1,7)	35 305

Переведено в рубли по среднему курсу за период.

## Цены на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке

Практически вся нефть добывается в России такими же вертикально интегрированными компаниями, как наша. Это приводит к тому, что большая часть операций проводится между компаниями, входящими в состав той или иной вертикально интегрированной группы. В результате понятие сопоставимой цены на нефть на внутреннем рынке отсутствует. Цена на нефть, которая не перерабатывается и не экспортируется ни одной из вертикально интегрированных компаний, определяется, как правило, от операции к операции с учётом мировых цен на нефть, но при этом без прямой привязки или взаимосвязи. В результате влияния экономических условий и конкуренции могут наблюдаться значительные расхождения между регионами по ценам на нефть одного и того же качества.

Цены на нефтепродукты на внутреннем рынке могут значительно отклоняться от экспортных нетбеков и отличаться от региона к региону под влиянием конкуренции и спроса на местном уровне.

В таблице ниже приведены средние оптовые цены реализации нефтепродуктов в России.

	Изменение к		Изменение к		2014
	2016	2015, %	2015	2014, %	
(в рублях за метрическую тонну, за исключением данных в %)					
Мазут топочный.....	7 525	13,9	6 604	(29,3)	9 342
Дизельное топливо.....	28 899	(1,1)	29 215	3,6	28 206
Бензин (Аи-92).....	33 784	5,2	32 120	3,6	30 993
Бензин (Аи-95).....	35 491	5,6	33 612	4,9	32 050

Источник: ИнфоТЭК (без НДС).

## Обменный курс рубля и темпы инфляции

Значительная доля доходов Группы выражена в долларах США и евро или в определённой мере привязана к ценам на нефть в долларах США, тогда как большая часть расходов выражена в рублях. Поэтому ослабление рубля по отношению к доллару США и евро приводит к росту выручки в рублёвом исчислении, и наоборот. Инфляция в России также влияет на результаты деятельности Группы.

Приведённая ниже таблица содержит данные о темпах инфляции в России и изменении курса рубля к доллару США и евро.

	2016	2015	2014
Рублёвая инфляция (ИПЦ), % .....	5,4	12,0	11,4
Обменный курс рубля к долл. США			
средний за период.....	67,0	61,0	38,4
на начало периода.....	72,9	56,3	32,7
на конец периода .....	60,7	72,9	56,3
Обменный курс рубля к евро			
средний за период.....	74,2	67,8	50,8
на начало периода.....	79,7	68,3	45,0
на конец периода .....	63,8	79,7	68,3

## Налогообложение

В 2015–2017 гг. Правительством России проводится так называемый налоговый манёвр, подразумевающий снижение экспортной пошлины и увеличение ставок налога на добычу полезных ископаемых и акцизов. Изменения законодательства, вступившие в силу с января и апреля 2016 г., негативно повлияли на доходность добычи, переработки и сбыта. В то же время мы ожидаем, что изменения, вступившие в силу с января 2017 г., положительно повлияют на доходность добычи и негативно – на доходность переработки и сбыта. В целом же влияние этих изменений на финансовые результаты Группы не будет существенным.

Ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяных компаний в России, привязаны к мировой цене на нефть и изменяются вслед за ней. Ниже приведены методики расчёта таких налогов.



**Ставка налога на добычу полезных ископаемых для нефти** устанавливается ежемесячно. Налог уплачивается в рублях за тонну добытой нефти. Расчёт ставки в рублях осуществляется по следующей формуле:

$$\text{Ставка} = \text{Базовая ставка} \times (\text{Цена} - 15) \times \frac{\text{Курс}}{261} - \text{Льгота} + \text{Фиксированный компонент},$$

где *Цена* – это цена нефти марки «Юралс», выраженная в долларах США за баррель, *Курс* – средний курс доллара США к рублю за период. Величины *Базовой ставки* и *Фиксированного компонента* приведены в таблице:

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
	(в рублях)						
Базовая ставка .....	493	766	857	919	919	919	919
Фиксированный компонент.....	–	–	–	306	357	428	0

Налоговые *Льготы*, применяемые к месторождениям и запасам Группы, делятся на три типа:

- К стандартной ставке применяется понижающий коэффициент, зависящий от местоположения, степени выработанности, типа запасов, размера и сложности разработки конкретного участка недр. Этот вид льгот применяется с различными коэффициентами к месторождениям с высокой степенью выработанности (более 80%), месторождению им. Ю. Корчагина, расположенному на шельфе Каспийского моря, пермо-карбоновой залежи Усинского месторождения сверхвязкой нефти в Тимано-Печоре, Пякяхинскому месторождению, расположенному в Ямало-Ненецком автономном округе Западной Сибири, к ряду месторождений на территории Ненецкого автономного округа. Понижающий коэффициент применяется также к новым небольшим месторождениям с извлекаемыми запасами менее 5 млн т и запасам с низкой проницаемостью, таким как месторождение им. В. Виноградова и залежи Тюменской свиты;
- Ставка налога в размере 15% от мировой рыночной цены нефти марки «Юралс» применяется к объёмам добычи на месторождении им. В. Филановского на шельфе Каспийского моря;
- Нулевая ставка применяется к объёмам добычи на Ярегском месторождении сверхвязкой нефти, а также к нетрадиционным запасам (Баженовская свита и другие).

Некоторые льготы ограничены по времени или накопленному объёму добычи.

Таблица на с. 10 отражает влияние льгот на ставку налога на добычу нефти при цене на нефть марки «Юралс» 50 долл./барр.

Ставка налога равняется нулю, если средняя мировая рыночная цена на нефть марки «Юралс» в течение налогового периода была меньше или равна 15,00 долл./барр. В 2016 г. дополнительный прирост мировой рыночной цены на нефть на 1,00 долл./барр. выше установленного минимального уровня (15,00 долл./барр.) приводил к росту ставки налога на 0,45 долл./барр. по сравнению с базовой ставкой (0,40 долл./барр. в 2015 г., 0,26 долл./барр. в 2014 г.).

**Ставка налога на добычу полезных ископаемых для природного газа.** Начиная с 1 июля 2014 г. ставка налога рассчитывается по специальной формуле в зависимости от средних оптовых цен на природный газ в России, доли природного газа в структуре добычи углеводородов, месторасположения и сложности газового месторождения. До этого ставка была фиксированной и в первом полугодии 2014 г. составляла 471 руб. за 1 000 куб. м газа.

В 2016 г. сложившаяся ставка налога на добычу газа на основном газовом месторождении Группы – Находкинском составила 208 руб. за 1 000 куб. м (в 2015 г. – 162 руб. за 1 000 куб. м). В первом полугодии 2014 г. действовала фиксированная ставка 471 руб. за 1 000 куб. м. Во втором полугодии 2014 г. ставка составила 132 руб. за 1 000 куб. м. К ставке налога на добычу на этом месторождении применяется специальный региональный коэффициент.

Попутный нефтяной газ и газ, закачанный обратно в пласт, облагаются налогом на добычу по нулевой ставке.

**Ставка экспортной пошлины на нефть** устанавливается в долларах США на тонну экспортированной нефти и определяется исходя из действующей прогрессивной шкалы расчёта согласно таблице ниже.

<b>Мировая цена на нефть марки «Юралс»</b>	<b>Ставка экспортной пошлины</b>
Меньше или равна 109,50 долл./т (15,00 долл./барр.)	0,00 долл./т
Выше 109,50 долл./т, но меньше или равна 146,00 долл./т (20,00 долл./барр.)	35% разницы между ценой и 109,50 долл./т (0,35 долл./барр. на каждый доллар превышения цены нефти марки «Юралс» над уровнем 15,00 долл./барр.)
Выше 146,00 долл./т, но меньше или равна 182,50 долл./т (25,00 долл./барр.)	12,78 долл./т плюс 45% разницы между ценой и 146,00 долл./т (или 1,75 долл. плюс 0,45 долл./барр. на каждый доллар превышения цены нефти марки «Юралс» над уровнем 20,00 долл./барр.)
Выше 182,50 долл./т (25,00 долл./барр.)	<b>В 2014 г.:</b> 29,20 долл./т плюс 59% разницы между ценой и 182,50 долл./т (или 4,00 долл. плюс 0,59 долл./барр. на каждый доллар превышения цены нефти марки «Юралс» над уровнем 25,00 долл./барр.) <b>В 2015–2016 гг.:</b> 29,20 долл./т плюс 42% разницы между ценой и 182,50 долл./т (или 4,00 долл. плюс 0,42 долл./барр. на каждый доллар превышения цены нефти марки «Юралс» над уровнем 25,00 долл./барр.) <b>С 1 января 2017 г.:</b> 29,20 долл./т плюс 30% разницы между ценой и 182,50 долл./т (или 4,00 долл. плюс 0,30 долл./барр. на каждый доллар превышения цены нефти марки «Юралс» над уровнем 25,00 долл./барр.)

Ставка меняется ежемесячно, при этом ставка на следующий месяц основывается на средней мировой рыночной цене нефти марки «Юралс» за период с 15-го числа предыдущего месяца по 14-е число текущего месяца.

В отношении нефти, добываемой на некоторых месторождениях Группы, действуют особые, вычисляемые по специальным формулам ставки экспортных пошлин, ниже стандартных. Пониженные ставки экспортной пошлины действуют на Ярегском месторождении сверхвязкой нефти и месторождении им. Ю. Корчагина, расположенном в Каспийском море. На месторождении им. В. Филановского, также расположенном в Каспийском море, действует нулевая ставка экспортной пошлины.

Приведённая ниже таблица содержит данные о влиянии налоговых льгот на различные месторождения и залежи Группы при цене на нефть марки «Юралс» 50 долл./барр.

	<b>НДПИ</b>	<b>Экспортная пошлина</b>	<b>Итого</b>	<b>В % от цены на нефть</b>
	<b>(в долл. США за баррель, за исключением данных в %)</b>			
<b>В налоговых условиях 2016 г.</b>				
<b>Стандартная ставка.....</b>	<b>15,7</b>	<b>14,5</b>	<b>30,2</b>	<b>60,5</b>
Ярегское месторождение.....	0,0	1,8	1,8	3,6
Месторождение им. Ю. Корчагина.....	5,5	0,0	5,5	10,9
Месторождение им. В. Филановского.....	7,5	0,0	7,5	15,0
Усинское месторождение (пермо-карбонатная залежь) .....	5,5	14,5	20,0	39,9
Пякяхинское месторождение .....	5,5	14,5	20,0	39,9
Месторождение им. В. Виноградова .....	7,5	14,5	22,0	44,1
Участки недр с высокой выработанностью .....	8,6–15,7	14,5	23,1–30,2	46,1–60,5
Участки недр с запасами менее 5 млн т .....	9,3–15,7	14,5	23,8–30,2	47,6–60,5
Тюменская свита .....	13,7	14,5	28,2	56,4
<b>В налоговых условиях 2017 г.</b>				
<b>Стандартная ставка.....</b>	<b>17,5</b>	<b>11,5</b>	<b>29,0</b>	<b>58,1</b>
Ярегское месторождение.....	0,0	1,8	1,8	3,6
Месторождение им. Ю. Корчагина.....	7,3	0,0	7,3	14,5
Месторождение им. В. Филановского.....	7,5	0,0	7,5	15,0
Усинское месторождение (пермо-карбонатная залежь) .....	7,3	11,5	18,8	37,5
Пякяхинское месторождение .....	7,3	11,5	18,8	37,5
Месторождение им. В. Виноградова .....	9,3	11,5	20,8	41,6
Участки недр с высокой выработанностью .....	10,4–17,5	11,5	21,9–29,0	43,7–58,1
Участки недр с запасами менее 5 млн т .....	11,1–17,5	11,5	22,6–29,0	45,2–58,1
Тюменская свита .....	15,5	11,5	27,0	54,0

**Ставки экспортных пошлин на нефтепродукты** определяются умножением ставки экспортной пошлины на нефть на следующие коэффициенты:

	2017 и далее	2016	2015	2014
Коэффициент для:				
лёгких и средних дистиллятов .....	0,30	0,40	0,48	0,66
дизельного топлива .....	0,30	0,40	0,48	0,65
товарных бензинов .....	0,30	0,61	0,78	0,90
прямогонного бензина .....	0,55	0,71	0,85	0,90
мазута .....	1,00	0,82	0,76	0,66

При вывозе нефти и нефтепродуктов с территории Российской Федерации таможенное декларирование и уплата экспортных пошлин осуществляются в два этапа – временного и полного таможенного декларирования. Временная декларация подается на основе предварительных данных о количестве вывозимого товара, а уплата пошлины осуществляется в рублях по курсу доллара США на дату временного декларирования. Полная декларация подается после получения фактических сведений о вывозимом товаре, но не позднее шести месяцев после временного декларирования. При этом окончательная сумма экспортной пошлины корректируется в зависимости от фактического количества товара, курса доллара США на дату подачи полной декларации (за исключением трубопроводных поставок, для которых используется курс доллара США на дату временного декларирования) и ставки пошлины. В случае если временная и полная декларации подаются в разные отчетные периоды, сумма экспортной пошлины корректируется в периоде, в котором подается полная декларация. При высоком уровне волатильности обменного курса рубля к доллару США величина такой корректировки может быть существенной. Для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы по МСФО данные временных таможенных деклараций на конец отчетного периода пересчитываются в рубли по курсу на конец этого периода.

**Экспорт нефти и нефтепродуктов в страны – члены Таможенного союза** внутри Евразийского экономического союза России, Белоруссии, Казахстана, Армении и Кыргызстана (далее – Таможенный союз) не облагается экспортными пошлинами.

В таблицах ниже приведены средние ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяных компаний Российской Федерации:

	2016	Изменение к 2015, %	2015	Изменение к 2014, %	2014
(в долларах США за тонну, за исключением данных в %)					
Пошлина на экспорт нефти .....	75,72	(37,1)	120,31	(67,2)	366,53
Пошлины на экспорт продуктов нефтепереработки					
лёгкие и средние дистилляты .....	30,25	(47,6)	57,70	(76,1)	241,88
мазут .....	62,05	(32,1)	91,39	(62,2)	241,88
автобензин .....	46,14	(50,8)	93,80	(71,6)	329,83
прямогонный бензин .....	53,71	(47,5)	102,22	(69,0)	329,83
дизельное топливо .....	30,25	(47,6)	57,70	(75,8)	238,52
Налог на добычу полезных ископаемых нефть <sup>(1)</sup> .....					
	86,18	(16,8)	103,55	(31,7)	151,67
(в рублях за тонну, за исключением данных в %)					
Пошлина на экспорт нефти <sup>(1)</sup> .....	5 076	(30,8)	7 334	(47,9)	14 083
Пошлины на экспорт продуктов нефтепереработки <sup>(1)</sup>					
лёгкие и средние дистилляты .....	2 028	(42,3)	3 517	(62,2)	9 293
мазут .....	4 160	(25,3)	5 571	(40,1)	9 293
автобензин .....	3 093	(45,9)	5 718	(54,9)	12 673
прямогонный бензин .....	3 601	(42,2)	6 231	(50,8)	12 673
дизельное топливо .....	2 028	(42,3)	3 517	(61,6)	9 164
Налог на добычу полезных ископаемых нефть .....					
	5 777	(8,5)	6 312	8,3	5 827

<sup>(1)</sup> Пересчитано из рублей и в рубли по средним обменным курсам за период.

**Акцизы на нефтепродукты.** Ответственность за уплату акцизов на нефтепродукты в России возложена на перерабатывающие предприятия (за исключением прямогонного бензина). При этом акцизом облагаются только нефтепродукты, реализованные на внутреннем рынке.

В других странах, где Группа осуществляет свою деятельность, плательщиками акциза являются как производители, так и продавцы, в зависимости от местного законодательства.

Ставки акцизов в России зависят от экологического класса топлива. Ниже в таблицах приведены средние ставки акцизов в рассматриваемые периоды.

	2016	Изменение к 2015, %	2015	Изменение к 2014, %	2014
(в рублях за тонну, за исключением данных в %)					
<b>Автомобильный бензин</b>					
ниже Евро-3 .....	12 454	70,6	7 300	(34,3)	11 110
Евро-3 .....	12 454	70,6	7 300	(31,9)	10 725
Евро-4 .....	12 454	70,6	7 300	(26,4)	9 916
Евро-5 .....	9 484	71,5	5 530	(14,3)	6 450
<b>Дизельное топливо</b>					
Евро-3 и ниже .....	5 009	45,2	3 450	(46,5)	6 446
Евро-4 .....	5 009	45,2	3 450	(36,4)	5 427
Евро-5 .....	5 009	45,2	3 450	(27,6)	4 767
Моторные масла .....	6 000	(7,7)	6 500	(21,3)	8 260
Прямогонный бензин .....	12 454	10,2	11 300	0,4	11 252

Ставки акцизов в России в 2016 г. повышались дважды – 1 января и 1 апреля.

Ниже в таблице приведены ставки акцизов начиная с 2017 г.

	2019 и далее	2018	2017
(в рублях за тонну)			
<b>Автомобильный бензин</b>			
ниже Евро-5 .....	13 100	13 100	13 100
Евро-5 .....	10 957	10 535	10 130
<b>Дизельное топливо</b>			
все экологические классы .....	7 355	7 072	6 800
Моторные масла .....	5 400	5 400	5 400
Прямогонный бензин .....	13 100	13 100	13 100

**Налог на прибыль.** До 2017 г. федеральная ставка налога на прибыль в Российской Федерации составляла 2,0%, а интервал изменения региональной ставки – от 13,5 до 18,0%. В течение 2017–2020 гг. федеральная ставка налога на прибыль в Российской Федерации составит 3,0%, а интервал изменения региональной ставки – от 12,5 до 17,0%. Зарубежные операции Группы облагаются налогами по ставкам, определённым законодательством стран, в которых они были совершены.

Компания и её российские дочерние общества представляют налоговые декларации по налогу на прибыль в России. В настоящее время ряд компаний Группы в России платит налог на прибыль в составе консолидированной группы налогоплательщиков (далее – КГН). Это позволяет использовать убытки, понесённые отдельными участниками КГН, против прибыли других участников КГН.

### Тарифы на транспортировку нефти, газа и нефтепродуктов в России

Основные регионы нефтедобычи в России удалены от основных рынков сбыта нефти и нефтепродуктов. Поэтому доступ нефтяных компаний к рынкам зависит от степени развитости транспортной инфраструктуры, а также от возможности доступа к ней. В связи с этим стоимость транспортировки нефти и нефтепродуктов является важным фактором, влияющим на чистую прибыль.

Транспортировка нефти, добытой в России, до нефтеперерабатывающих заводов и на экспорт осуществляется в основном по системе магистральных нефтепроводов, принадлежащих государственной компании ПАО «Транснефть». Кроме того, транспортировка нефти возможна железнодорожным транспортом.

Транспортировка нефтепродуктов в Российской Федерации осуществляется с использованием железнодорожного транспорта и через сеть нефтепродуктопроводов, принадлежащую компании АО «АК «Транснефтепродукт». Владельцем железнодорожной инфраструктуры в России является ОАО «Российские железные дороги». Обе компании принадлежат государству. Основную часть нефтепродуктов Группа транспортирует железнодорожным транспортом.

В России бóльшая часть газа продаётся на скважине и затем транспортируется по Единой системе газоснабжения (далее – ЕСГ). ЕСГ служит для сбора, транспортировки, распределения и доставки до потребителя практически всего природного газа, добываемого в России. Владеет и управляет ЕСГ ПАО «Газпром».

ПАО «Транснефть», АО «АК «Транснефтепродукт», ОАО «Российские железные дороги» и ПАО «Газпром» являются транспортными монополиями, контролируемые государством, их тарифы регулируются Федеральной антимонопольной службой России и устанавливаются в рублях.

Таблица ниже содержит данные об изменениях средних тарифов транспортных монополий в России.

	2016	2015	2014
ПАО «Транснефть»			
Нефть.....	5,8%	6,8%	0,0%
АО «АК «Транснефтепродукт»			
Нефтепродукты.....	4,6%	8,0%	18,7%
ОАО «Российские железные дороги»			
Нефть и нефтепродукты, кроме дизельного топлива .....	9,0%	18,4%	5,3%
Дизельное топливо .....	6,8%	12,2%	5,0%

## Основные операционные показатели

### Ресурсная база

В приведённой ниже таблице представлены данные о запасах дочерних компаний Группы с учётом доли в запасах зависимых компаний в соответствии со стандартами Комиссии по ценным бумагам и биржам США (до достижения экономического предела рентабельной добычи), собранные на основе отчёта о запасах, проаудированного компанией «Миллер энд Ленц», нашим независимым оценщиком запасов, по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг.

	31 декабря 2016 г.	Изменения в 2016 г.			31 декабря 2015 г.
		добыча <sup>(1)</sup>	увеличение, открытие новых запасов и изменение структуры	пересмотр предыдущих оценок	
(млн барр. н.э.)					
Западная Сибирь .....	8 563	(375)	186	34	8 718
Тимано-Печора.....	2 337	(141)	88	16	2 374
Урал.....	2 215	(125)	218	(93)	2 215
Поволжье .....	1 073	(65)	42	(21)	1 117
Прочие регионы России .....	182	(12)	7	(6)	193
За рубежом.....	2 028	(115)	15	187	1 941
<b>Доказанные запасы нефти и газа.....</b>	<b>16 398</b>	<b>(833)</b>	<b>556</b>	<b>117</b>	<b>16 558</b>
<b>Вероятные запасы нефти и газа.....</b>	<b>6 684</b>				<b>6 760</b>
<b>Возможные запасы нефти и газа.....</b>	<b>2 981</b>				<b>3 216</b>

<sup>(1)</sup> Добыча газа показана до вычета собственного потребления.

Доказанные запасы углеводородов Компании на 31 декабря 2016 г. составили 16 398 млн барр. н. э., в том числе 12 482 млн барр. нефти и 23 493 млрд куб. фут газа.

Увеличение доказанных запасов за счёт геолого-разведочных работ и связанных с ними открытий, эксплуатационного бурения составило 556 млн барр. н. э. и в основном относилось к традиционным регионам деятельности в России

Положительный пересмотр доказанных запасов за рубежом связан главным образом с проектом «Западная Курна-2» и газодобывающими проектами в Узбекистане.

## Добыча углеводородов

В таблице ниже приводятся основные показатели, отражающие деятельность по разведке и добыче.

	2016	2015	2014
<b>Добыча нефти и жидких углеводородов<sup>(1)</sup></b>	(тыс. барр. н. э./сут)		
Дочерние предприятия Группы			
Западная Сибирь .....	838	914	970
Тимано-Печора .....	339	336	313
Урал .....	322	317	308
Поволжье .....	142	139	136
Прочие регионы России .....	36	37	38
Добыча в России .....	1 677	1 743	1 765
Ирак <sup>(2)</sup> .....	95	201	114
Прочие за рубежом .....	45	40	37
Добыча за рубежом .....	140	241	151
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы ....</b>	<b>1 817</b>	<b>1 984</b>	<b>1 916</b>
Доля в добыче зависимых компаний			
в России .....	21	16	11
за рубежом .....	37	52	65
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>58</b>	<b>68</b>	<b>76</b>
<b>Итого добыча нефти и жидких углеводородов .....</b>	<b>1 875</b>	<b>2 052</b>	<b>1 992</b>
<b>Добыча товарного природного и нефтяного газа</b>			
Дочерние предприятия Группы			
Западная Сибирь .....	149	174	187
Тимано-Печора .....	16	13	14
Урал .....	13	19	19
Поволжье .....	26	6	6
Добыча в России .....	204	212	226
Добыча за рубежом .....	113	104	85
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы</b>	<b>317</b>	<b>316</b>	<b>311</b>
Доля в добыче зависимых компаний			
в России .....	1	1	1
за рубежом .....	9	10	10
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
<b>Итого добыча товарного природного и нефтяного газа ...</b>	<b>327</b>	<b>327</b>	<b>322</b>
<b>Итого суточная добыча углеводородов .....</b>	<b>2 202</b>	<b>2 379</b>	<b>2 314</b>
		(млн руб.)	
<b>Затраты на добычу углеводородов .....</b>	<b>211 454</b>	<b>217 174</b>	<b>173 809</b>
- в России .....	165 641	155 373	142 582
- за рубежом <sup>(3)</sup> .....	14 582	14 524	8 491
- в Ираке .....	31 231	47 277	22 736
<b>Налог на добычу полезных ископаемых в России .....</b>	<b>388 835</b>	<b>470 013</b>	<b>420 946</b>
		(руб./барр. н.э.)	
Удельные затраты на добычу углеводородов <sup>(3)</sup> .....	241	222	196
- в России .....	241	218	196
- за рубежом <sup>(3)</sup> .....	251	276	192
		(долл./барр. н.э.)	
Удельные затраты на добычу углеводородов <sup>(3)</sup> .....	3,62	3,65	5,10
- в России .....	3,61	3,59	5,11
- за рубежом <sup>(3)</sup> .....	3,73	4,50	4,99

<sup>(1)</sup> Жидкие углеводороды, выработанные на газоперерабатывающих заводах Группы.

<sup>(2)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (около 23% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в 2016 г., около 52% в 2015 г. и около 55% в 2014 г.).

<sup>(3)</sup> Исключая затраты на месторождении «Западная Курна-2».

Группа осуществляет разведку и добычу нефти и газа в России и за рубежом. В России основными нефтедобывающими регионами являются Западная Сибирь, Тимано-Печора, Урал и Поволжье. Сегмент геологоразведки и добычи за рубежом включает доли в СРП и других проектах в Казахстане, Азербайджане, Узбекистане, Румынии, Ираке, Египте, Гане, Кот-д'Ивуаре, Норвегии, Камеруне, Нигерии, Мексике.

**Добыча нефти и производство жидких углеводородов.** В 2016 г. Группа с учётом доли в добыче зависимых компаний добыла 92,0 млн т (676,3 млн барр.) нефти, по сравнению с 100,7 млн т (736,5 млн барр.) нефти в 2015 г. и 97,2 млн т (713,1 млн барр.) нефти в 2014 г.

В 2016 г. выработка жидких углеводородов на газоперерабатывающих заводах Группы в Западной Сибири, на Урале и в Поволжье составила 10,0 млн барр. н. э. по сравнению с 12,7 млн барр. н. э. в 2015 г. и 13,9 млн барр. н.э. в 2014 г.

В таблице ниже приводятся данные о добыче нефти компаниями Группы по регионам в течение 2016 и 2015 гг.

(тыс. тонн)	2016	Изменение к 2015 г.			2015
		итого, %	структурное изменение	органическое изменение	
Западная Сибирь .....	41 037	(7,2)	–	(3 168)	44 205
Тимано-Печора.....	17 150	1,0	–	174	16 976
Урал.....	15 248	1,5	–	228	15 020
Поволжье .....	6 939	2,6	–	178	6 761
Прочие регионы России .....	1 832	(3,8)	–	(72)	1 904
Добыча в России .....	82 206	(3,1)		(2 660)	84 866
Ирак <sup>(1)</sup> .....	5 064	(52,8)	–	(5 661)	10 725
Прочие регионы за рубежом ..	2 037	7,9	–	150	1 887
Добыча за рубежом.....	7 101	(43,7)		(5 511)	12 612
<b>Итого добыча дочерними компаниями Группы .....</b>	<b>89 307</b>	<b>(8,4)</b>	<b>–</b>	<b>(8 171)</b>	<b>97 478</b>
<b>Доля Группы в добыче зависимых компаний</b>					
в России .....	971	30,2	–	225	746
за рубежом.....	1 714	(30,4)	(663)	(87)	2 464
<b>Итого добыча .....</b>	<b>91 992</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(663)</b>	<b>(8 033)</b>	<b>100 688</b>

<sup>(1)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (около 23% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в 2016 г. и около 52% в 2015 г.).

Основным регионом добычи нефти Группой остаётся Западная Сибирь. В 2016 г. здесь было добыто 46,0% от общего объёма добычи нефти дочерними предприятиями Группы (в 2015 г. – 45,3%).

Снижение добычи нефти в Западной Сибири продолжается вследствие естественного истощения запасов, роста обводнённости и решения Компании перенаправить инвестиции на более выгодные проекты в других регионах, в особенности там, где предусмотрены налоговые льготы. Это решение было принято в 2014 г., когда цены на нефть начали резко снижаться. В 2016 г. после успешного ввода новых месторождений и завершения программы модернизации НПЗ, Компанией было принято решение об интенсификации эксплуатационного бурения в Западной Сибири, что, как мы ожидаем, приведёт в будущем к существенному снижению темпов падения добычи на зрелых месторождениях в регионе.

Рост добычи в Тимано-Печоре был вызван в основном повышением эффективности бурения на Ярегском и Усинском месторождениях, а также в Денисовской впадине.

Рост добычи на Урале стал в основном результатом успешного бурения на разработанных месторождениях и ввода новых небольших месторождений.

В октябре 2016 г. началась коммерческая добыча на двух новых крупных месторождениях – им. В. Филановского на Каспии (Поволжье) и Пякяхинском в Большехетской впадине (Западная Сибирь). Ввод этих месторождений позволил увеличить добычу углеводородов в четвертом квартале 2016 г. Группа ожидает существенного положительного влияния на финансовые показатели благодаря высокому качеству запасов этих месторождений и налоговым льготам. В 2016 г. на месторождении им. В. Филановского было добыто 883 тыс. т нефти, а на Пякяхинском месторождении – 340 тыс. т жидких углеводородов.

Снижение добычи нефти за рубежом вызвано уменьшением доли Группы в добыче на месторождении «Западная Курна-2» в Ираке, связанным с возмещением основной части затрат, понесённых на этапе разработки месторождения, и соответствующим снижением объёмов компенсационной нефти (подробнее см. с. 17).



Увеличение доли в добыче зависимых компаний в России вызвано ростом добычи нефти на месторождениях им. Трбеса и Титова ООО «Башнефть-Полнос», 25,1% в котором принадлежат Группе.

Снижение доли в добыче зависимых компаний за рубежом связано в основном с продажей 50%-й доли Группы в компании Caspian Investment Resources Ltd в середине 2015 г.

**Добыча природного и нефтяного газа.** В 2016 г. добыча газа с учётом доли в добыче зависимых компаний составила 24 922 млн куб. м газа (146,7 млн барр. н. э.), что на 4,0% больше, чем в 2015 г., из них добыча товарного газа составила 20 315 млн куб. м газа, или 119,6 млн барр. н. э. (20 251 млн куб. м, или 119,2 млн барр. н.э. в 2015 г.).

В таблице ниже приводятся данные о производстве товарного газа компаниями Группы по регионам в течение 2016 и 2015 гг.

(млн м <sup>3</sup> )	2016	Изменение к 2015 г.			2015
		итого, %	структурное изменение	органическое изменение	
Западная Сибирь .....	9 261	(14,3)	–	(1 544)	10 805
Тимано-Печора.....	984	21,0	–	171	813
Урал.....	802	(31,7)	–	(373)	1 175
Поволжье .....	1 608	329,9	–	1 234	374
Прочие регионы России .....	21	(8,7)	–	(2)	23
<b>Добыча в России.....</b>	<b>12 676</b>	<b>(3,9)</b>	<b>–</b>	<b>(514)</b>	<b>13 190</b>
Добыча за рубежом.....	7 056	9,4	–	606	6 450
<b>Итого добыча дочерними компаниями Группы .....</b>	<b>19 732</b>	<b>0,5</b>	<b>–</b>	<b>92</b>	<b>19 640</b>
<b>Доля Группы в добыче зависимых компаний</b>					
в России .....	63	40,0	–	18	45
за рубежом.....	520	(8,1)	(77)	31	566
<b>Итого добыча товарного газа.....</b>	<b>20 315</b>	<b>0,3</b>	<b>(77)</b>	<b>141</b>	<b>20 251</b>
<b>Итого добыча газа<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>24 922</b>	<b>4,0</b>	<b>(107)</b>	<b>1 063</b>	<b>23 966</b>

<sup>(1)</sup> За исключением обратной закачки газа и газа, направленного на производство жидких углеводородов.

Основное газовое месторождение Группы – Находкинское в Западной Сибири – вошло в стадию естественного снижения добычи. В 2016 г. добыча природного газа на нём составила 6 817 млн куб. м (в 2015 г. – 7 469 млн куб. м). Рост добычи в Поволжье является результатом начала добычи газа на месторождении им. Ю. Корчагина на шельфе Каспийского моря. Снижение добычи на Урале в основном произошло вследствие роста собственного потребления газа в результате запуска новой энергоустановки на НПЗ Группы в Перми.

Объёмы добычи газа за рубежом (включая долю Группы в добыче зависимых компаний) по сравнению с 2015 г. увеличились на 8,0% по причине роста добычи в Узбекистане и Азербайджане. Рост добычи газа в Узбекистане стал результатом введения в эксплуатацию новых скважин и компрессорной станции на месторождении «Гиссар». В настоящее время в регионе идёт строительство ГПЗ, завершение которого наряду с дальнейшей разработкой месторождения позволит существенно увеличить добычу газа в Узбекистане.

### Проект «Западная Курна-2»

Месторождение «Западная Курна-2» в Ираке – одно из крупнейших в мире с извлекаемыми запасами нефти в 12,9 млрд барр. (1,8 млрд т). Сервисный контракт на разработку и добычу на месторождении был подписан 31 января 2010 г. На текущий момент участниками проекта являются Южная нефтяная компания Министерства нефти Ирака (со стороны государства) и консорциум подрядчиков, состоящий из компании Группы (75%) и государственной Северной нефтяной компании Ирака (25%).

Группа успешно запустила проект «Ранняя нефть формации Мишриф» на месторождении «Западная Курна-2» и в марте 2014 г. вышла на уровень суточной добычи в 120 тыс. барр./сут. В соответствии с сервисным контрактом со второго квартала 2014 г. Группа начала возмещение понесенных расходов. Целевой уровень добычи нефти на месторождении составляет 1,2 млн барр./сут, а общий срок контракта – 25 лет.

Учёт затрат по проекту «Западная Курна-2» и их возмещение осуществляется в консолидированном отчёте о финансовом положении и отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе следующим образом.

Капитальные затраты отражаются по статье «*Основные средства*», а затраты на добычу – по статье «*Операционные расходы*». При этом затраты на добычу признаются в отношении всей добычи на месторождении независимо от объёма компенсационной нефти, причитающейся Группе. По мере признания выручки по возмещению затрат стоимость капитальных затрат амортизируется.

Признание выручки по проекту осуществляется в два этапа:

- Ежеквартально иракская сторона согласует счёт о величине затрат и вознаграждения, подлежащих компенсации за отчётный период. Сумма счёта зависит от объёма добычи нефти за период и текущей рыночной цены на нефть. Согласованная сумма счёта, а также сумма вознаграждения за отчётный квартал признаются в составе выручки от реализации нефти.
- На основе согласованных счетов иракская сторона формирует график отгрузок нефти в счёт погашения задолженности по компенсации затрат и вознаграждению. По мере фактических отгрузок этой нефти по статье «*Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки*» отражается стоимость ее закупок по текущей рыночной цене. Далее по статье «*Выручка от реализации*» признается выручка от реализации этой нефти или выработанных из нее нефтепродуктов по мере их продажи. Непроданная нефть и нефтепродукты отражаются по статье «*Запасы*».

Данные о величине капитальных и операционных затрат, стоимости нефти, полученной в качестве возмещения этих затрат, еще не возмещённых затратах и сумме вознаграждения представлены в таблице ниже.

	Всего затрат по проекту <sup>(1)</sup>	Сумма вознагра- ждения (млн долл. США)	Получено нефти	Нефть к получению в будущих периодах
Накоплено на 31 декабря 2015 г. ....	6 801	198	5 169	1 830
Изменение в течение 2016 г. ....	731	128	2 106	(1 247)
Налог на прибыль.....	–	(54)	–	(54)
<b>Накоплено на 31 декабря 2016 г. ....</b>	<b>7 532</b>	<b>272</b>	<b>7 275</b>	<b>529</b>

<sup>(1)</sup> Включая авансовые платежи.

Основные показатели деятельности по проекту «Западная Курна-2» отражены в следующих таблицах:

	2016		2015		2014	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Общая добыча нефти на месторождении <sup>(1)</sup> .....	149 341	21 770	140 071	20 418	75 655	11 030
Добыча нефти, относящаяся к возмещению затрат и вознаграждению <sup>(1)</sup> .....	34 742	5 064	73 574	10 725	41 749	6 087
Отгрузка нефти в счёт погашения задолженности <sup>(1)(2)</sup> .....	61 005	8 893	71 802	10 467	29 746	4 337
	(млн руб.)	(млн долл. США)	(млн руб.)	(млн долл. США)	(млн руб.)	(млн долл. США)
Выручка по возмещению затрат <sup>(3)</sup> .....	62 998	914	176 791	2 928	138 934	3 616
Вознаграждение.....	8 612	128	8 087	132	2 536	66
	71 610	1 042	184 878	3 060	141 470	3 682
Стоимость компенсационной нефти, полученной в счёт погашения задолженности (отражена в <i>Стоимости приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки</i> ) <sup>(2)</sup>	140 392	2 106	184 665	3 068	80 686	2 100
Затраты на добычу углеводородов ...	31 231	462	47 277	780	22 736	592
Износ и амортизация.....	31 438	447	127 071	2 109	114 497	2 980
Показатель EBITDA.....	39 468	566	137 166	2 273	118 120	3 074

<sup>(1)</sup> Пересчитано в баррели по коэффициенту плотности на месторождении.

<sup>(2)</sup> В дальнейшем эта нефть либо реализуется третьим сторонам, либо поставляется на НПЗ Группы. Окончательная реализация этой продукции за пределы Группы отражается в соответствующих видах выручки.

<sup>(3)</sup> Не включает отложенный доход в сумме 30 млн долл. США за 2016 г.

Группа подвержена различным рискам в связи с операциями в Ираке. Оценивая риски, связанные с проектами в Ираке, руководство Группы считает, что они не оказывают значительного негативного влияния на её финансовое состояние.

### Переработка, торговля и сбыт

**Переработка.** Группа владеет и управляет четырьмя нефтеперерабатывающими заводами, расположенными в Европейской части России, и тремя заводами за рубежом – в Болгарии, Румынии и Италии. Кроме того, Группа владеет 45%-й долей в нефтеперерабатывающем заводе «Зееланд» в Нидерландах.

Группа владеет двумя нефтехимическими заводами в России и нефтехимическими мощностями на НПЗ в Болгарии и Италии. Нефтехимический завод Группы на Украине, производство на котором с 2012 г. было остановлено по причине неблагоприятной экономической ситуации в стране, был продан в феврале 2017 г.

По сравнению с 2015 г. производство нефтепродуктов на НПЗ Группы увеличилось на 2,4%. При этом производство нефтепродуктов на российских НПЗ существенно не изменилось. Несмотря на неблагоприятные макроэкономические условия благодаря завершённой модернизации и оптимизации объёмов переработки в 2016 г. российские НПЗ Группы продемонстрировали уверенные финансовые результаты. Ввод новых установок в 2015–2016 гг. позволил значительно улучшить ассортимент выпускаемой продукции за счёт снижения доли мазута и вакуумного газойля в пользу лёгких нефтепродуктов. С целью оптимизации глубины переработки в 2016 г. тёмные нефтепродукты, произведённые на НПЗ в Перми и Ухте, не экспортировались, а поставлялись на установку каталитического крекинга на НПЗ в Нижнем Новгороде. Кроме того, приобретаемые присадки были частично заменены произведёнными внутри Группы, что привело к оптимизации операционных расходов.

На зарубежных НПЗ производство увеличилось на 7,1% на фоне низкого объёма производства по причине проведённых в первом квартале 2015 г. капитальных ремонтов на НПЗ в Италии, а также высокой маржи нефтепереработки.

Наряду с собственным производством нефтепродуктов Группа перерабатывает нефть на сторонних заводах в зависимости от рыночной конъюнктуры и других факторов. В рассматриваемых периодах Группа перерабатывала нефть на сторонних НПЗ в Беларуси и Казахстане.

В следующей таблице представлены основные данные о деятельности по переработке нефти.

	2016	2015	2014
		(тыс. т)	
Переработка нефти на НПЗ Группы.....	66 061	64 489	66 570
- в России .....	41 752	41 855	45 285
- за рубежом, включая .....	24 309	22 634	21 285
- нефть .....	20 356	18 832	16 886
- нефтепродукты .....	3 953	3 802	4 399
Переработка нефти на сторонних НПЗ .....	744	896	1 849
<b>Итого переработка нефти .....</b>	<b>66 805</b>	<b>65 385</b>	<b>68 419</b>
<b>Объём производства на НПЗ Группы в России .....</b>	<b>39 623</b>	<b>39 692</b>	<b>43 673</b>
- дизельное топливо .....	12 889	12 674	13 129
- бензин .....	7 773	6 989	7 066
- топочный мазут.....	5 995	8 004	9 749
- реактивное топливо .....	2 188	2 220	2 587
- масла и компоненты .....	1 015	928	1 109
- прочие.....	9 763	8 877	10 033
<b>Объём производства на НПЗ Группы за рубежом .....</b>	<b>22 720</b>	<b>21 208</b>	<b>20 445</b>
- дизельное топливо .....	9 779	8 756	8 367
- бензин .....	4 984	4 807	4 603
- топочный мазут.....	3 215	3 271	2 677
- реактивное топливо .....	922	849	704
- масла и компоненты .....	208	201	154
- прочие.....	3 612	3 324	3 940
<b>Производство нефтепродуктов на НПЗ Группы .....</b>	<b>62 343</b>	<b>60 900</b>	<b>64 118</b>
Производство нефтепродуктов на сторонних НПЗ.....	726	850	1 687
<b>Итого производство нефтепродуктов.....</b>	<b>63 069</b>	<b>61 750</b>	<b>65 805</b>
<b>Продукция, произведённая на нефтехимических заводах и мощностях Группы .....</b>	<b>1 270</b>	<b>1 073</b>	<b>668</b>
- в России .....	895	686	310
- за рубежом .....	375	387	358
		(млн руб.)	
<b>Затраты на переработку нефти на НПЗ Группы .....</b>	<b>90 673</b>	<b>94 449</b>	<b>84 816</b>
- в России .....	43 742	44 145	41 280
- за рубежом .....	46 931	50 304	43 536
		(руб./т)	
Удельные затраты на переработку нефти на НПЗ Группы .....	1 373	1 465	1 274
- в России.....	1 048	1 055	912
- за рубежом .....	1 931	2 223	2 045
		(долл./т)	
Удельные затраты на переработку нефти на НПЗ Группы .....	20,57	24,04	33,16
- в России.....	15,74	17,35	23,73
- за рубежом .....	28,88	36,43	53,24
		(млн руб.)	
<b>Капитальные затраты .....</b>	<b>38 421</b>	<b>73 595</b>	<b>102 400</b>
- в России .....	28 357	55 312	73 907
- за рубежом .....	10 064	18 283	28 493

**Торговля и сбыт.** Группа осуществляет оптовую и розничную торговлю собственными и приобретёнными нефтью и нефтепродуктами в России, Европе, Юго-Восточной Азии, Центральной и Северной Америке и других регионах.

Наряду с добычей нефти Группа осуществляет её закупки в России и на международных рынках. В России нефть в основном приобретается у зависимых компаний и прочих производителей для последующей переработки или экспорта. Нефть, приобретённая на международных рынках, используется в торговых операциях, поставляется на зарубежные нефтеперерабатывающие предприятия Группы или передаётся на процессинг на сторонние заводы.

В России закупки нефтепродуктов не носят систематического характера и используются в основном для покрытия временного недостатка ресурсов внутри Группы. За рубежом нефтепродукты закупаются для торговых операций или поставки на зарубежные НПЗ Группы.

Торговые операции на международном рынке Группа осуществляет через 100%-ную дочернюю компанию «ЛИТАСКО». При осуществлении торговых операций используются традиционные механизмы хеджирования физических объёмов с целью получения гарантированной маржи. В 2016 г. в связи с ценовой волатильностью чистый расход по хеджированию составил 60 млрд руб., что было компенсировано соответствующим изменением цены по физическим поставкам.

В следующей таблице представлены объёмы закупок нефти Группой в рассматриваемых периодах.

	2016	2015	2014
	(тыс. т)		
Закупки нефти			
в России .....	849	1 806	1 034
для продажи за рубежом .....	28 385	18 826	16 559
для переработки за рубежом .....	15 213	12 669	12 070
Компенсационная нефть по проекту «Западная Курна-2» .....	8 893	10 467	4 337
<b>Итого закупки нефти .....</b>	<b>53 340</b>	<b>43 768</b>	<b>34 000</b>

В следующей таблице представлены данные о сбытовых и торговых операциях Группы с нефтепродуктами.

	2016	2015	2014
	(тыс. т)		
Розничные продажи .....	13 916	14 063	15 543
Оптовые продажи .....	105 344	111 199	102 684
<b>Итого продажи нефтепродуктов .....</b>	<b>119 260</b>	<b>125 262</b>	<b>118 227</b>
Закупки нефтепродуктов в России .....	1 594	1 674	2 041
Закупки нефтепродуктов за рубежом .....	60 581	68 536	58 910
<b>Итого закупки нефтепродуктов .....</b>	<b>62 175</b>	<b>70 210</b>	<b>60 951</b>

В 2016 г. в рамках стратегии оптимизации бизнеса в сфере сбыта нефтепродуктов Группа продала сбытовые сети в Польше, Литве, Латвии и на Кипре. В июле 2015 г. были проданы сбытовые сети в Эстонии, а в апреле 2015 г. – на Украине.

**Экспорт нефти и нефтепродуктов из России.** Объём экспорта нефти и нефтепродуктов из России предприятиями Группы и экспортная выручка (как компаниям Группы, так и третьим лицам) составили:

	2016	2015	2014
	(тыс. т)		
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	3 007	3 852	3 809
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза .....	30 899	30 332	26 024
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>33 906</b>	<b>34 184</b>	<b>29 833</b>
Экспорт нефти через Транснефть и иную стороннюю инфраструктуру .....	25 865	26 585	24 216
включая экспорт нефти через нефтепровод «ВСТО» .....	1 215	1 519	1 499
Экспорт нефти через собственную инфраструктуру .....	8 041	7 599	5 617
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>33 906</b>	<b>34 184</b>	<b>29 833</b>
	(млн руб.)		
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	44 117	56 235	47 249
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза .....	581 138	634 714	668 544
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>625 255</b>	<b>690 949</b>	<b>715 793</b>

	2016	2015	2014
		(тыс. т)	
<b>Экспорт нефтепродуктов из России</b>			
- дизельное топливо .....	8 030	7 328	7 273
- бензин .....	408	283	171
- топочный мазут.....	3 697	6 801	8 090
- реактивное топливо .....	202	159	117
- масла и компоненты .....	605	576	638
- прочие .....	5 197	5 299	7 088
<b>Итого экспорт нефтепродуктов из России.....</b>	<b>18 139</b>	<b>20 446</b>	<b>23 377</b>
		(млн руб.)	
<b>Итого экспорт нефтепродуктов из России .....</b>	<b>375 722</b>	<b>439 874</b>	<b>581 445</b>

Объём экспорта нефти в 2016 г. снизился на 0,8% и Компания экспортировала 41,2% добытой в России нефти (в 2015 г. – 40,3%, в 2014 г. – 34,8%), а также 458 тыс. т нефти, закупленной у зависимых предприятий и третьих сторон (в 2015 г. – 1 581 тыс. т, в 2014 г. – 862 тыс. т). Более низкий объём экспорта стал следствием снижения объёмов добычи нефти в России. Экспорт нефтепродуктов сократился на 11,3% по сравнению с 2015 г. в результате роста продаж внутри России, где сложились привлекательные цены реализации.

Экспорт нефти осуществляется преимущественно через инфраструктуру ОАО «АК «Транснефть». Однако значительный объём экспорта нефти осуществляется и через собственную инфраструктуру Группы. Весь объём экспорта нефти, минуя ОАО «АК «Транснефть», в рассматриваемых периодах направлялся за пределы Таможенного союза.

Компания также экспортирует лёгкую нефть через нефтепроводы «Каспийский трубопроводный консорциум» и «Восточная Сибирь – Тихий Океан», что позволяет обеспечить реализацию нефти с сохранением её качества и таким образом получить более привлекательные приведённые цены реализации по сравнению с традиционным экспортом.

**Приоритетные каналы сбыта.** ЛУКОЙЛ развивает приоритетные каналы сбыта с целью повышения маржи от реализации производимых Группой нефтепродуктов.

Группе принадлежат сети АЗС в 18 странах мира. Основная часть этих АЗС расположена вблизи НПЗ Группы. В 2016 г. через розничную сеть в России было продано 9,8 млн т моторных топлив, что на 2,9% больше по сравнению с аналогичным периодом 2015 г. и составляет примерно 48% от объёмов производства моторных топлив на российских НПЗ Группы. По сравнению с 2015 г. объём реализации в России премиальных моторных топлив под брендом «ЭКТО» вырос на 33,8%.

В 2016 г. розничные продажи моторных топлив за рубежом сократились до 4,1 млн т, или на 9,4%, что в основном связано с продажей розничных сетей в Польше и странах Балтии. При этом за 2016 г. рост объёмов продаж топлив «ЭКТО» за рубежом составил 10,3%.

Группа осуществляет поставки авиакеросина в аэропортах России, а также за рубежом. В 2016 г. было реализовано 2,7 млн т авиатоплива, что примерно соответствует уровню 2015 г.

Группа реализует судовое топливо в морских и речных портах на территории России. В 2016 г. объёмы реализации судового топлива выросли на 35,6% до 3,3 млн т в результате роста рыночной доли Группы на Чёрном и Балтийском морях, а также вывода на рынок премиальных продуктов.

Группа осуществляет производство масел на собственных НПЗ в России, а также смешение и фасовку готовых масел в России и за рубежом. Основное внимание уделяется фирменным премиальным моторным и промышленным маслам, объём продаж которых вырос в 2016 г. на 22,4%.

**Энергетика.** В секторе энергетики у Группы сформирована вертикально интегрированная цепочка – от генерации до передачи и реализации тепловой и электроэнергии для внешних потребителей (коммерческая генерация) и собственных нужд. Группа располагает теплоэнергетическими мощностями на юге европейской части России. Кроме того, Группа владеет мощностями в области возобновляемой энергетики в России и за рубежом. В 2016 г. объём коммерческой генерации электроэнергии составил 18,1 млрд кВт-ч (17,8 млрд кВт-ч в 2015 г. и 17,1 млрд кВт-ч в 2014 г.). Объём коммерческой генерации тепловой энергии составил 12,4 млн Гкал (12,8 млн Гкал в 2015 г. и 14,1 млн Гкал в 2014 г.).

## Сравнение результатов деятельности Компании за 2016, 2015 и 2014 гг.

В таблице ниже приведены данные из консолидированных отчётов о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за указанные периоды.

	2016	2015	2014
	(млн руб.)		
<b>Выручка</b>			
Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины).	5 227 045	5 749 050	5 504 856
<b>Затраты и прочие расходы</b>			
Операционные расходы.....	(456 433)	(446 719)	(368 505)
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....	(2 609 764)	(2 891 674)	(2 781 856)
Транспортные расходы.....	(299 017)	(297 977)	(215 198)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(196 156)	(168 669)	(146 550)
Износ и амортизация .....	(311 588)	(350 976)	(293 052)
Налоги (кроме налога на прибыль) .....	(443 338)	(522 620)	(467 732)
Акцизы и экспортные пошлины .....	(483 313)	(575 509)	(807 401)
Затраты на геолого-разведочные работы.....	(8 293)	(29 177)	(12 228)
<b>Прибыль от основной деятельности.....</b>	<b>419 143</b>	<b>465 729</b>	<b>412 334</b>
Финансовые доходы .....	14 756	17 763	10 999
Финансовые расходы.....	(47 030)	(48 224)	(29 727)
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия .....	7 967	7 047	19 888
(Убыток) прибыль по курсовым разницам .....	(111 976)	110 912	167 235
Прочие расходы .....	(10 345)	(164 123)	(95 874)
<b>Прибыль до налога на прибыль.....</b>	<b>272 515</b>	<b>389 104</b>	<b>484 855</b>
Текущий налог на прибыль .....	(58 170)	(100 335)	(103 303)
Отложенный налог на прибыль .....	(6 703)	3 976	12 524
<b>Итого налог на прибыль.....</b>	<b>(64 873)</b>	<b>(96 359)</b>	<b>(90 779)</b>
<b>Чистая прибыль .....</b>	<b>207 642</b>	<b>292 745</b>	<b>394 076</b>
Чистый убыток, относящийся к неконтролирующей доле.....	(848)	(1 610)	1 449
<b>Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ» .....</b>	<b>206 794</b>	<b>291 135</b>	<b>395 525</b>
Прибыль на одну обыкновенную акцию, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ» (в российских рублях):			
базовая прибыль.....	290,06	408,36	554,79
разводнённая прибыль .....	290,06	405,15	541,90

Ниже приведён анализ основных финансовых показателей отчётности.

## Выручка от реализации

Продажи по видам продукции	2016	2015	2014
		(млн руб.)	
<b>Нефть</b>			
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	1 238 836	1 155 900	1 077 111
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	42 888	49 177	60 550
Продажи на внутреннем рынке.....	94 985	145 688	128 431
	<b>1 376 709</b>	<b>1 350 765</b>	<b>1 266 092</b>
Возмещение затрат и вознаграждение по проекту «Западная Курна-2».....	71 610	184 878	141 470
	<b>1 448 319</b>	<b>1 535 643</b>	<b>1 407 562</b>
<b>Нефтепродукты</b>			
Экспорт и реализация на международных рынках			
оптовая реализация .....	2 474 829	2 909 618	2 810 780
розничная реализация .....	295 266	328 721	371 618
Продажи на внутреннем рынке			
оптовая реализация .....	245 063	244 404	269 735
розничная реализация .....	381 570	360 283	343 800
	<b>3 396 728</b>	<b>3 843 026</b>	<b>3 795 933</b>
<b>Продукты нефтехимии</b>			
Экспорт и продажи на международных рынках .....	34 711	34 490	32 231
Продажи на внутреннем рынке.....	38 092	28 248	10 346
	<b>72 803</b>	<b>62 738</b>	<b>42 577</b>
<b>Газ и продукция его переработки</b>			
Экспорт и продажи на международных рынках .....	81 626	100 097	83 025
Продажи на внутреннем рынке.....	34 723	38 229	42 406
	<b>116 349</b>	<b>138 326</b>	<b>125 431</b>
<b>Реализация энергии и сопутствующих услуг</b>			
Экспорт и продажи на международных рынках .....	14 178	12 516	7 583
Продажи на внутреннем рынке.....	61 920	58 237	54 922
	<b>76 098</b>	<b>70 753</b>	<b>62 505</b>
<b>Прочие продажи</b>			
Экспорт и продажи на международных рынках .....	69 881	57 430	38 662
Продажи на внутреннем рынке.....	46 867	41 134	32 186
	<b>116 748</b>	<b>98 564</b>	<b>70 848</b>
<b>Продажи, всего .....</b>	<b>5 227 045</b>	<b>5 749 050</b>	<b>5 504 856</b>
<b>Объёмы продаж</b>			
	2016	2015	2014
		(тыс. т)	
<b>Нефть</b>			
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза .....	62 318	54 077	40 222
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	2 942	3 298	4 665
Продажи на внутреннем рынке.....	7 124	10 840	11 086
	<b>72 384</b>	<b>68 215</b>	<b>55 973</b>
Объём нефти, относящийся к возмещению затрат и вознаграждению по проекту «Западная Курна-2».....	5 064	10 725	6 087
	<b>77 448</b>	<b>78 940</b>	<b>62 060</b>
<b>Нефтепродукты</b>			
Экспорт и продажи на международных рынках			
оптовая реализация .....	94 024	100 952	91 088
розничная реализация .....	4 079	4 501	5 772
Продажи на внутреннем рынке			
оптовая реализация .....	11 320	10 247	11 596
розничная реализация .....	9 837	9 562	9 771
	<b>119 260</b>	<b>125 262</b>	<b>118 227</b>
<b>Продукты нефтехимии</b>			
Экспорт и продажи на международных рынках .....	747	657	593
Продажи на внутреннем рынке.....	730	543	240
	<b>1 477</b>	<b>1 200</b>	<b>833</b>
<b>Объёмы, всего .....</b>	<b>198 185</b>	<b>205 402</b>	<b>181 120</b>



**Средние сложившиеся цены реализации**

		<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Средняя цена продаж на мировом рынке</b>				
Нефть (кроме стран Таможенного союза) <sup>(1)</sup>	(руб./барр.)	2 712	2 916	3 653
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(руб./барр.)	1 989	2 034	1 771
<b>Нефтепродукты</b>				
оптовая реализация .....	(руб./т)	26 321	28 822	30 858
розничная реализация .....	(руб./т)	72 387	73 031	64 384
Продукты нефтехимии .....	(руб./т.)	46 467	52 496	54 377
Нефть (кроме стран Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	40,46	47,84	95,09
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	29,67	33,37	46,09
<b>Нефтепродукты</b>				
оптовая реализация .....	(долл./т)	392,65	472,81	803,13
розничная реализация .....	(долл./т)	1 079,84	1 198,06	1 675,70
Продукты нефтехимии .....	(долл./т)	693,18	861,18	1 415,25
<b>Средняя цена продаж на внутреннем рынке</b>				
Нефть.....	(руб./барр.)	1 819	1 834	1 580
<b>Нефтепродукты</b>				
оптовая реализация .....	(руб./т)	21 649	23 851	23 263
розничная реализация .....	(руб./т)	38 789	37 679	35 185
Продукты нефтехимии .....	(руб./т)	52 181	52 040	43 151

<sup>(1)</sup> Без учета возмещения и вознаграждения по проекту «Западная Курна-2».

В 2016 г. выручка Группы от реализации уменьшилась на 522 млрд руб., или на 9,1%, по сравнению с 2015 г. Выручка от продаж нефти уменьшилась на 87 млрд руб., или на 5,7%, а выручка от продаж нефтепродуктов – на 446 млрд руб., или на 11,6%. Основной причиной снижения выручки стало снижение мировых цен на углеводороды, а также снижение объемов торговых операций с нефтепродуктами. Это, однако, было частично компенсировано влиянием снижения среднегодового обменного курса рубля на валютную выручку компаний Группы.

*Реализация нефти*

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. выручка от продаж нефти за рубежом уменьшилась на 7,2%, или на 83 млрд руб. Объемы продаж нефти за рубежом (за пределами Таможенного союза) увеличились на 8 241 тыс. т, или на 15,2%, в основном благодаря росту объема торговых операций. При этом средние рублёвые цены реализации за рубежом снизились на 7,0% по сравнению с 2015 г.

Цена реализации нефти на внутреннем рынке почти не изменилась по сравнению с 2015 г., в то время как объемы продаж снизились на 3 716 тыс. т, или на 34,3%, в основном в результате снижения объемов добычи нефти в России. В результате выручка от продажи нефти в России уменьшилась на 34,8%, или на 51 млрд руб.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

Выручка от продаж нефти за рубежом увеличилась на 7,3%, или на 79 млрд руб., по сравнению с 2014 г. Объемы продаж нефти за рубежом (за пределами Таможенного союза) увеличились на 13 855 тыс. т, или на 34,4%, в результате увеличения экспорта нефти и роста объемов торговых операций. В то же время это было нивелировано резким снижением средних цен реализации за рубежом, которые по сравнению с 2014 г. снизились на 49,7%. Однако в результате резкого снижения курса рубля средняя цена реализации, выраженная в рублях, снизилась только на 20,2%.

Цена реализации нефти на внутреннем рынке увеличилась на 16,0% по сравнению с 2014 г. Существенный рост экспорта нефти из России был компенсирован снижением объемов переработки нефти на российских НПЗ Группы и увеличением закупок нефти в России. Таким образом, по сравнению с 2014 г. объемы продаж снизились незначительно – на 246 тыс. т, или на 2,2%. В результате выручка от продажи нефти в России увеличилась на 13,4%, или на 17 млрд руб.

*Возмещение затрат и вознаграждение по проекту «Западная Курна-2»*

В состав выручки Группы входят возмещение затрат и вознаграждение, относящиеся к проекту «Западная Курна-2» в Ираке.

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. объёмы нефти относящиеся к возмещению затрат и вознаграждению существенно снизились по сравнению с 2015 г. В результате сумма возмещения затрат и вознаграждения сократилась на 113 млрд руб. Подробнее см. с. 17.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

В 2015 г. сумма возмещения затрат и вознаграждение, относящиеся к проекту «Западная Курна-2» в Ираке, увеличились на 43 млрд руб. по сравнению с 2014 г.

#### *Реализация нефтепродуктов*

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. выручка от оптовой реализации нефтепродуктов за пределами России снизилась на 435 млрд руб., или на 14,9%, в результате снижения цен и объёмов продаж. По сравнению с 2015 г. объёмы продаж снизились на 6,9% в результате снижения объёмов торговых операций. Цены реализации, выраженные в долларах и рублях, снизились на 17,0 и 8,7% соответственно.

В 2016 г. розничные цены реализации за пределами России в долларовом и рублевом выражении снизились на 9,9 и 0,9% соответственно. Объёмы продаж уменьшились на 9,4% вследствие продажи сбытовых сетей в Восточной Европе. В результате выручка от розничных продаж по сравнению с 2015 г. уменьшилась на 33 млрд руб., или на 10,2%.

В 2016 г. выручка от оптовых продаж нефтепродуктов в России практически не изменилась. Цены реализации снизились на 9,2%, а объёмы продаж увеличились на 10,5%.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов в России в 2016 г. увеличилась на 21 млрд руб., или на 5,9%. Средние цены розничной реализации и объёмы реализации увеличились на 2,9%.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

По сравнению с 2014 г. выручка от оптовой реализации нефтепродуктов за пределами России выросла на 3,5%, или на 99 млрд руб. Цены реализации, выраженные в долларах и рублях, снизились на 41,1 и 6,6% соответственно. При этом объёмы продаж выросли на 10,8% в результате увеличения объёмов торговых операций.

В 2015 г. розничные цены реализации за пределами России увеличились на 13,4% в рублёвом выражении, при этом объёмы продаж снизились на 22,0%. В результате выручка от розничных продаж по сравнению с 2014 г. снизилась на 43 млрд руб., или на 11,5%.

В 2015 г. выручка от оптовых продаж нефтепродуктов в России сократилась на 25 млрд руб., или на 9,4%. Цены реализации в России выросли на 2,5%, а объёмы продаж снизились на 11,6% в основном в результате снижения переработки на российских НПЗ Группы.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов в России в 2015 г. увеличилась на 16 млрд руб., или на 4,8%. Средние цены розничной реализации выросли на 7,1%, а объёмы реализации при этом снизились на 2,1%.

#### *Реализация продуктов нефтехимии*

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. выручка от реализации продуктов нефтехимии увеличилась на 10 млрд руб., или на 16,0%, в основном в связи с ростом объёмов выпуска продукции на фоне низкого объёма производства в 2015 г. в результате пожара на заводе Группы в Ставропольском крае в конце первого квартала 2014 г. Производство на заводе было возобновлено в начале апреля 2015 г.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

Выручка от продаж продуктов нефтехимии в 2015 г. увеличилась на 20 млрд руб., или на 47,4%, в основном в связи с ростом объёмов продаж на 44,1% на фоне низкого объёма производства в результате пожара на заводе Группы в Ставропольском крае в конце первого квартала 2014 г.

#### *Реализация газа и продукции его переработки*

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. продажи газа и продукции его переработки снизились на 22 млрд руб., или на 15,9%, в основном в результате снижения цен реализации.

Выручка от продаж природного газа снизилась на 12 млрд руб., или на 16,6%, а выручка от продажи продукции газопереработки – на 10 млрд руб., или на 15,1%.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

В 2015 г. продажи газа и продукции его переработки увеличились на 13 млрд руб., или на 10,3%.

Выручка от продаж природного газа увеличилась на 16 млрд руб., или на 28,4%, что было связано с увеличением добычи газа Группой за рубежом. Выручка от продажи продукции газопереработки снизилась на 3 млрд руб., или на 4,7%.

#### *Реализация энергии и сопутствующих услуг*

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. выручка от реализации энергии и сопутствующих услуг увеличилась на 5 млрд руб., или на 7,6%. Рост выручки в России связан с запуском ПГУ-135 на теплоэлектростанции Группы в Ставропольском крае в марте 2015 г., а за рубежом – с ростом объемов продаж электроэнергии на Сицилии (Италия).

Сравнение 2015 и 2014 гг.

В 2015 г. выручка от реализации энергии и сопутствующих услуг выросла на 8 млрд руб., или на 13,2%. Рост выручки в России связан с запуском ПГУ-135 на теплоэлектростанции Группы в Ставропольском крае в марте 2015 г. Рост выручки за рубежом стал результатом приобретения компании «ИСАБ Энерджи» в третьем квартале 2014 г. и влияния обесценения рубля на выручку зарубежных энергетических предприятий.

#### *Прочая реализация*

Выручка от прочей реализации включает в себя нетопливную выручку нашей розничной сети, выручку от оказания транспортных услуг, услуг по добыче нефти, по аренде, а также выручку от реализации производственными и сбытовыми компаниями Группы услуг и товаров, не связанных с их основной деятельностью.

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. прочие продажи Группы увеличились на 18 млрд руб., или на 18,4%. Нетопливая выручка розничной сети увеличилась на 2 млрд руб., или на 5,4%, а выручка от оказания транспортных услуг за рубежом – на 4 млрд руб., или на 29,5%. В 2016 г. в состав прочих продаж также вошла выручка от реализации алмазов в сумме 20 млрд руб. (11 млрд руб. в 2015 г.).

Сравнение 2015 и 2014 гг.

В 2015 г. прочие продажи увеличились на 28 млрд руб., или на 39,1%, по сравнению с 2014 г. Нетопливая выручка розничной сети увеличилась на 4 млрд руб., или на 14,3%. Начиная со второго квартала 2014 г. вырос объем оказываемых Группой услуг по добыче нефти, что привело к росту соответствующей выручки на 3 млрд руб., или на 63,4%, по сравнению с 2014 г. Выручка от оказания транспортных услуг увеличилась на 6 млрд руб., или на 75,4%. В 2015 и 2014 гг. в состав прочих продаж также вошла выручка от реализации алмазов в сумме 11 млрд руб. и 1 млрд руб. соответственно.

### **Операционные расходы**

Операционные расходы включают следующие виды затрат:

	2016	2015	2014
	(млн руб.)		
Затраты на добычу углеводородов <sup>(1)</sup> .....	180 223	169 897	151 073
Затраты на добычу нефти на месторождении «Западная Курна-2».....	31 231	47 277	22 736
Затраты на переработку на НПЗ Группы .....	90 673	94 449	84 816
Затраты на переработку на сторонних НПЗ.....	1 959	2 604	2 900
Затраты на транспортировку нефти до НПЗ.....	46 349	41 698	39 220
Затраты предприятий энергетики .....	39 406	36 292	32 430
Затраты предприятий нефтехимии .....	12 758	10 993	7 036
Прочие операционные расходы .....	53 834	43 509	28 294
<b>Итого операционные расходы .....</b>	<b>456 433</b>	<b>446 719</b>	<b>368 505</b>

<sup>(1)</sup> За исключением затрат на добычу на месторождении «Западная Курна-2».

Методика распределения операционных расходов, используемая в приведённой таблице, отличается от подходов, используемых при подготовке данных для Примечания 32 «Сегментная информация» к нашей консолидированной финансовой отчётности. Расходы в сегментной отчётности группируются на основании принадлежности компаний к тому или иному операционному сегменту и не делятся по видам расходов в рамках одной компании. Операционные расходы для целей настоящего анализа сгруппированы исходя из природы понесённых затрат.

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. операционные расходы увеличились на 10 млрд руб., или на 2,2%, в основном в результате инфляции в России и влияния снижения среднегодового обменного курса рубля к доллару США и евро на расходы зарубежных дочерних компаний в рублёвом выражении, что было частично нивелировано снижением расходов на месторождении «Западная Курна-2».

Сравнение 2015 и 2014 гг.

В 2015 г. операционные расходы увеличились на 78 млрд руб., или на 21,2%, по сравнению с 2014 г. в основном в результате инфляции в России и влияния обесценения рубля на расходы зарубежных дочерних компаний в рублёвом выражении.

#### *Затраты на добычу углеводородов*

В состав затрат на добычу входят расходы на ремонт добывающего оборудования, оплату труда, затраты на проведение мероприятий по повышению нефтеотдачи пластов, на приобретение ГСМ, оплату электроэнергии, затраты на выработку жидких углеводородов, страхование имущества и иные аналогичные затраты.

Сравнение 2016 и 2015 гг.

Затраты на добычу в 2016 г. увеличились на 10 млрд руб., или на 6,1%.

Средняя величина удельных затрат на добычу углеводородов увеличилась с 222 руб./барр. н. э. в 2015 г. до 241 руб./барр. н. э. в 2016 г., или на 8,6%. При этом величина удельных затрат на добычу в России увеличилась на 10,6% до 241 руб./барр. н. э. в 2016 г. Затраты в России росли в результате увеличения цен на материалы и услуги, а также в результате перехода к более затратным проектам, где действует льготный налоговый режим.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

Затраты на добычу в 2015 г. увеличились на 19 млрд руб., или на 12,5%, в основном в результате влияния обесценения рубля на расходы на добычу за рубежом в рублёвом выражении. Затраты в России также росли в результате увеличения цен на материалы и услуги.

В 2015 г. средняя величина удельных затрат на добычу углеводородов увеличилась с 196 до 222 руб./барр. н. э., или на 13,3%. При этом величина удельных затрат на добычу в России увеличилась на 11,2% до 218 руб./барр. н. э.

#### *Затраты на добычу нефти на месторождении «Западная Курна-2»*

Затраты на добычу нефти на месторождении «Западная Курна-2» относятся к 100% добычи на месторождении, тогда как Группа получает право лишь на ту долю в добыче нефти, которая компенсирует её исторически понесённые затраты. Подробнее см. с. 17.

Сравнение 2016 и 2015 гг.

Сокращение расходов на этом месторождении связано с окончанием этапа ввода его в эксплуатацию, сокращением задействованного персонала и соответствующим снижением затрат на услуги по обеспечению безопасности, транспортные и прочие услуги.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

Рост затрат на добычу нефти на месторождении «Западная Курна-2» был связан с увеличением масштабов деятельности на месторождении.

#### *Затраты на переработку на собственных НПЗ*

Сравнение 2016 и 2015 гг.

Затраты на переработку на собственных НПЗ уменьшились на 4 млрд руб., или на 4,0%.

Не смотря на инфляцию, в 2016 г. затраты на переработку на собственных заводах в России снизились на 0,9%, в основном за счёт перехода на потребление присадок собственного производства в результате модернизации НПЗ.

Затраты на переработку на наших заводах за рубежом в 2016 г. снизились на 6,7%, или на 3 млрд руб., в основном за счёт снижения расходов на капитальный ремонт.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

Затраты на переработку на собственных НПЗ увеличились на 10 млрд руб., или на 11,4%.

Несмотря на снижение объёмов производства в 2015 г. затраты на переработку на собственных заводах в России увеличились на 6,9%, или на 3 млрд руб., в основном за счёт роста затрат на ремонт.

Затраты на переработку на наших заводах за рубежом увеличились на 15,5%, или на 7 млрд руб., по сравнению с 2014 г. в результате укрепления евро к рублю и роста затрат на ремонт.

#### *Затраты на транспортировку нефти до НПЗ*

Затраты на транспортировку нефти до НПЗ включают затраты на транспортировку нефти и нефтепродуктов трубопроводным, железнодорожным и морским транспортом до перерабатывающих мощностей для последующей переработки.

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. затраты на транспортировку нефти до НПЗ выросли на 5 млрд руб., или на 11,2%, в основном в результате роста транспортных тарифов, объёмов переработки нефти за рубежом и влияния снижения среднегодового обменного курса рубля.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

Затраты на транспортировку нефти до НПЗ в 2015 г. увеличились на 2 млрд руб., или на 6,3%. Снижение объёмов переработки нефти в России и поставок нефти, добытой Группой, на зарубежные НПЗ Группы было нивелировано ростом транспортных расходов за рубежом в рублёвом выражении.

#### *Затраты предприятий нефтехимии*

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. затраты предприятий нефтехимии увеличились на 2 млрд руб., или на 16,1%, в результате роста объёмов выпуска продукции в России после возобновления производства на заводе Группы в Ставропольском крае в апреле 2015 г. (завод работал с ограничениями после пожара в первом квартале 2014 г.).

Сравнение 2015 и 2014 гг.

В 2015 г. затраты предприятий нефтехимии выросли на 4 млрд руб., или на 56,2%, в результате роста объёмов производства в России после возобновления производства на заводе Группы в Ставропольском крае в апреле 2015 г.

#### *Прочие операционные расходы*

Прочие операционные расходы включают в себя затраты добывающих и перерабатывающих предприятий Группы, не связанные с их основной деятельностью. Среди них затраты на реализацию транспортных услуг и услуг по добыче, а также стоимость прочих товаров и услуг, реализуемых производственными и сбытовыми компаниями Группы, и расходы непрофильных предприятий Группы.

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. прочие операционные расходы увеличились на 10 млрд руб., или на 23,7%, в основном из-за роста объёмов транспортных услуг, оказанных третьим сторонам, нетопливной реализации нашей розничной сети и прочих операционных расходов зарубежных компаний Группы в рублёвом выражении.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

В 2015 г. прочие операционные расходы увеличились на 15 млрд руб., или на 53,8%, в основном из-за увеличения себестоимости нетопливной реализации нашей розничной сети, роста расходов, связанных с добычей алмазов, и прочих операционных расходов зарубежных компаний Группы в рублёвом выражении.

## Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки

Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки включает стоимость нефти и нефтепродуктов для продажи или переработки, стоимость газа и мазута для предприятий сегмента энергетики, а также финансовый результат от хеджирования продаж нефти и нефтепродуктов за рубежом.

	2016	2015	2014
		(млн руб.)	
Стоимость приобретённой нефти в России.....	12 046	22 943	11 808
Стоимость приобретённой нефти за рубежом .....	869 090	670 723	740 323
Стоимость компенсационной нефти по проекту «Западная Курна-2» ...	140 392	184 665	80 686
<b>Итого стоимость нефти .....</b>	<b>1 021 528</b>	<b>878 331</b>	<b>832 817</b>
Стоимость приобретённых нефтепродуктов в России.....	44 599	48 651	57 270
Стоимость приобретённых нефтепродуктов за рубежом .....	1 549 039	1 940 718	1 845 302
<b>Итого стоимость нефтепродуктов .....</b>	<b>1 593 638</b>	<b>1 989 369</b>	<b>1 902 572</b>
Прочие закупки .....	50 270	50 198	35 109
Убыток (прибыль) от хеджирования торговых операций.....	60 487	(82 670)	(72 231)
Изменение запасов .....	(116 159)	56 446	83 589
<b>Итого стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки .....</b>	<b>2 609 764</b>	<b>2 891 674</b>	<b>2 781 856</b>

Сравнение 2016 и 2015 гг.

Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки уменьшилась в 2016 г. на 282 млрд руб., или на 9,7%, в результате снижения мировых цен на углеводороды и объёмов торговых операций с нефтепродуктами. В состав закупок нефти в 2016 г. входят также 140 млрд руб., относящихся к 8 893 тыс. т компенсационной нефти, полученным от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака в рамках проекта «Западная Курна-2» (185 млрд руб., относящихся к 10 467 тыс. т компенсационной нефти в 2015 г.).

Сравнение 2015 и 2014 гг.

Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки увеличилась в 2015 г. на 110 млрд руб., или на 3,9%. Влияние снижения мировых цен на углеводороды было частично нивелировано обесценением рубля и ростом объёмов закупок нефти и нефтепродуктов для торговых операций. В состав закупок нефти в 2015 г. входят также 185 млрд руб., относящихся к 10 467 тыс. т компенсационной нефти, полученной от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака в рамках проекта «Западная Курна-2» (81 млрд руб., относящихся к 4 337 тыс. т компенсационной нефти в 2014 г.).

## Транспортные расходы

	2016	2015	2014
		(млн руб.)	
Затраты на транспортировку нефти.....	91 628	91 251	59 728
Затраты на транспортировку нефтепродуктов .....	182 241	186 680	141 446
Затраты на транспортировку прочей продукции.....	25 148	20 046	14 024
<b>Итого транспортных затрат .....</b>	<b>299 017</b>	<b>297 977</b>	<b>215 198</b>

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. транспортные расходы значительно не изменились по сравнению с 2015 г.

Расходы на транспортировку нефти в России по сравнению с 2015 г. снизились, в основном в результате снижения объёмов продаж нефти внутри России, что было частично нивелировано увеличением тарифов. За рубежом основной причиной роста расходов стал рост объёмов продаж.

Расходы на транспортировку нефтепродуктов в России выросли в основном вследствие роста тарифов. За рубежом причиной снижения расходов по сравнению с 2015 г. стало снижение объёмов торговых операций.

Расходы на транспортировку прочей продукции представляют собой главным образом расходы на транспортировку газа. В России рост прочих транспортных расходов в рассматриваемых периодах был связан с увеличением объёмов транспортировки газа с месторождения им. Ю.Корчагина в Каспийском море. За рубежом рост расходов, связанный с увеличением объёма транспортировки газа в результате роста его добычи, был усилен снижением среднегодового обменного курса рубля.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

Транспортные расходы в 2015 г. увеличились на 83 млрд руб., или на 38,5%, в основном в результате роста тарифов на транспортировку в РФ, объемов транспортировки нефти за счёт роста торговых операций и её экспорта из России, что было усилено влиянием обесценения рубля на расходы за рубежом.

#### **Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы**

В состав коммерческих, общехозяйственных и административных расходов входят расходы на выплату заработной платы (за исключением затрат на выплату заработной платы работникам добывающих, перерабатывающих и энергетических предприятий); расходы на страхование (кроме страхования имущества добывающих и перерабатывающих предприятий), на содержание и обслуживание объектов социальной инфраструктуры; расходы, связанные с созданием резерва по сомнительным долгам, а также прочие расходы. Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Группы примерно поровну распределены между российским и зарубежным сегментами.

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Группы увеличились на 27 млрд руб., или на 16,3%. Расходы в России выросли на 25 млрд руб., или на 29,3%, в основном в результате влияния инфляции и роста начислений по программе вознаграждения руководства, основанной на стоимости акций в результате роста их курса. Расходы Группы за рубежом выросли на 2 млрд руб., или на 3,1%, по сравнению с 2015 г. в основном в результате влияния снижения среднегодового обменного курса рубля на расходы зарубежных дочерних обществ.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Группы увеличились в 2015 г. на 22 млрд руб., или на 15,1%, в основном в результате влияния обесценения рубля на расходы за рубежом.

#### **Износ и амортизация**

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. расходы Группы по износу и амортизации уменьшились на 39 млрд руб., или на 11,2%. Влияние роста ставки амортизации по добывающим активам вследствие снижения доказанных запасов углеводородов было нивелировано снижением расходов по износу и амортизации по проекту «Западная Курна-2». В 2016 и 2015 гг. в состав расходов по износу и амортизации вошло 31 и 127 млрд руб. соответственно, относящихся к месторождению «Западная Курна-2». Рост расходов прочих зарубежных предприятий по износу и амортизации стал следствием обесценения рубля. Расходы по износу и амортизации активов переработки выросли в результате увеличения стоимости амортизируемого имущества.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

Расходы Группы по износу и амортизации увеличились на 58 млрд руб., или на 19,8%, по сравнению с 2014 г. В 2015 и 2014 гг. в состав расходов по износу и амортизации вошло 127 и 114 млрд руб. соответственно, относящихся к месторождению «Западная Курна-2». Рост расходов прочих зарубежных предприятий по износу и амортизации стал следствием обесценения рубля.

#### **Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия**

Группа имеет ряд финансовых вложений в зависимые компании и совместные предприятия, учитываемые по методу долевого участия. Основными видами деятельности этих компаний являются разведка, добыча и реализация нефти в Российской Федерации, добыча и реализация нефти в Казахстане. На данный момент крупнейшими зависимыми предприятиями Группы являются нефтегазодобывающие компании «Тенгизшевройл», ведущая свою деятельность в Казахстане, ООО «Башнефть-Полус», разрабатывающее месторождения им. Требса и Титова в Тимано-Печоре, а также «Южно-Кавказская трубопроводная компания» и «Каспийский трубопроводный консорциум» – трубопроводные проекты в Азербайджане и Казахстане. Одной из крупнейших зависимых компаний была «Каспиан Инвестмент Рисорсез Лтд», доля в которой была продана в августе 2015 г.

Сравнение 2016 и 2015 гг.

По сравнению с 2015 г. доля Группы в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия, увеличилась на 1 млрд руб., или на 13,1%.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

По сравнению с 2014 г. доля Группы в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия, уменьшилась в 2015 г. на 13 млрд руб., или на 64,6%. Это произошло в основном за счёт снижения прибыли наших зависимых предприятий сегмента «Геологоразведка и добыча» в Казахстане.

#### Налоги (кроме налога на прибыль)

	2016	2015	2014
		(млн руб.)	
<b>В России</b>			
Налог на добычу полезных ископаемых .....	388 835	470 013	420 946
Социальные налоги и отчисления .....	22 863	21 183	17 462
Налог на имущество .....	18 437	18 364	16 874
Прочие налоги и отчисления .....	2 402	2 459	3 810
<b>Итого в России .....</b>	<b>432 537</b>	<b>512 019</b>	<b>459 092</b>
<b>За рубежом</b>			
Социальные налоги и отчисления .....	6 016	5 812	4 506
Налог на имущество .....	1 122	1 916	1 268
Прочие налоги и отчисления .....	3 663	2 873	2 866
<b>Итого за рубежом .....</b>	<b>10 801</b>	<b>10 601</b>	<b>8 640</b>
<b>Итого .....</b>	<b>443 338</b>	<b>522 620</b>	<b>467 732</b>

Сравнение 2016 и 2015 гг.

Расходы по налогам (кроме налога на прибыль) в 2016 г. снизились на 79 млрд руб., или на 15,2%, что в основном было связано со снижением ставки налога на добычу полезных ископаемых в результате снижения цены на нефть.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

Расходы по налогам (кроме налога на прибыль) в 2015 г. увеличились на 55 млрд руб., или на 11,7%, что в основном было связано с ростом ставки налога на добычу полезных ископаемых.

В таблице ниже приведены данные по применению пониженных и нулевых ставок налога на добычу нефти и природного газа в России (кроме месторождения им. В.Филановского).

	2016	2015	2014
		(млн руб.)	
Снижение расходов по НДС от применения пониженных и нулевых ставок по добыче нефти и газа .....	59 527	72 300	83 162
		(тыс. т)	
Объёмы добычи, к которым применяется			
нулевая ставка .....	977	808	7 807
пониженная ставка (налоговые каникулы) .....	4 854	6 127	—
пониженная ставка (высокая степень выработанности) .....	14 202	14 928	16 025
пониженная ставка (прочие основания) .....	3 480	2 661	1 668
<b>Суммарный объём добычи, облагаемый по нулевым и сниженным ставкам .....</b>	<b>23 513</b>	<b>24 524</b>	<b>25 500</b>



## Акцизы и экспортные пошлины

	2016	2015	2014
		(млн руб.)	
<b>В России</b>			
Акциз на нефтепродукты .....	95 692	55 451	71 093
Экспортные пошлины на нефть .....	136 126	212 899	353 109
Экспортные пошлины на нефтепродукты .....	54 444	112 871	230 145
<b>Итого в России .....</b>	<b>286 262</b>	<b>381 221</b>	<b>654 347</b>
<b>За рубежом</b>			
Акциз и налог на реализацию нефтепродуктов .....	196 484	192 070	145 098
Экспортные пошлины на нефть .....	81	46	57
Экспортные пошлины на нефтепродукты .....	486	2 172	7 899
<b>Итого за рубежом .....</b>	<b>197 051</b>	<b>194 288</b>	<b>153 054</b>
<b>Итого .....</b>	<b>483 313</b>	<b>575 509</b>	<b>807 401</b>

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. расходы по экспортным пошлинам снизились на 137 млрд руб., или на 41,7%, в основном в результате резкого снижения ставок экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты в России, а также снижения объемов экспорта нефтепродуктов. По сравнению с 2015 г. объем экспорта нефти за пределы Таможенного союза вырос на 1,9%, а объем экспорта нефтепродуктов снизился на 11,3%. Причиной роста акцизов в России стал рост ставок, а за рубежом – обесценение рубля.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

В 2015 г. расходы по экспортным пошлинам снизились на 263 млрд руб., или на 44,5%, в основном в результате резкого снижения ставок экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты, которое было частично нивелировано обесценением рубля. По сравнению с 2014 г. объемы экспорта нефти за пределы Таможенного союза выросли на 16,6%. При этом объем экспорта нефтепродуктов в 2015 г. снизился на 12,5%. Причиной же роста расходов по акцизам за рубежом стало обесценение рубля.

### (Убыток) прибыль по курсовым разницам

Убыток по курсовым разницам относится главным образом к результату от переоценки чистой монетарной позиции российских дочерних обществ в долларах США и евро, которая в основном состоит из дебиторской задолженности зарубежных дочерних обществ и выданных им займов.

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В течение 2016 г. курс доллара к рублю снизился с 72,9 руб. за доллар до 60,7 руб. за доллар, что привело к убытку по курсовым разницам в размере 112 млрд руб. В течение 2015 г. курс доллара к рублю вырос с 56,3 руб. за доллар до 72,9 руб., что привело к прибыли по курсовым разницам в размере 111 млрд руб.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

В течение 2015 г. курс доллара к рублю увеличился с 56,3 руб. за доллар до 72,9 руб. за доллар, что привело к прибыли по курсовым разницам в размере 111 млрд руб. В течение 2014 г. курс доллара к рублю вырос с 32,7 руб. за доллар до 56,3 руб., что привело к прибыли по курсовым разницам в размере 167 млрд руб.

## Прочие расходы

Прочие расходы включают в себя финансовый результат от выбытия активов, убытки от обесценения активов, чрезвычайные доходы и расходы, пересмотры оценок и прочие внеоперационные доходы и расходы.

	2016	2015	2014
		(млн руб.)	
Прибыль от реализации и выбытия активов.....	14 449	43 945	6 089
Восстановление убытка от обесценения активов.....	891	1 292	291
Прочие доходы.....	17 083	16 110	16 184
<b>Итого прочие доходы.....</b>	<b>32 423</b>	<b>61 347</b>	<b>22 564</b>
Убыток от обесценения активов.....	9 471	187 050	75 441
Убыток от реализации и выбытия активов.....	12 900	24 051	22 278
Расходы на благотворительность.....	12 060	7 929	6 997
Прочие расходы.....	8 337	6 440	13 722
<b>Итого прочие расходы.....</b>	<b>42 768</b>	<b>225 470</b>	<b>118 438</b>

Сравнение 2016 и 2015 гг.

В 2016 г. прочие расходы снизились на 154 млрд руб., или на 93,7%, в основном в результате существенного снижения убытка от обесценения активов по сравнению с 2015 г.

В 2016 г. Компания признала убыток от обесценения активов геологоразведки и добычи в общей сумме 8 млрд руб. Убыток от обесценения был признан в частности в отношении проектов Группы в Африке в сумме 2 млрд руб. и активов в России в сумме 6 млрд руб.

Сравнение 2015 и 2014 гг.

В 2015 г. прочие расходы увеличились на 68 млрд руб., или на 71,2%, в основном в результате убытка от обесценения.

Общая величина списаний в 2015 г. в сегменте «Разведка и добыча» составила 141 млрд руб. Убыток от обесценения активов был признан в отношении проектов Группы в Африке в сумме 67 млрд руб., в Западной Сибири в сумме 38 млрд руб., а также прочих проектов в России в размере 10 млрд руб. и за рубежом – 26 млрд руб.

В сегменте «Переработка, торговля и сбыт» списания по зарубежным предприятиям составили 27 млрд руб., а по российским – 19 млрд руб.

В 2014 г. в сегменте «Разведка и добыча» Компания признала убыток от обесценения в отношении Центрально-Астраханского газоконденсатного месторождения в Поволжье в сумме 24 млрд руб., а также активов в других регионах России в сумме 14 млрд руб. Убытки от обесценения по зарубежным проектам разведки и добычи составили 20 млрд руб. Кроме этого, были списаны подписные бонусы в общей сумме 7 млрд руб. по проектам в Гане, Сьерра-Леоне и Кот-д'Ивуаре.

## Налог на прибыль

Установленная максимальная ставка налога на прибыль в Российской Федерации равна 20%. Однако сложившаяся эффективная ставка может быть как выше в результате не принимаемых к вычету расходов, так и ниже по причине необлагаемых налогом доходов.

Сравнение 2016 и 2015 гг.

По сравнению с 2015 г. расходы Компании по налогу на прибыль уменьшились на 31 млрд руб., или на 32,7%. При этом прибыль до уплаты налогов снизилась на 117 млрд руб., или на 30,0%. Эффективная ставка налога на прибыль в 2016 г. составила 23,8% (в 2015 г. – 24,8%).

Сравнение 2015 и 2014 гг.

По сравнению с 2014 г. расходы Компании по налогу на прибыль увеличились на 6 млрд руб., или на 6,1%. При этом прибыль до уплаты налогов снизилась на 96 млрд руб., или на 19,7%.

Эффективная ставка налога на прибыль в 2015 г. составила 24,8% (в 2014 г. – 18,7%). Высокий уровень эффективной ставки в 2015 г. объясняется убытками от обесценения активов и списаниями сухих скважин, не уменьшающими налогооблагаемую базу.

## Сверка небухгалтерских показателей

### Сверка прибыли от основной деятельности до вычета амортизации (ЕВИТДА)

Показатель ЕВИТДА не определяется стандартами МСФО. Группа определяет показатель ЕВИТДА как прибыль от основной деятельности до вычета износа и амортизации. Мы полагаем, что показатель ЕВИТДА предоставляет инвесторам полезную информацию, так как является индикатором эффективности нашей деятельности, включая способность финансировать капитальные затраты, приобретения и другие инвестиции и нашу способность привлекать и обсуживать долг. Показатель ЕВИТДА является показателем, не определённым в МСФО, и не должен рассматриваться в отрыве от прибыли от основной деятельности, чистой прибыли или любого другого показателя, определённого МСФО, либо как альтернатива любому из них.

	2016	2015	2014
	(млн руб.)		
<b>Сверка показателя ЕВИТДА</b>			
Прибыль от основной деятельности.....	419 143	465 729	412 334
Износ и амортизация .....	311 588	350 976	293 052
<b>Показатель ЕВИТДА .....</b>	<b>730 731</b>	<b>816 705</b>	<b>705 386</b>
<b>ЕВИТДА операционных сегментов</b>			
Геологоразведка и добыча (за вычетом проекта «Западная Курна-2») .....	481 722	458 242	389 797
Проект «Западная Курна-2» в Ираке .....	39 468	137 166	118 120
Переработка, торговля и сбыт.....	233 297	234 211	195 108
Корпоративный центр.....	(18 271)	(4 199)	(6 699)
Элиминации.....	(5 485)	(8 715)	9 060
<b>Показатель ЕВИТДА .....</b>	<b>730 731</b>	<b>816 705</b>	<b>705 386</b>

### Разовые расходы и доходы

В результате проведённых в 2014–2016 гг. тестов на обесценение активов на фоне общей негативной макроэкономической ситуации Группа признала убытки от обесценения активов, а также от списания расходов по сухим скважинам. В таблице ниже приведена сводная информация по данным списаниям в разрезе соответствующих статей консолидированного отчёта о прибылях и убытках, а также расчёт их влияния на чистую прибыль Группы в 2016, 2015 и 2014 гг.:

	2016	2015	2014
	(млн руб.)		
Списания в статье «Прочие расходы»			
обесценения в сегменте «Разведка и добыча» .....	7 632	124 613	65 328
обесценения в сегменте «Переработка, торговля и сбыт» .....	1 172	45 695	17 572
прочие списания активов в сегменте «Разведка и добыча» .....	–	16 742	–
<b>Итого списаний в статье «Прочие расходы».....</b>	<b>8 804</b>	<b>187 050</b>	<b>82 900</b>
Восстановление убытка от обесценения в сегменте «Переработка, торговля и сбыт» в статье «Прочие расходы».....	(891)	–	–
Списания сухих скважин в статье «Затраты на геолого-разведочные работы».....	–	24 816	9 227
Списания по статье «Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия» .....	–	2 568	–
Доход по курсовым разницам, реклассифицированным из прочего совокупного дохода после выбытия Caspian Investment Resources Ltd, в статье «Прочие расходы».....	–	(36 931)	–
<b>Итого списаний и разовых доходов.....</b>	<b>7 913</b>	<b>177 503</b>	<b>92 127</b>
Эффект отложенных налогов .....	(1 150)	(16 373)	(4 574)
<b>Итого списаний и разовых доходов (за вычетом налога на прибыль) .....</b>	<b>6 763</b>	<b>161 130</b>	<b>87 553</b>

## Анализ движения денежных средств и капитальных затрат

	2016	2015	2014
	(млн руб.)		
Денежные средства, полученные от основной деятельности.....	752 247	848 972	651 416
включая изменения рабочего капитала.....	50 231	68 809	(26 541)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности ...	(500 343)	(525 722)	(578 374)
Денежные средства, (использованные в) полученные от финансовой деятельности.....	(193 134)	(253 063)	30 143

### Основная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от операционной деятельности. Их объём по сравнению с 2015 г. уменьшился на 97 млрд руб., или на 11,4%, в результате снижения чистой прибыли.

В то же время на денежные средства от основной деятельности оказало положительное влияние снижение невозмещённых затрат по проекту «Западная Курна-2». В 2016 г. Группа получила 61 млн барр. компенсационной нефти от иракской стороны, в результате чего невозмещённые затраты по проекту существенно снизились.

### Инвестиционная деятельность

В течение 2016 г. объём денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, снизился на 25 млрд руб., или на 4,8%. В 2016 г. Группа существенно сократила капитальные затраты. При этом в третьем квартале 2015 г. Группа получила 79 млрд руб. от продажи долей в Caspian Investment Resources Ltd и в ряде других зависимых предприятий.

Капитальные затраты в 2016 г. сократились на 104 млрд руб., или на 17,2%, по сравнению с 2015 г.

	2016	2015	2014
	(млн руб.)		
<b>Капитальные затраты, включая неденежные операции и авансовые платежи</b>			
Разведка и добыча			
Западная Сибирь.....	116 522	111 041	125 407
Тимано-Печора.....	81 489	87 718	86 558
Урал.....	26 054	30 832	40 116
Поволжье.....	59 696	53 529	59 519
Прочие регионы России.....	7 782	9 097	16 221
Разведка и добыча в России.....	291 543	292 217	327 821
Ирак.....	19 828	44 881	54 738
Прочие за рубежом.....	131 582	150 996	80 473
Разведка и добыча за рубежом.....	151 410	195 877	135 211
<b>Итого разведка и добыча.....</b>	<b>442 953</b>	<b>488 094</b>	<b>463 032</b>
Переработка, торговля и сбыт			
Россия.....	48 662	83 911	105 546
- переработка.....	28 357	55 312	73 907
- розница.....	7 135	13 312	8 594
- прочие.....	13 170	15 287	23 045
За рубежом.....	17 155	25 285	36 049
- переработка.....	10 064	18 283	28 493
- розница.....	5 695	5 609	5 676
- прочие.....	1 396	1 393	1 880
<b>Итого переработка, торговля и сбыт.....</b>	<b>65 817</b>	<b>109 196</b>	<b>141 595</b>
Корпоративный центр и прочие			
Россия.....	1 999	5 160	4 520
За рубежом.....	756	4 755	1 959
<b>Итого корпоративный центр и прочие.....</b>	<b>2 755</b>	<b>9 915</b>	<b>6 479</b>
<b>Итого капитальные затраты, включая неденежные операции.....</b>	<b>511 525</b>	<b>607 205</b>	<b>611 106</b>
Неденежные операции.....	(14 395)	(6 566)	(35 125)
<b>Итого капитальные затраты.....</b>	<b>497 130</b>	<b>600 639</b>	<b>575 981</b>

Капитальные затраты в сегменте разведки и добычи снизились на 45 млрд руб., или на 9,2%, по сравнению с 2015 г. Снижение капитальных затрат относилось в основном к зарубежному сегменту и было связано с выполнением текущего этапа обустройства месторождения «Западная Курна-2» и завершением разведочного бурения в Нигерии, Камеруне и Румынии. При этом увеличились капитальные затраты в Узбекистане.

Снижение капитальных затрат в сегменте переработки и сбыта в России связано с окончанием модернизации НПЗ Группы, а за рубежом – с окончанием строительства комплекса по переработке тяжелых остатков на НПЗ в Болгарии.

В приведенной ниже таблице раскрыты объёмы капитальных затрат на разведку и добычу в новых регионах.

	2016	2015	2014
	(млн руб.)		
Западная Сибирь (Пякяхинское месторождение).....	24 453	30 225	20 084
Каспий (проекты в России) .....	52 867	38 524	42 788
Тимано-Печора (Ярегское месторождение).....	24 180	18 294	10 816
Ирак.....	19 828	44 881	54 738
Узбекистан.....	84 849	54 507	32 213
Румыния.....	755	20 933	7 275
Камерун .....	1 212	7 987	–
<b>Итого .....</b>	<b>208 144</b>	<b>215 351</b>	<b>167 914</b>

### Финансовая деятельность

В 2016 г. отток денежных средств, связанный с изменением задолженности по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам, составил 12 млрд руб. по сравнению с оттоком в сумме 94 млрд руб. в 2015 г. и притоком в сумме 107 млрд руб. в 2014 г.

В ноябре 2016 г. компания Группы осуществила выпуск облигаций на сумму 1 млрд долл. США. Облигации выпущены на срок 10 лет со ставкой купона в размере 4,750% годовых. Средства от размещения облигаций были направлены на общие корпоративные цели, в первую очередь на рефинансирование части существующей задолженности.

В ноябре 2016 г. в рамках реализации проекта «Гиссар» в Узбекистане компания Группы привлекла кредит от консорциума коммерческих банков в размере 500 млн долл. США сроком на 5 лет под ставку ЛИБОР (три месяца) плюс 3,0% годовых.

### Денежные средства и их эквиваленты

В таблице ниже представлены данные о денежных средствах Группы.

	По состоянию на 31 декабря		
	2016	2015	2014
	(млн руб.)		
Денежные средства и их эквиваленты.....	261 367	257 263	169 023
- в российских рублях.....	33 151	98 253	73 324
- в долларах США.....	162 673	141 863	75 572
- в евро .....	59 135	9 650	12 505
- в прочих иностранных валютах .....	6 408	7 497	7 622

### Кредитный рейтинг Компании

Агентство Standard & Poog’s установило долгосрочный корпоративный кредитный рейтинг и рейтинг по обязательствам Компании на уровне «BBB-».

Агентство Moody’s установило долгосрочный кредитный рейтинг Компании и долгосрочный рейтинг эмитента на уровне «Ba1».

Рейтинговое агентство Fitch установило Компании долгосрочный рейтинг дефолта эмитента на уровне «BBB-».

## Сроки погашения долга

Следующая таблица показывает долговую нагрузку Группы по годам погашения:

	Итого	2017	2018	2019	2020	2021	После
				(млн руб.)			
Краткосрочная задолженность .....	18 048	18 048	–	–	–	–	–
Долгосрочная задолженность .....	277 404	9 361	22 374	63 751	24 695	117 514	39 709
Неконвертируемые облигации в долларах США со ставкой 6,356% и сроком погашения в 2017 г. ....	30 328	30 328	–	–	–	–	–
Неконвертируемые облигации в долларах США со ставкой 3,416% и сроком погашения в 2018 г. ....	90 689	–	90 689	–	–	–	–
Неконвертируемые облигации в долларах США со ставкой 7,250% и сроком погашения в 2019 г. ....	36 304	–	–	36 304	–	–	–
Неконвертируемые облигации в долларах США со ставкой 6,125% и сроком погашения в 2020 г. ....	60 585	–	–	–	60 585	–	–
Неконвертируемые облигации в долларах США со ставкой 6,656% и сроком погашения в 2022 г. ....	30 328	–	–	–	–	–	30 328
Неконвертируемые облигации в долларах США со ставкой 4,563% и сроком погашения в 2023 г. ....	90 689	–	–	–	–	–	90 689
Неконвертируемые облигации в долларах США со ставкой 4,750% и сроком погашения в 2026 г. ....	60 657	–	–	–	–	–	60 657
Долгосрочные обязательства по аренде .....	3 558	692	761	743	812	531	19
<b>Итого.....</b>	<b>698 590</b>	<b>58 429</b>	<b>113 824</b>	<b>100 798</b>	<b>86 092</b>	<b>118 045</b>	<b>221 402</b>

## **Судебные разбирательства**

Группа вовлечена в ряд судебных разбирательств, которые возникают в процессе осуществления её деятельности. Несмотря на то, что эти разбирательства могут быть связаны с применением существенных санкций в отношении Группы и несут в себе некоторую неопределённость, свойственную любому судебному разбирательству, руководство считает, что их конечный результат не будет иметь существенного негативного влияния на операционные результаты деятельности или финансовое состояние Группы. Детальная информация по судебным разбирательствам приведена в Примечании 29 «Условные события и обязательства» к консолидированной финансовой отчётности.

## **Ключевые принципы учётной политики**

Подготовка финансовой отчётности в соответствии с МСФО требует от руководства выбора принципов учётной политики и использования оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов, обязательств, выручки и расходов. Детальное описание основных используемых принципов учётной политики содержится в Примечании 3 «Основные принципы учётной политики» к консолидированной финансовой отчётности. Некоторые из этих принципов основаны на профессиональных суждениях и включают в себя элементы неопределённости. Существует вероятность того, что при использовании иных допущений или при иных обстоятельствах суммы, которые могут быть отражены в финансовой отчётности, будут отличаться от тех, которые включены в финансовую отчётность сейчас.

## Заявления прогнозного характера

Некоторые из заявлений в настоящем документе не содержат реальных фактов, а носят прогнозный характер. Периодически мы можем делать письменные или устные заявления прогнозного характера в отчётах, направляемых акционерам, и по другим каналам взаимодействия и обмена информацией. Примерами такого рода прогнозных заявлений, в частности, могут служить:

- заявления о наших планах, целях и задачах, в том числе связанных с товарами и услугами;
- заявления о будущих результатах хозяйственной деятельности;
- информация о допущениях, на основе которых сделаны указанные заявления.

Заявления прогнозного характера, которые мы можем периодически делать (но которые не включены в настоящий документ), могут также содержать планируемые или ожидаемые данные о выручке, прибылях (убытках), прибыли (убытке) на акцию, о дивидендах, структуре капитала и другие финансовые показатели и коэффициенты. Такие слова, как «считает», «предполагает», «ожидает», «оценивает», «намеревается», «планирует», и сходные с ними по смыслу слова и словосочетания указывают на то, что в данном случае речь идет о прогнозном заявлении. Однако это не единственный способ указать на прогнозный характер той или иной информации. В силу своей специфики прогнозные заявления связаны с риском и неопределённостью как общего, так и частного характера. При этом всегда существует риск того, что предварительные оценки, прогнозы, планы и другие прогнозные заявления в реальности не осуществляются. Необходимо иметь в виду, что под влиянием целого ряда существенных обстоятельств фактические результаты могут значительно отличаться от плановых и целевых показателей, ожидаемых результатов, оценок и намерений, содержащихся в прогнозных заявлениях.

К указанным обстоятельствам относятся:

- инфляция, колебания процентных ставок и валютного курса;
- цена на нефть и нефтепродукты;
- влияние политики российского Правительства и её изменений;
- влияние конкуренции в регионах и сферах деятельности Компании;
- влияние изменений в законодательных и иных нормативных актах, правилах налогообложения, в стандартах и порядке бухгалтерского учёта;
- возможности Компании по увеличению доли рынка сбыта выпускаемой продукции и осуществлению контроля за расходами;
- приобретение и реализация активов;
- изменения в технологиях;
- достигнутые Компанией успехи в деле управления рисками, связанными с перечисленными факторами.

*Приведённый список существенных обстоятельств не является исчерпывающим. При использовании прогнозных заявлений необходимо тщательно учитывать все вышеприведённые обстоятельства, иные обстоятельства и события, а также элементы неопределённости, особенно в связи с социально-политическими, экономическими и правовыми условиями деятельности Компании. Прогнозные заявления действительны только на дату заявления. При безусловном соблюдении всех постоянных обязательств, налагаемых на нас Правилами получения листинга Управления по листингу Великобритании, мы не берём на себя обязательства вносить в такие заявления изменения и дополнения с учётом новой информации, последующих событий или иных факторов. Мы не можем утверждать, гарантировать и предсказывать то, что ожидаемые результаты деятельности, содержащиеся в прогнозных заявлениях, будут реально достигнуты. В каждом случае подобные заявления представляют собой только один из многих возможных сценариев развития, поэтому они не должны рассматриваться как наиболее вероятный или типовой сценарий.*