



**ПАО «ЛУКОЙЛ»**

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

**за три и шесть месяцев, закончившихся  
30 июня 2016 и 2015 гг.**

Данный отчёт представляет собой обзор финансового состояния ПАО «ЛУКОЙЛ» на 30 июня 2016 г. и результатов его деятельности за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг., а также важнейших факторов, способных повлиять на будущие результаты деятельности Группы. Этот отчёт должен рассматриваться вместе с сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетностью за соответствующие периоды, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), и примечаниями к ней.

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 курсам 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. Объёмы приобретённой нефти, а также 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.*

#### Основные финансовые и операционные показатели

	2-й квартал		Измене- ние, %	1-ое полугодие		Измене- ние, %
	2016	2015		2016	2015	
	(млн руб.)					
Выручка от реализации .....	1 338 959	1 476 966	(9,3)	2 516 633	2 917 271	(13,7)
Показатель EBITDA (операционный) <sup>(1)</sup> .....	189 571	206 679	(8,3)	381 563	417 387	(8,6)
EBITDA (операционный) <sup>(1)</sup> за вычетом влияния проекта «Западная Курна-2» .....	182 681	171 085	6,8	353 179	354 553	(0,4)
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ» .....	62 567	63 748	(1,9)	105 392	167 779	(37,2)
Капитальные затраты, включая неденежные операции .....	118 886	150 773	(21,1)	241 447	304 844	(20,8)
Свободный денежный поток <sup>(2)</sup> .....	56 991	16 968	235,9	93 406	79 879	16,9
Добыча с учётом доли в зависимых компаниях:						
Углеводородов, тыс. барр. н. э./сут .....	2 164	2 377	(9,0)	2 259	2 373	(4,8)
Углеводородов, тыс. барр. н. э. ....	196 901	216 342	(9,0)	411 110	429 529	(4,3)
Нефти и жидких углеводородов, тыс. барр. ..	167 046	187 041	(10,7)	349 629	370 009	(5,5)
Товарного газа, млн куб. м .....	5 073	4 979	1,9	10 447	10 114	3,3
Производство нефтепродуктов Группой, тыс. т	15 460	14 713	5,1	30 327	28 793	5,3

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

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

На финансовый результат Группы в первом полугодии 2016 г. повлияли снижение средних мировых цен на углеводороды и колебания курса рубля к доллару США и евро. Это было частично компенсировано снижением ставок налога на добычу полезных ископаемых и экспортных пошлин. Кроме того, поскольку Группа компенсировала большую часть затрат, понесённых в рамках проекта «Западная Курна-2» в Ираке, и стала получать существенно меньше компенсационной нефти по сравнению с соответствующими периодами 2015 г., это негативно повлияло на нормализованный показатель EBITDA и объём добычи нефти (подробнее см. с. 7). При этом своевременно завершённая модернизация российских НПЗ позволила нам улучшить ассортимент выпускаемой продукции, что положительно повлияло на финансовые результаты Группы в неблагоприятных макроэкономических условиях.

В первом полугодии 2016 г. чистая прибыль относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ», составила 105 млрд руб., а нормализованный показатель EBITDA – 382 млрд руб., что соответственно на 37,2 и 8,6% ниже, чем в первом полугодии 2015 г. При этом несмотря на существенное снижение мировых цен на углеводороды чистая прибыль за второй квартал 2016 г. практически не изменилась по сравнению со вторым кварталом 2015 г. За вычетом показателей по проекту «Западная Курна-2» нормализованный показатель EBITDA по сравнению со вторым кварталом 2015 г. вырос на 6,8%, а по сравнению с первым полугодием – существенно не изменился.

В первом полугодии 2016 г. Группа продолжила генерировать существенный свободный денежный поток, который составил 93 млрд руб. по сравнению с 80 млрд руб. в первом полугодии 2015 г.

## **Обзор деятельности Группы**

ЛУКОЙЛ является одной из крупнейших публичных вертикально интегрированных нефтегазовых компаний в мире по размеру доказанных запасов углеводородов, составивших по состоянию на 1 января 2016 г. по стандартам Комиссии по ценным бумагам и биржам США около 16,6 млрд барр. н. э. (нефть – около 12,6 млрд барр., газ – 23,8 трлн куб. фут). Запасы Группы являются преимущественно традиционными. Суточная добыча углеводородов в первом полугодии 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** – деятельность по разведке и разработке нефтегазовых месторождений и добыче нефти и газа, которая ведётся главным образом 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.**

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. 14, 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 другого 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 сегментам в Примечании 28 «Сегментная информация» к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчётности.

## **Изменения состава Группы**

В рамках нашей стратегии оптимизации бизнеса в сфере сбыта нефтепродуктов компания Группы в первом квартале 2016 г. продала сети АЗС в Польше, Латвии и Литве, а во втором квартале 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 снижение добычи нефти Группой составило около 20 тыс. барр./сут.

## **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 операционные показатели

### Добыча углеводородов

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

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2016	2015	2016	2015
<b>Добыча нефти и жидких углеводородов<sup>(1)</sup></b>	(тыс. барр. н. э./сут)			
Дочерние предприятия Группы				
Западная Сибирь .....	845	926	855	934
Тимано-Печора .....	341	339	343	332
Урал .....	323	320	323	316
Поволжье .....	126	140	130	140
Прочие регионы России .....	36	37	36	37
Добыча в России .....	1 671	1 762	1 687	1 759
Ирак <sup>(2)</sup> .....	69	177	132	167
Прочие за рубежом .....	37	41	43	41
Добыча за рубежом .....	106	218	175	208
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы ....</b>	<b>1 777</b>	<b>1 980</b>	<b>1 862</b>	<b>1 967</b>
Доля в добыче зависимых компаний				
в России .....	21	15	20	15
за рубежом .....	38	60	39	62
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>59</b>	<b>75</b>	<b>59</b>	<b>77</b>
<b>Итого добыча нефти и жидких углеводородов .....</b>	<b>1 836</b>	<b>2 055</b>	<b>1 921</b>	<b>2 044</b>
<b>Добыча товарного природного и нефтяного газа</b>				
Дочерние предприятия Группы				
Западная Сибирь .....	158	173	163	177
Тимано-Печора .....	15	13	15	12
Урал .....	11	18	13	22
Поволжье .....	24	6	22	6
Добыча в России .....	208	210	213	217
Добыча за рубежом .....	110	101	115	101
<b>Итого добыча дочерними предприятиями Группы</b>	<b>318</b>	<b>311</b>	<b>328</b>	<b>318</b>
Доля в добыче зависимых компаний				
в России .....	1	1	1	1
за рубежом .....	9	10	9	10
<b>Итого доля в добыче зависимых компаний .....</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
<b>Итого добыча товарного природного и нефтяного газа ..</b>	<b>328</b>	<b>322</b>	<b>338</b>	<b>329</b>
<b>Итого суточная добыча углеводородов .....</b>	<b>2 164</b>	<b>2 377</b>	<b>2 259</b>	<b>2 373</b>
	(млн руб.)			
<b>Затраты на добычу углеводородов .....</b>	53 594	52 144	107 671	103 978
- в России .....	41 107	37 934	80 818	74 015
- за рубежом <sup>(3)</sup> .....	4 080	2 837	8 243	6 027
- в Ираке .....	8 407	11 373	18 610	23 936
<b>Налог на добычу полезных ископаемых в России .....</b>	105 073	128 720	174 811	245 369
	(руб./барр. н.э.)			
<b>Удельные затраты на добычу углеводородов<sup>(3)</sup> .....</b>	246	213	238	209
- в России .....	241	212	234	207
- за рубежом <sup>(3)</sup> .....	309	224	291	239
	(долл./барр. н.э.)			
<b>Удельные затраты на добычу углеводородов<sup>(3)</sup> .....</b>	3,73	4,04	3,41	3,68
- в России .....	3,65	4,02	3,35	3,64
- за рубежом <sup>(3)</sup> .....	4,69	4,25	4,15	4,17

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

<sup>(2)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (около 32% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в первом полугодии 2016 г. и около 52% в первом полугодии 2015 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 дочерними предприятиями являются ООО «ЛУКОЙЛ-Западная Сибирь», ООО «ЛУКОЙЛ-Коми» и ООО «ЛУКОЙЛ-ПЕРМЬ». Сегмент геологоразведки и добычи за рубежом включает доли в СПП и других проектах в Казахстане, Азербайджане, Узбекистане, Румынии, Ираке, Египте, Гане, Кот-д'Ивуаре, Норвегии, Камеруне, Нигерии, Мексике.

**Добыча нефти и жидких углеводородов.** В первом полугодии 2016 г. Группа добыла (с учётом доли в добыче зависимых компаний) 46,8 млн т (342,8 млн барр.) нефти, по сравнению с 49,6 млн т (363,4 млн барр.) нефти в первом полугодии 2015 г.

В первом полугодии 2016 г. выработка жидких углеводородов на газоперерабатывающих заводах Группы в Западной Сибири, на Урале и в Поволжье составила 6,8 млн барр. н. э. по сравнению с 6,6 млн барр. н. э. в первом полугодии 2015 г.

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

(тыс. тонн)	1-ое полугодие 2016 г.	Изменение к 2015 г.			1-ое полугодие 2015 г.
		итого, %	структурное изменение	органическое изменение	
Западная Сибирь .....	20 629	(7,9)	–	(1 773)	22 402
Тимано-Печора.....	8 644	3,9	–	328	8 316
Урал.....	7 548	1,7	–	123	7 425
Поволжье .....	3 160	(6,6)	–	(223)	3 383
Прочие регионы России .....	922	(1,4)	–	(13)	935
Добыча в России .....	40 903	(3,7)	–	(1 558)	42 461
Ирак <sup>(1)</sup> .....	3 510	(20,4)	–	(902)	4 412
Прочие регионы за рубежом..	1 000	5,3	–	50	950
Добыча за рубежом .....	4 510	(15,9)	–	(852)	5 362
<b>Итого добыча дочерними компаниями Группы .....</b>	<b>45 413</b>	<b>(5,0)</b>	<b>–</b>	<b>(2 410)</b>	<b>47 823</b>
<b>Доля Группы в добыче зависимых компаний</b>					
в России .....	468	33,7	–	118	350
за рубежом.....	893	(39,0)	(523)	(49)	1 465
<b>Итого добыча нефти .....</b>	<b>46 774</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(523)</b>	<b>(2 341)</b>	<b>49 638</b>

<sup>(1)</sup> Компенсационная нефть, относящаяся к Группе (около 32% от общей добычи на месторождении «Западная Курна-2» в первом полугодии 2016 г. и около 52% в первом полугодии 2015 г.).

Основным регионом добычи нефти Группой остаётся Западная Сибирь. В первом полугодии 2016 г. здесь было добыто 45,4% от общего объёма добычи нефти дочерними предприятиями Группы (в первом полугодии 2015 г. – 46,8%).

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. Мы ожидаем снижения темпов падения добычи в Западной Сибири в результате принятого решения об интенсификации эксплуатационного бурения 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.

Снижение добычи нефти за рубежом вызвано уменьшением доли Группы в добыче на месторождении «Западная Курна-2» в Ираке, связанным с погашением основной части первоначальных капитальных затрат и соответствующим снижением объёмов компенсационной нефти (подробнее см. с. 7).

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

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

В ближайшем будущем планируется начало добычи на двух новых крупных месторождениях – им. В. Филановского на Каспии (Поволжье) и Пякяхинском в Большехетской впадине (Западная Сибирь). Ввод этих месторождений позволит существенно увеличить добычу углеводородов и окажет значительное положительное влияние на финансовые показатели Группы благодаря налоговым льготам.

**Добыча природного и нефтяного газа.** В первом полугодии 2016 г. добыча газа с учётом доли в добыче зависимых компаний составила 12 261 млн куб. м газа (72,2 млн барр. н. э.), что на 3,1% больше, чем в первом полугодии 2015 г., из них добыча товарного газа составила 10 447 млн куб. м газа, или 61,5 млн барр. н. э. (10 114 млн куб. м или 59,6 млн барр. н.э. в первом полугодии 2015 г.).

В таблице ниже приводятся данные о добыче товарного газа компаниями Группы по регионам в первом полугодии 2016 и 2015 гг.

(млн м <sup>3</sup> )	1-ое полуго- дие 2016 г.	Изменение к 2015 г.			1-ое полуго- дие 2015 г.
		итого, %	структурное изменение	органическое изменение	
Западная Сибирь .....	5 024	(7,4)	–	(399)	5 423
Тимано-Печора.....	472	25,5	–	96	376
Урал.....	395	(40,8)	–	(272)	667
Поволжье .....	680	261,7	–	492	188
Прочие регионы России .....	11	–	–	–	11
Добыча в России .....	6 582	(1,2)	–	(83)	6 665
Добыча за рубежом.....	3 572	15,0	–	466	3 106
<b>Итого добыча товарного газа дочерними компаниями .....</b>	<b>10 154</b>	<b>3,9</b>	<b>–</b>	<b>383</b>	<b>9 771</b>
<b>Доля Группы в добыче зависимых компаний</b>					
в России .....	28	21,7	–	5	23
за рубежом.....	265	(17,2)	(63)	8	320
<b>Итого добыча товарного газа....</b>	<b>10 447</b>	<b>3,3</b>	<b>(63)</b>	<b>396</b>	<b>10 114</b>

Основное газовое месторождение Группы – Находкинское – вошло в стадию естественного снижения добычи. В первом полугодии 2016 г. добыча природного газа на нём составила 3 423 млн куб. м (в первом полугодии 2015 г. – 3 731 млн куб. м). Это снижение было компенсировано началом коммерческой добычи газа на месторождении им. Ю. Корчагина в первом полугодии 2016 г. Снижение добычи на Урале в основном произошло вследствие роста собственного потребления газа в результате запуска новой энергоустановки на НПЗ Группы в Перми. Начало добычи газа на Пякяхинском месторождении в Большехетской впадине в Западной Сибири планируется до конца 2016 г., что позволит нам существенно нарастить добычу газа в регионе.

Объёмы добычи газа за рубежом (включая долю Группы в добыче зависимых компаний) по сравнению с первым полугодием 2015 г. увеличились на 12,0% 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 дальнейшими мероприятиями позволит нам существенно увеличить добычу газа.

**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 возмещение расходов происходит при условии, что указанный уровень добычи достигнут и поддерживается 90 дней в течение 120- дневного периода. В июне 2014 г. это условие было выполнено и 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 отчёте 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 объема 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 счет погашения задолженности по компенсации затрат и вознаграждению. По мере фактических отгрузок этой нефти по статье «Стоимость приобретенных 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 продаж. 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>	Получено нефти	Невозмещенные затраты	Сумма вознаграждения
		(млн долл. США)		
Накоплено на 31 декабря 2015 г. ....	6 801	5 169	1 632	198
Изменение в первом полугодии 2016 г. ...	429	1 071	(642)	64
Налог на прибыль .....	–	–	–	(54)
<b>Накоплено на 30 июня 2016 г. ....</b>	<b>7 230</b>	<b>6 240</b>	<b>990</b>	<b>208</b>

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

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

	2-й квартал			
	2016		2015	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Общая добыча нефти на месторождении <sup>(1)</sup> .....	37 044	5 400	31 013	4 521
Добыча нефти, относящаяся к возмещению затрат и вознаграждению <sup>(1)</sup> .....	6 241	909	16 139	2 353
Отгрузка нефти в счет погашения задолженности <sup>(1) (2)</sup> .....	17 755	2 588	17 127	2 497
	(млн руб.)	(млн долл. США)	(млн руб.)	(млн долл. США)
Выручка по возмещению затрат .....	13 381	203	45 440	863
Вознаграждение .....	2 097	32	1 580	30
Стоимость компенсационной нефти, полученной в счет погашения задолженности (отражена в <i>Стоимости приобретенных нефти, газа и продуктов их переработки</i> ) <sup>(2)</sup> ..	44 518	676	53 023	1 007
Затраты на добычу углеводородов .....	8 407	127	11 373	216
Износ и амортизация .....	4 968	73	34 173	649
<b>Показатель EBITDA (операционный) .....</b>	<b>6 890</b>	<b>105</b>	<b>35 594</b>	<b>676</b>

<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.



	1-е полугодие			
	2016		2015	
	(тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Общая добыча нефти на месторождении <sup>(1)</sup> .....	75 062	10 942	57 686	8 410
Добыча нефти, относящаяся к возмещению затрат и вознаграждению <sup>(1)</sup> .....	24 081	3 510	30 260	4 412
Отгрузка нефти в счет погашения задолженности <sup>(1) (2)</sup> .....	35 282	5 143	32 708	4 769
	(млн руб.)	(млн долл. США)	(млн руб.)	(млн долл. США)
Выручка по возмещению затрат .....	42 860	598	83 501	1 475
Вознаграждение .....	4 536	65	3 446	60
Стоимость компенсационной нефти, полученной в счет погашения задолженности (отражена в <i>Стоимости приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки</i> ) <sup>(2)</sup> ..	73 994	1 071	95 065	1 683
Затраты на добычу углеводородов .....	18 610	264	23 936	418
Износ и амортизация .....	24 345	330	57 060	1 017
Показатель ЕВИГДА (операционный) .....	28 384	393	62 834	1 114

<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.

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 финансовое состояние Группы.

### 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, одним заводом на Украине и нефтехимическими мощностями на НПЗ в Болгарии. Производство на заводе Группы на Украине временно приостановлено в связи с неблагоприятной экономической и политической ситуацией в стране.

По сравнению с первым полугодием 2015 г. производство нефтепродуктов на НПЗ Группы увеличилось на 5,3%.

Производство нефтепродуктов на российских НПЗ снизилось на 2,0% в связи с оптимизацией объёмов переработки на фоне общего ухудшения маржи переработки в России в результате повышения акцизов в январе и апреле 2016 г. Благодаря завершённой модернизации и оптимизации объёмов переработки в первом полугодии 2016 г. российские НПЗ Группы оставались прибыльными, невзирая на неблагоприятные макроэкономические условия. Своевременный 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 выхода тёмных нефтепродуктов в первом полугодии 2016 г. вакуумный газойль, произведённый на НПЗ в Перми и Ухте, не экспортировался, а поставлялся на установку каталитического крекинга на НПЗ в Нижнем Новгороде. Ожидается, что оптимизация ассортимента товарной продукции продолжится после выхода на проектную мощность установки гидрокрекинга, введённой в эксплуатацию во втором квартале 2016 г. на НПЗ Группы в Волгограде. На снижение объёмов переработки в России во втором квартале и первом полугодии 2016 г. также повлияли ремонты на НПЗ в Ухте и Нижнем Новгороде.

На зарубежных НПЗ производство увеличилось на 19,9% на фоне низкого объёма производства по причине проведенных в первом квартале 2015 г. капитальных ремонтов на НПЗ в Италии и 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.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2016	2015	2016	2015
			(тыс. барр./сут)	
Переработка нефти на НПЗ Группы.....	1 322	1 254	1 298	1 237
- в России .....	797	827	803	818
- за рубежом <sup>(1)</sup> .....	525	427	495	419
Переработка нефти на сторонних НПЗ.....	6	17	6	17
<b>Итого переработка нефти.....</b>	<b>1 328</b>	<b>1 271</b>	<b>1 304</b>	<b>1 254</b>
			(тыс. т)	
<b>Объём производства на НПЗ Группы в России .....</b>	<b>9 365</b>	<b>9 758</b>	<b>18 818</b>	<b>19 194</b>
- дизельное топливо .....	3 142	2 993	6 389	6 135
- бензин .....	1 837	1 589	3 643	3 219
- топочный мазут .....	1 116	1 993	2 672	4 080
- реактивное топливо .....	469	639	910	1 076
- масла и компоненты .....	263	250	502	447
- прочие .....	2 538	2 294	4 702	4 237
<b>Объём производства на НПЗ Группы за рубежом .....</b>	<b>6 095</b>	<b>4 955</b>	<b>11 509</b>	<b>9 599</b>
- дизельное топливо .....	2 601	1 961	4 895	3 903
- бензин .....	1 301	1 109	2 468	2 214
- топочный мазут .....	925	821	1 786	1 472
- реактивное топливо .....	236	221	420	409
- масла и компоненты .....	52	42	100	98
- прочие .....	980	801	1 840	1 503
<b>Производство нефтепродуктов на НПЗ Группы.....</b>	<b>15 460</b>	<b>14 713</b>	<b>30 327</b>	<b>28 793</b>
Производство нефтепродуктов на сторонних НПЗ.....	71	206	159	406
<b>Итого производство нефтепродуктов.....</b>	<b>15 531</b>	<b>14 919</b>	<b>30 486</b>	<b>29 199</b>
			(тыс. т)	
<b>Продукция, произведенная на нефтехимических заводах .....</b>	<b>322</b>	<b>264</b>	<b>646</b>	<b>433</b>
- в России .....	225	178	458	255
- за рубежом .....	97	86	188	178
			(млн руб.)	
Затраты по переработке нефти на НПЗ Группы.....	22 804	21 004	45 254	43 172
- в России .....	11 076	10 403	21 211	18 925
- за рубежом .....	11 728	10 601	24 043	24 247
			(руб./т)	
Удельные затраты на переработку нефти на НПЗ Группы ...	190	184	192	193
- в России.....	153	138	145	128
- за рубежом .....	245	273	267	320
			(долл./т)	
Удельные затраты на переработку нефти на НПЗ Группы ...	2,88	3,50	2,74	3,37
- в России.....	2,32	2,63	2,08	2,26
- за рубежом .....	3,73	5,18	3,81	5,55
			(млн руб.)	
Капитальные затраты .....	10 255	18 247	22 539	42 783
- в России .....	8 506	12 685	18 447	30 131
- за рубежом .....	1 749	5 562	4 092	12 652

<sup>(1)</sup> Включая нефтепродукты, направленные на переработку.

**Торговля и сбыт.** Торговые операции Группы включают в себя в основном торговые операции с нефтью и нефтепродуктами, оптовые и бункеровочные операции в Западной Европе, Юго-Восточной Азии, Центральной Америке, а также розничные продажи в США, в Центральной и Восточной Европе и в некоторых других странах. В России закупки нефтепродуктов не носят систематического характера и используются в основном для покрытия временного недостатка ресурсов внутри Группы.

Наряду с добычей нефти Группа осуществляет её закупки в России и на международных рынках. В России нефть в основном приобретает 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 следующих таблицах представлены объёмы закупок нефти Группой в рассматриваемых периодах.

	2-й квартал		2015	
	2016 (тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Закупки нефти в России .....	1 510	206	4 618	630
Закупки нефти за рубежом для продажи.....	42 690	5 824	41 253	5 628
Закупки нефти за рубежом для переработки .....	28 961	3 951	20 897	2 851
Компенсационная нефть по проекту «Западная Курна-2» <sup>(1)</sup>	17 754	2 588	17 125	2 497
<b>Итого закупки нефти .....</b>	<b>90 915</b>	<b>12 569</b>	<b>83 893</b>	<b>11 606</b>

	1-ое полугодие		2015	
	2016 (тыс. барр.)	(тыс. т)	(тыс. барр.)	(тыс. т)
Закупки нефти в России .....	3 035	414	6 854	935
Закупки нефти за рубежом для продажи.....	88 832	12 119	79 655	10 867
Закупки нефти за рубежом для переработки .....	53 458	7 293	37 947	5 177
Компенсационная нефть по проекту «Западная Курна-2» <sup>(1)</sup>	35 281	5 143	32 706	4 769
<b>Итого закупки нефти .....</b>	<b>180 606</b>	<b>24 969</b>	<b>157 162</b>	<b>21 748</b>

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

По сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2015 г. объём закупок нефти для поставки на зарубежные нефтеперерабатывающие заводы увеличился на 38,6 и 40,9% соответственно. При этом закупки нефти для торговых операций по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2015 г. выросли соответственно на 3,5 и 11,5%. Кроме того, во втором квартале и первом полугодии 2016 г. Группа получила от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака 2,6 и 5,1 млн т компенсационной нефти в счёт возмещения затрат, понесённых по проекту «Западная Курна-2» (во втором квартале и первом полугодии 2015 г. – 2,5 и 4,8 млн т).

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

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2016	2015	2016	2015
	(тыс. т)			
Розничные продажи .....	3 338	3 472	6 507	6 676
Оптовые продажи.....	27 750	27 546	53 390	53 809
<b>Итого продажи нефтепродуктов.....</b>	<b>31 088</b>	<b>31 018</b>	<b>59 897</b>	<b>60 485</b>
Закупки нефтепродуктов в России .....	421	433	791	777
Закупки нефтепродуктов за рубежом .....	16 992	18 165	32 089	33 771
<b>Итого закупки нефтепродуктов.....</b>	<b>17 413</b>	<b>18 598</b>	<b>32 880</b>	<b>34 548</b>

В первом полугодии 2016 г. в рамках нашей стратегии оптимизации бизнеса в сфере сбыта нефтепродуктов компания Группы продала 100% долей в компаниях «ЛУКОЙЛ Польша», «ЛУКОЙЛ Балтия» и «ЛУКОЙЛ Балтия Р», занимающихся реализацией нефтепродуктов в Польше, Литве и Латвии через сеть из более 270 АЗС. В июле 2015 г. компания Группы завершила продажу 100% доли в компании «ЛУКОЙЛ Эстония», а в апреле 2015 г. – сделку по продаже 100% доли в компании «ЛУКОЙЛ-Украина».

**Экспорт нефти и нефтепродуктов из России.** Объём экспорта нефти и нефтепродуктов из России предприятиями Группы составил:

	2-й квартал			
	2016 (тыс. барр.)	(тыс. т)	2015 (тыс. барр.)	(тыс. т)
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	7 125	972	7 029	959
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза.....	58 669	8 004	59 292	8 089
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>65 794</b>	<b>8 976</b>	<b>66 321</b>	<b>9 048</b>
<b>Экспорт нефтепродуктов из России .....</b>	<b>4 439</b>		<b>5 144</b>	

	1-ое полугодие			
	2016 (тыс. барр.)	(тыс. т)	2015 (тыс. барр.)	(тыс. т)
Экспорт нефти в страны Таможенного союза .....	14 323	1 954	14 183	1 935
Экспорт нефти за пределы Таможенного союза.....	116 378	15 877	119 926	16 361
<b>Итого экспорт нефти из России .....</b>	<b>130 701</b>	<b>17 831</b>	<b>134 109</b>	<b>18 296</b>
<b>Экспорт нефтепродуктов из России .....</b>	<b>9 370</b>		<b>10 403</b>	

Объём экспорта нефти в первом полугодии 2016 г. снизился на 2,5% и Компания экспортировала 43,6% добытой в России нефти (в первом полугодии 2015 г. – 43,1%), а также 216 тыс. т нефти, закупленной у зависимых предприятий и третьих сторон (в первом полугодии 2015 г. – 794 тыс. т нефти). Более низкий объём экспорта стал следствием снижения объёмов добычи нефти в России. Экспорт нефтепродуктов сократился на 9,9% по сравнению с первым полугодием 2015 г. в результате роста продаж внутри России, где сложились привлекательные цены реализации, а также снижения объёмов переработки нефти.

Экспорт нефти осуществляется преимущественно через инфраструктуру ОАО «АК «Транснефть». При этом в течение второго квартала и первого полугодия 2016 г. объём экспорта через собственную инфраструктуру Компании составил 2 178 и 4 091 тыс. т соответственно (в течение второго квартала и первого полугодия 2015 г. – 1 865 и 3 689 тыс. т соответственно). Весь объём экспорта нефти, минуя ОАО «АК «Транснефть», в рассматриваемых периодах осуществлялся за пределы Таможенного союза.

В первом полугодии 2016 г. Компания экспортировала 600 тыс. т лёгкой нефти через нефтепровод «Восточная Сибирь – Тихий Океан» по сравнению с 765 тыс. т в первом полугодии 2015 г. Это направление позволяет обеспечить реализацию нефти с сохранением её качества и таким образом получить более привлекательные приведённые цены реализации по сравнению с традиционным экспортом в западном направлении.

Во втором квартале 2016 г. выручка от экспорта нефти и нефтепродуктов зарубежным компаниям Группы и третьим лицам составила 172 и 98 млрд руб. соответственно (196 млрд руб. по нефти и 118 млрд руб. по нефтепродуктам во втором квартале 2015 г.). В первом полугодии 2016 г. выручка от экспорта нефти и нефтепродуктов зарубежным компаниям Группы и третьим лицам составила 307 и 186 млрд руб. соответственно (395 млрд руб. по нефти и 239 млрд руб. по нефтепродуктам в первом полугодии 2015 г.).

**Энергетика.** В первом полугодии 2016 г. Группа продолжила развитие энергетического сектора в соответствии со стратегической программой развития. Этот сектор объединяет все виды энергетического бизнеса – от генерации до передачи и реализации тепловой и электроэнергии и включает ООО «ЛУКОЙЛ-Кубаньэнерго», ООО «ЛУКОЙЛ-Астраханьэнерго», ООО «ЛУКОЙЛ-Волгоградэнерго», ООО «ЛУКОЙЛ-Ростовэнерго», ООО «ЛУКОЙЛ-Ставропольэнерго», ООО «Ростовские тепловые сети», ООО «ЛУКОЙЛ-Экоэнерго», объекты энергогенерации при нефтегазодобывающих предприятиях Группы в России, а также при НПЗ Группы в Болгарии, Румынии, Италии и в Перми.

## Основные макроэкономические факторы, влияющие на результаты нашей деятельности

### Изменение цен на нефть и нефтепродукты на международных рынках

Цены, по которым осуществляются продажи нефти и нефтепродуктов, являются основным фактором, определяющим выручку Группы. По сравнению с первым полугодием 2015 г., средняя цена нефти марки «Брент» снизилась на 31,2% и в первом полугодии 2016 г. изменялась от 26 до 50 долл./барр., опустившись до минимума в 25,9 долл./барр. в начале января и поднявшись до максимального значения в 50,7 долл./барр. в середине июня. Однако рублёвые цены снизились не столь значительно в результате обесценения рубля.

Большая часть нефти, поставляемой Группой на экспорт, является нефтью марки «Юралс». В приведённой ниже таблице отражены средние цены на нефть и нефтепродукты за рассматриваемые периоды 2016 и 2015 гг.

	2-й квартал		Измене- ние, %	1-ое полугодие		Измене- ние, %
	2016	2015		2016	2015	
(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)						
Нефть марки «Брент».....	45,59	61,88	(26,3)	39,81	57,84	(31,2)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион) <sup>(1)</sup> .....	44,30	62,25	(28,8)	38,55	57,68	(33,2)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам) <sup>(1)</sup> .....	43,37	61,21	(29,1)	37,56	56,83	(33,9)
(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)						
Мазут 3,5% (ФОБ Роттердам).....	199,75	323,50	(38,3)	167,77	299,51	(44,0)
Дизельное топливо 0,01% (ФОБ Роттердам).....	411,25	579,97	(29,1)	362,30	554,66	(34,7)
Высокооктановый бензин (ФОБ Роттердам).....	503,24	671,00	(25,0)	445,11	608,90	(26,9)

Источник: Плагтс.

	2-й квартал		Измене- ние, %	1-ое полугодие		Измене- ние, %
	2016	2015		2016	2015	
(в рублях за баррель, за исключением данных в процентах)						
Нефть марки «Брент».....	3 004	3 258	(7,8)	2 797	3 320	(15,8)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион) <sup>(1)</sup> .....	2 919	3 278	(11,0)	2 708	3 311	(18,2)
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам) <sup>(1)</sup> .....	2 858	3 223	(11,3)	2 639	3 262	(19,1)
(в рублях за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)						
Мазут 3,5% (ФОБ Роттердам).....	13 161	17 034	(22,7)	11 787	17 191	(31,4)
Дизельное топливо 0,01% (ФОБ Роттердам).....	27 097	30 538	(11,3)	25 455	31 836	(20,0)
Высокооктановый бензин (ФОБ Роттердам).....	33 158	35 331	(6,2)	31 273	34 949	(10,5)

Переведено в рубли по среднему курсу за период.

<sup>(1)</sup> Компания реализует нефть различных сортов на внешних рынках на различных условиях поставки. Поэтому наша средняя сложившаяся цена реализации нефти на внешних рынках отличается от средних цен нефти марки «Юралс» на рынках Средиземноморского региона и Северной Европы.

## 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 любой момент могут наблюдаться значительные расхождения между регионами по ценам на нефть одного и того же качества в результате влияния экономических условий и конкуренции.

Цены на нефтепродукты на внутреннем рынке в определённой степени зависят от мировых цен на нефть, но при этом на них также оказывают прямое влияние конкуренция и спрос на местном уровне.

В таблице ниже приведены средние оптовые цены реализации нефтепродуктов в России в рассматриваемые периоды 2016 и 2015 гг.

	2-й квартал		Измене- ние, %	1-ое полугодие		Измене- ние, %
	2016	2015		2016	2015	
(в рублях за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)						
Мазут топочный.....	6 794	7 415	(8,4)	5 674	6 900	(17,8)
Дизельное топливо.....	28 835	28 901	(0,2)	28 011	28 619	(2,1)
Бензин (Аи-92) .....	34 524	31 963	8,0	33 081	30 159	9,7
Бензин (Аи-95) .....	35 777	33 016	8,4	34 637	31 391	10,3

Источник: ИнфоТЭК (без НДС).

## Обменный курс рубля к доллару США и темпы инфляции

Значительная доля доходов Группы выражена в долларах США или в определённой мере привязана к ценам на нефть в долларах США, тогда как большая часть расходов в России выражена в рублях. Поэтому ослабление рубля по отношению к доллару США 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.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2016	2015	2016	2015
Рублёвая инфляция (ИПЦ), % .....	1,2	1,0	3,3	8,5
Средний обменный курс за период (рубль к долл. США).....	65,9	52,7	70,3	57,4
Обменный курс на начало периода (рубль к долл. США).....	67,6	58,5	72,9	56,3
Обменный курс на конец периода (рубль к долл. США) .....	64,3	55,5	64,3	55,5
Средний обменный курс за период (рубль к евро).....	74,4	58,2	78,4	64,3
Обменный курс на начало периода (рубль к евро).....	76,5	63,4	79,7	68,3
Обменный курс на конец периода (рубль к евро) .....	71,2	61,5	71,2	61,5

## Налогообложение

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 и рассчитывается путем умножения базовой ставки на коэффициент, отражающий мировую рыночную цену на нефть марки «Юралс» и обменный курс рубля к доллару США за месяц. В 2016 г. базовая ставка составляет 857 руб. за метрическую тонну добытой нефти (в 2015 г. – 766 руб.).

Ставка налога равняется нулю, если средняя мировая рыночная цена на нефть 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.) ведёт к росту ставки налога на 0,45 долл./барр. по сравнению с базовой ставкой (0,40 долл./барр. в 2015 г.).

Налог на добычу полезных ископаемых уплачивается в рублях за тонну добытой нефти.

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

- Стандартная ставка уменьшается на коэффициент, зависящий от местоположения, степени выработанности, типа запасов, размера и сложности разработки конкретного участка недр, а также от мировой рыночной цены на нефть марки «Юралс» и обменного курса рубля к доллару США. 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-карбоневой залежи Усинского месторождения сверхвязкой нефти в Тимано-Печоре, Пякяхинскому месторождению, расположенному в Ямало-Ненецком автономном округе Западной Сибири, ряду месторождений на территории Ненецкого автономного округа, а 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 месторождению им. В. Филановского на шельфе Каспийского моря;
- Нулевая ставка применяется к Ярегскому месторождению сверхвязкой нефти, а также к нетрадиционным запасам (Баженовская свита и другие).

Некоторые льготы ограничены по времени или накопленному объёму добычи.

Таблица на с. 16 отражает влияние льгот на ставку налога на добычу нефти при цене на нефть марки «Юралс» 50 долл./барр.

**Ставка налога на добычу полезных ископаемых для природного газа.** Базовая ставка налога составляет 35 руб. за 1 000 куб. м природного газа и корректируется в зависимости от средних оптовых цен на природный газ в России, доли природного газа в структуре добычи углеводородов, месторасположения и сложности газового месторождения.

В первом полугодии 2016 г. сложившаяся ставка налога на добычу газа на основном газовом месторождении Группы – Находкинском составила 208 руб. за 1 000 куб. м (в первом полугодии 2015 г. – 150 руб. за 1 000 куб. м). В отношении месторождения действует специальный понижающий региональный коэффициент.

**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 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.)	29,20 долл./т плюс 42% разницы между ценой и 182,50 долл./т (или 0,42 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. Сниженные 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» равной 50 долл./барр. в налоговых условиях 2016 г.

	НДПИ	Экспортная пошлина	Итого	В % от цены на нефть
(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)				
<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-карбоновая 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

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

	С 1 января по 31 декабря 2016 г.	С 1 января по 31 декабря 2015 г.
Коэффициент для:		
лёгких и средних дистиллятов .....	0,40	0,48
дизельного топлива.....	0,40	0,48
товарных бензинов.....	0,61	0,78
прямогонного бензина .....	0,71	0,85
мазута .....	0,82	0,76

При вывозе нефти и нефтепродуктов с территории Российской Федерации таможенное декларирование и уплата экспортных пошлин осуществляется 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 нефти и нефтепродуктов, 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 временные таможенные декларации на конец отчетного периода пересчитываются в рубли по курсу на конец этого периода.

**Экспорт нефти и нефтепродуктов в страны – члены Таможенного союза – Беларусь и Казахстан не облагается экспортными пошлинами.**



В таблицах ниже приведены средние ставки налогов, применяемых для налогообложения нефтяных компаний Российской Федерации, в рассматриваемых периодах.

		2-й квартал		Изменение, %
		2016	2015	
Пошлина на экспорт нефти .....	долл./т	67,15	130,41	(48,5)
Пошлины на экспорт продуктов нефтепереработки				
лёгкие и средние дистилляты .....	долл./т	26,83	62,56	(57,1)
мазут .....	долл./т	55,02	99,08	(44,5)
автобензин .....	долл./т	40,89	101,68	(59,8)
прямогонный бензин .....	долл./т	47,62	110,80	(57,0)
дизельное топливо .....	долл./т	26,83	62,56	(57,1)

		2-й квартал		Изменение, %
		2016	2015	
Пошлина на экспорт нефти <sup>(1)</sup> .....	руб./т	4 425	6 867	(35,6)
Пошлины на экспорт продуктов нефтепереработки <sup>(1)</sup>				
лёгкие и средние дистилляты .....	руб./т	1 768	3 294	(46,3)
мазут .....	руб./т	3 625	5 217	(30,5)
автобензин .....	руб./т	2 694	5 354	(49,7)
прямогонный бензин .....	руб./т	3 138	5 834	(46,2)
дизельное топливо .....	руб./т	1 768	3 294	(46,3)
Налог на добычу полезных ископаемых				
нефть .....	руб./т	6 139	7 073	(13,2)

		1-ое полугодие		Изменение, %
		2016	2015	
Пошлина на экспорт нефти .....	долл./т	61,08	130,30	(53,1)
Пошлины на экспорт продуктов нефтепереработки				
лёгкие и средние дистилляты .....	долл./т	24,41	62,48	(60,9)
мазут .....	долл./т	50,04	99,00	(49,5)
автобензин .....	долл./т	37,20	101,59	(63,4)
прямогонный бензин .....	долл./т	43,32	110,71	(60,9)
дизельное топливо .....	долл./т	24,41	62,48	(60,9)

		1-ое полугодие		Изменение, %
		2016	2015	
Пошлина на экспорт нефти <sup>(1)</sup> .....	руб./т	4 291	7 479	(42,6)
Пошлины на экспорт продуктов нефтепереработки <sup>(1)</sup>				
лёгкие и средние дистилляты .....	руб./т	1 715	3 586	(52,2)
мазут .....	руб./т	3 516	5 682	(38,1)
автобензин .....	руб./т	2 614	5 831	(55,2)
прямогонный бензин .....	руб./т	3 043	6 354	(52,1)
дизельное топливо .....	руб./т	1 715	3 586	(52,2)
Налог на добычу полезных ископаемых				
нефть .....	руб./т	5 109	6 954	(26,5)

<sup>(1)</sup> Пересчитано 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.

		2-й квартал		Измене- ние, %	1-е полугодие		Измене- ние, %
		2016	2015		2016	2015	
<b>Автомобильный бензин</b>							
Евро-4 и ниже.....	руб./т	13 100	7 300	79,5	11 800	7 300	61,6
Евро-5.....	руб./т	10 130	5 530	83,2	8 830	5 530	59,7
<b>Дизельное топливо</b>							
Все экологические классы.....	руб./т	5 293	3 450	53,4	4 722	3 450	36,9
Моторные масла.....	руб./т	6 000	6 500	(7,7)	6 000	6 500	(7,7)
Прямогонный бензин.....	руб./т	13 100	11 300	15,9	11 800	11 300	4,4

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

**Налог на прибыль.** Федеральная ставка налога на прибыль в Российской Федерации составляет 2,0%, интервал изменения региональной ставки составляет от 13,5 до 18,0%. 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.

#### **Транспортировка 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 макроэкономическим 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 ОАО «АК «Транснефть». Кроме того, транспортировка нефти возможна железнодорожным транспортом.

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

В России большая 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».

## Сравнение результатов деятельности Компании за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг.

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

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2016	2015	2016	2015
(млн руб.)				
<b>Выручка</b>				
Выручка от реализации (включая акцизы и экспортные пошлины).....	1 338 959	1 476 966	2 516 633	2 917 271
<b>Затраты и прочие расходы</b>				
Операционные расходы.....	(113 709)	(105 828)	(226 953)	(211 509)
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки.....	(677 297)	(777 640)	(1 215 030)	(1 477 705)
Транспортные расходы.....	(77 665)	(68 377)	(164 364)	(147 162)
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы.....	(45 302)	(40 028)	(93 125)	(81 213)
Износ и амортизация.....	(71 608)	(87 058)	(155 956)	(165 521)
Налоги (кроме налога на прибыль).....	(118 724)	(141 219)	(202 277)	(271 054)
Акцизы и экспортные пошлины.....	(113 820)	(123 609)	(228 769)	(296 458)
Затраты на геолого-разведочные работы.....	(2 871)	(13 586)	(4 552)	(14 783)
<b>Прибыль от основной деятельности.....</b>	<b>117 963</b>	<b>119 621</b>	<b>225 607</b>	<b>251 866</b>
Финансовые доходы.....	3 511	4 036	7 342	8 567
Финансовые расходы.....	(11 098)	(11 026)	(21 469)	(22 486)
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия.....	3 425	2 382	5 778	6 475
Убыток по курсовым разницам.....	(28 945)	(29 154)	(74 323)	(23 479)
Прочие расходы.....	(4 205)	(2 784)	(7 548)	(8 556)
<b>Прибыль до налога на прибыль.....</b>	<b>80 651</b>	<b>83 075</b>	<b>135 387</b>	<b>212 387</b>
Текущий налог на прибыль.....	(17 183)	(19 394)	(27 659)	(42 334)
Отложенный налог на прибыль.....	(774)	575	(2 064)	(1 358)
<b>Итого расход по налогу на прибыль.....</b>	<b>(17 957)</b>	<b>(18 819)</b>	<b>(29 723)</b>	<b>(43 692)</b>
<b>Чистая прибыль.....</b>	<b>62 694</b>	<b>64 256</b>	<b>105 664</b>	<b>168 695</b>
Чистая прибыль, относящаяся к неконтролирующей доле.....	(127)	(508)	(272)	(916)
<b>Чистая прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ».....</b>	<b>62 567</b>	<b>63 748</b>	<b>105 392</b>	<b>167 779</b>
Прибыль на одну обыкновенную акцию, относящаяся к акционерам ПАО «ЛУКОЙЛ» (в российских рублях):				
базовая прибыль.....	87,76	89,42	147,83	235,34
разводнённая прибыль.....	87,76	88,13	147,83	231,28

Ниже приведён анализ основных финансовых показателей отчётности.

## Выручка от реализации

Продажи по видам продукции	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2016	2015	2016	2015
	(млн руб.)			
<b>Нефть</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза.....	325 492	376 988	605 638	742 902
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	15 366	13 776	27 768	28 099
Продажи на внутреннем рынке.....	23 404	37 859	44 744	75 232
	<b>364 262</b>	<b>428 623</b>	<b>678 150</b>	<b>846 233</b>
<b>Нефтепродукты</b>				
Экспорт и реализация на международных рынках				
оптовая реализация .....	669 088	743 051	1 215 661	1 465 805
розничная реализация .....	71 660	74 593	149 974	154 625
Продажи на внутреннем рынке				
оптовая реализация .....	55 569	61 045	104 366	114 019
розничная реализация .....	90 541	88 172	171 920	166 177
	<b>886 858</b>	<b>966 861</b>	<b>1 641 921</b>	<b>1 900 626</b>
<b>Продукты нефтехимии</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках.....	8 804	8 875	18 962	17 089
Продажи на внутреннем рынке.....	8 915	6 296	18 094	9 394
	<b>17 719</b>	<b>15 171</b>	<b>37 056</b>	<b>26 483</b>
<b>Газ и продукция его переработки</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках.....	19 877	21 187	44 285	48 859
Продажи на внутреннем рынке.....	8 582	9 533	17 820	18 831
	<b>28 459</b>	<b>30 720</b>	<b>62 105</b>	<b>67 690</b>
<b>Реализация энергии и сопутствующих услуг</b>				
Продажи на международных рынках .....	2 797	1 719	6 525	4 209
Продажи на внутреннем рынке.....	11 642	11 523	30 678	29 420
	<b>14 439</b>	<b>13 242</b>	<b>37 203</b>	<b>33 629</b>
<b>Прочие продажи</b>				
Экспорт и продажи на международных рынках.....	14 545	12 552	37 302	23 982
Продажи на внутреннем рынке.....	12 677	9 797	22 896	18 628
	<b>27 222</b>	<b>22 349</b>	<b>60 198</b>	<b>42 610</b>
<b>Продажи, всего .....</b>	<b>1 338 959</b>	<b>1 476 966</b>	<b>2 516 633</b>	<b>2 917 271</b>
<b>Объёмы продаж</b>				
	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2016	2015	2016	2015
<b>Нефть</b>	(тыс. барр.)			
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза.....	118 805	125 966	247 967	243 033
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	7 030	6 245	14 162	13 018
Продажи на внутреннем рынке.....	11 618	18 831	25 413	37 808
	<b>137 453</b>	<b>151 042</b>	<b>287 542</b>	<b>293 859</b>
<b>Нефть</b>	(тыс. тонн)			
Экспорт и продажи на международных рынках, кроме стран Таможенного союза.....	16 208	17 185	33 829	33 156
Экспорт и продажи в странах Таможенного союза.....	959	852	1 932	1 776
Продажи на внутреннем рынке.....	1 585	2 569	3 467	5 158
	<b>18 752</b>	<b>20 606</b>	<b>39 228</b>	<b>40 090</b>
<b>Нефтепродукты</b>	(тыс. тонн)			
Экспорт и продажи на международных рынках				
оптовая реализация .....	25 140	24 964	48 221	49 019
розничная реализация .....	986	1 119	2 021	2 175
Продажи на внутреннем рынке				
оптовая реализация .....	2 610	2 582	5 169	4 790
розничная реализация .....	2 352	2 353	4 486	4 501
	<b>31 088</b>	<b>31 018</b>	<b>59 897</b>	<b>60 485</b>
<b>Объёмы продаж нефти и нефтепродуктов, всего .....</b>	<b>49 840</b>	<b>51 624</b>	<b>99 125</b>	<b>100 575</b>

Средние сложившиеся цены реализации		2-й квартал	
		2016	2015
Средняя цена продаж на мировом рынке			
Нефть (кроме стран Таможенного союза) .....	(руб./барр.)	2 740	2 993
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(руб./барр.)	2 186	2 204
Нефтепродукты			
оптовая реализация .....	(руб./т)	26 614	29 764
розничная реализация .....	(руб./т)	72 677	66 660
Нефть (кроме стран Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	41,58	56,84
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	33,18	41,86
Нефтепродукты			
оптовая реализация .....	(долл./т)	403,93	565,27
розничная реализация .....	(долл./т)	1 103,04	1 266,00
Средняя цена продаж на внутреннем рынке			
Нефть.....	(руб./барр.)	2 014	2 010
Нефтепродукты			
оптовая реализация .....	(руб./т)	21 291	23 648
розничная реализация .....	(руб./т)	38 495	37 481
		1-е полугодие	
		2016	2015
Средняя цена продаж на мировом рынке			
Нефть (кроме стран Таможенного союза) .....	(руб./барр.)	2 442	3 057
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(руб./барр.)	1 961	2 158
Нефтепродукты			
оптовая реализация .....	(руб./т)	25 210	29 902
розничная реализация .....	(руб./т)	74 208	71 092
Нефть (кроме стран Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	34,76	53,26
Нефть (в странах Таможенного союза) .....	(долл./барр.)	27,91	37,60
Нефтепродукты			
оптовая реализация .....	(долл./т)	358,82	520,97
розничная реализация .....	(долл./т)	1 056,22	1 238,60
Средняя цена продаж на внутреннем рынке			
Нефть.....	(руб./барр.)	1 761	1 990
Нефтепродукты			
оптовая реализация .....	(руб./т)	20 191	23 804
розничная реализация .....	(руб./т)	38 324	36 923

Во втором квартале 2016 г. выручка от реализации уменьшилась на 138 млрд руб., или на 9,3%, по сравнению со вторым кварталом 2015 г. Выручка от продаж нефти уменьшилась на 64 млрд руб., или на 15,0%, а выручка от продаж нефтепродуктов – на 80 млрд руб., или на 8,3%.

В первом полугодии 2016 г. выручка от реализации уменьшилась на 401 млрд руб., или на 13,7%, по сравнению с первым полугодием 2015 г. Выручка от продаж нефти уменьшилась на 168 млрд руб., или на 19,9%, а выручка от продаж нефтепродуктов – на 259 млрд руб., или на 13,6%.

Основной причиной снижения выручки стало снижение мировых цен на углеводороды. Это, однако, было частично компенсировано влиянием обесценения рубля на валютную выручку компаний Группы.

#### Реализация нефти

Выручка от продаж нефти за рубежом уменьшилась на 13,7%, или на 51 млрд руб., и на 18,5%, или на 137 млрд руб., соответственно во втором квартале и первом полугодии 2016 г. Объемы продаж нефти за рубежом (за пределами Таможенного союза) снизились на 977 тыс. т, или на 5,7%, во втором квартале 2016 г. в результате снижения объемов добычи на месторождении «Западная Курна-2» и выросли на 673 тыс. т, или на 2,0%, в первом полугодии 2016 г. благодаря росту объема торговых операций. При этом средние цены рублёвые реализации за рубежом снизились на 8,5 и 20,1% по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2015 г. соответственно.

Цена реализации нефти на внутреннем рынке существенно не изменилась по сравнению со вторым кварталом, и снизилась на 11,5%, по сравнению с первым полугодием 2015 г. В течение второго квартала и первого полугодия 2016 г. объёмы продаж нефти на внутреннем рынке снизились соответственно на 984 тыс. т, или на 38,3%, и на 1 691 тыс. т, или на 32,8%, в основном в результате снижения объёмов добычи нефти в России. В результате выручка от продажи нефти в России уменьшилась на 38,2%, или на 14 млрд руб., во втором квартале 2016 г. и на 40,5%, или на 30 млрд руб., в первом полугодии 2016 г.

Во втором квартале и первом полугодии 2016 г. выручка от экспорта нефти из России компаниям Группы и третьим лицам составила 172 и 307 млрд руб. (196 и 395 млрд руб. во втором квартале и первом полугодии 2015 г.).

#### *Реализация нефтепродуктов*

По сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2015 г. выручка от оптовой реализации нефтепродуктов за пределами России снизилась соответственно на 74 млрд руб., или на 10,0%, и на 250 млрд руб., или на 17,1%, в результате снижения цен. В течение второго квартала 2016 г. цены реализации, выраженные в долларах и рублях, снизились на 28,5 и 10,6%, а в течение первого полугодия 2016 г. – на 31,1 и 15,7% соответственно. В то же время объёмы продаж по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2015 г. изменились незначительно.

В течение второго квартала и первого полугодия 2016 г. розничные цены реализации за пределами России в долларовом выражении снизились соответственно на 12,9 и 14,7%, а в рублёвом выражении – выросли на 9,0 и 4,4% в результате обесценения рубля. Объёмы продаж уменьшились на 11,9 и 7,1% вследствие продажи сбытовых сетей в Восточной Европе. В результате выручка от розничных продаж по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2015 г. уменьшилась на 3 млрд руб., или на 3,9% и на 5 млрд руб., или на 3,0%, соответственно.

В течение второго квартала и первого полугодия 2016 г. выручка от оптовых продаж нефтепродуктов в России сократилась на 5 млрд руб., или на 9,0%, и на 10 млрд руб., или на 8,5%, соответственно. Цены реализации снизились на 10,0 и 15,2%, а объёмы продаж увеличились на 1,1 и 7,9% соответственно.

Выручка от розничной реализации нефтепродуктов в России во втором квартале и первом полугодии 2016 г. увеличилась на 2 млрд руб., или на 2,7%, и на 6 млрд руб., или на 3,5%. Средние цены розничной реализации выросли на 2,7 и 3,8%, в то время как объёмы реализации изменились незначительно.

Во втором квартале и первом полугодии 2016 г. выручка от экспорта нефтепродуктов из России компаниям Группы и третьим лицам составила 98 и 186 млрд руб. соответственно (118 и 239 млрд руб. во втором квартале и первом полугодии 2015 г.).

#### *Реализация продуктов нефтехимии*

Выручка от продаж продуктов нефтехимии во втором квартале 2016 г. увеличилась на 3 млрд руб., или на 16,8%, а в первом полугодии 2016 г. – на 11 млрд руб., или на 39,9%, в основном в связи с ростом объёмов выпуска продукции на фоне низкого объёма производства 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.

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

Во втором квартале 2016 г. продажи газа и продукции его переработки снизились на 2 млрд руб., или на 7,4%, а в первом полугодии 2016 г. – на 6 млрд руб., или на 8,3%, в основном в результате снижения цен реализации.

Выручка от продаж природного газа снизилась на 1 млрд руб., или на 5,0%, во втором квартале 2016 г., а в первом полугодии 2016 г. – на 3 млрд руб., или на 8,1%.

Во втором квартале и первом полугодии 2016 г. выручка от продажи продукции газопереработки снизилась на 1 млрд руб., или на 9,9%, и на 3 млрд руб., или на 8,4%, соответственно.

#### *Реализация энергии и сопутствующих услуг*

Во втором квартале 2016 г. выручка от реализации энергии и сопутствующих услуг выросла на 1 млрд руб., или на 9,0%, а в первом полугодии 2016 г. – на 4 млрд руб., или на 10,6%. Рост выручки в России связан с запуском ПГУ-135 на теплоэлектростанции Группы в Ставропольском крае в марте 2015 г., а за рубежом – с ростом объёмов продаж электроэнергии на Сицилии (Италия).

### 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.

Во втором квартале 2016 г. прочие продажи Группы увеличились на 5 млрд руб., или на 21,8%, а в первом полугодии 2016 г. – на 18 млрд руб., или на 41,3%. Нетопливая выручка розничной сети увеличилась на 2 млрд руб., или на 23,4%, во втором квартале 2016 г., и на 3 млрд руб., или на 21,1%, в первом полугодии 2016 г. Выручка от оказания транспортных услуг за рубежом увеличилась на 2 млрд руб., или на 63,4%, во втором квартале 2016 г. и на 5 млрд руб., или на 78,5%, в первом полугодии 2016 г. Во втором квартале и первом полугодии 2016 г. в состав прочих продаж также вошла выручка от реализации алмазов в сумме 3 и 11 млрд руб. соответственно (3 и 5 млрд руб. во втором квартале и первом полугодии 2015 г.).

### Операционные расходы

Операционные расходы включают следующие виды затрат:

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2016	2015	2016	2015
(млн руб.)				
Затраты на добычу углеводородов <sup>(1)</sup> .....	45 187	40 771	89 061	80 042
Затраты на добычу нефти на месторождении «Западная Курна-2»..	8 407	11 373	18 610	23 936
Затраты на переработку на НПЗ Группы .....	22 804	21 004	45 254	43 172
Затраты на переработку на сторонних НПЗ.....	173	525	421	1 078
Затраты на транспортировку нефти до НПЗ.....	10 917	9 612	23 228	20 120
Затраты предприятий энергетики .....	8 618	9 566	18 889	18 633
Затраты предприятий нефтехимии .....	3 289	2 410	6 602	4 793
Прочие операционные расходы .....	14 314	10 567	24 888	19 735
<b>Итого операционные расходы .....</b>	<b>113 709</b>	<b>105 828</b>	<b>226 953</b>	<b>211 509</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 28 «Сегментная информация» к нашей сокращённой промежуточной 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.

Во втором квартале 2016 г. операционные расходы увеличились на 8 млрд руб., или на 7,4%, а в первом полугодии 2016 г. – на 15 млрд руб., или на 7,3%, 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 по выработке жидких углеводородов, страхование имущества и иные аналогичные затраты.

Затраты на добычу во втором квартале 2016 г. увеличились на 4 млрд руб., или на 10,8%, а в первом полугодии 2016 г. – на 9 млрд руб., или на 11,3%.

Средняя величина удельных затрат на добычу углеводородов увеличилась с 213 руб./барр. н. э. во втором квартале 2015 г. до 246 руб./барр. н. э. во втором квартале 2016 г., или на 15,5%, и с 209 руб./барр. н. э. в первом полугодии 2015 г. до 238 руб./барр. н. э. в первом полугодии 2016 г., или на 13,9%. При этом величина удельных затрат на добычу в России увеличилась на 13,7% до 241 руб./барр. н. э. во втором квартале 2016 г. и на 13,0% до 234 руб./барр. н. э. в первом полугодии 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.

В то же время выраженная в долларах США средняя величина удельных затрат на добычу углеводородов снизилась с 4,04 долл./барр. н.э. во втором квартале 2015 г. до 3,73 долл./барр. н. э. во втором квартале 2016 г., или на 7,7%, и с 3,68 долл./барр. н.э. в первом полугодии 2015 г. до 3,41 долл./барр. н. э. в первом полугодии 2016 г., или на 7,3%. При этом величина удельных затрат на добычу в России снизилась на 9,2% до 3,65 долл./барр. н. э. во втором квартале 2016 г. и на 8,0% до 3,35 долл./барр. н. э. в первом полугодии 2016 г.

#### *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. 7.

Расходы на добычу нефти на месторождении «Западная Курна-2» составили, соответственно, 8 и 19 млрд руб. во втором квартале и первом полугодии 2016 г. и 11 и 24 млрд руб. – во втором квартале и первом полугодии 2015 г. 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.

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

Затраты на переработку на собственных НПЗ увеличились на 2 млрд руб., или на 8,6%, во втором квартале 2016 г., и на 2 млрд руб., или на 4,8%, в первом полугодии 2016 г.

Несмотря на снижение объемов производства во втором квартале 2016 г. затраты на переработку на собственных заводах в России увеличились на 6,5%, или на 1 млрд руб., а в первом полугодии 2016 г. – на 12,1%, или на 2 млрд руб., в результате роста потребления и стоимости присадок, а также ввода новых установок на заводах в Нижнем Новгороде и Волгограде.

Затраты на переработку на наших заводах за рубежом во втором квартале 2016 г. выросли на 10,6%, или на 1 млрд руб., а в первом полугодии 2016 г. – значительно не изменились. Рост расходов стал следствием обесценения рубля, а также ввода в эксплуатацию комплекса переработки тяжелых остатков на НПЗ Группы в Болгарии, что в первом полугодии 2016 г. было компенсировано снижением расходов на ремонт на НПЗ Группы в Италии по сравнению с первым кварталом 2015 г.

#### *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.

Затраты на транспортировку нефти до НПЗ во втором квартале 2016 г. увеличились на 1 млрд руб., или на 13,6%, а в первом полугодии 2016 г. – на 3 млрд руб., или на 15,4%, в основном в результате роста транспортных тарифов, объемов переработки нефти за рубежом и влияния ослабления рубля.

#### *Затраты предприятий нефтехимии*

Во втором квартале 2016 г. затраты предприятий нефтехимии выросли на 1 млрд руб., или на 36,5%, а в первом полугодии 2016 г. – на 2 млрд руб., или на 37,7%, в результате роста объемов выпуска продукции 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.

Во втором квартале 2016 г. прочие операционные расходы увеличились на 4 млрд руб., или на 35,5%, а в первом полугодии 2016 г. – на 5 млрд руб., или на 26,1%, в основном из-за увеличения себестоимости транспортных услуг, оказанных третьим сторонам, нетопливной реализации нашей розничной сети 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.

Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки уменьшилась во втором квартале 2016 г. на 100 млрд руб., или на 12,9%, а в первом полугодии 2016 г. – на 263 млрд руб., или на 17,8%, в результате снижения мировых цен на углеводороды. В состав закупок нефти во втором квартале и первом полугодии 2016 г. входят также 45 и 74 млрд руб., относящихся к 2 588 и 5 143 тыс. т компенсационной нефти, полученным от Южной нефтяной компании Министерства нефти Ирака в рамках проекта «Западная Курна-2» (53 и 95 млрд руб., относящихся к 2 497 и 4 769 тыс. т компенсационной нефти во втором квартале и первом полугодии 2015 г.).

Во втором квартале 2016 г. чистый расход по хеджированию составил 36 млрд руб. по сравнению с чистым расходом в размере 16 млрд руб. во втором квартале 2015 г. В первом полугодии 2016 г. чистый расход по хеджированию составил 34 млрд руб. по сравнению с чистым расходом в размере 26 млрд руб. в первом полугодии 2015 г.

## Транспортные расходы

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2016	2015	2016	2015
(млн руб.)				
Затраты на транспортировку нефти .....	25 070	21 575	49 617	46 082
- в России.....	13 737	13 796	26 939	27 068
- за рубежом .....	11 333	7 779	22 678	19 014
Затраты на транспортировку нефтепродуктов .....	45 047	41 968	101 192	92 085
- в России.....	20 102	18 829	42 241	39 778
- за рубежом .....	24 945	23 139	58 951	52 307
Затраты на транспортировку прочей продукции.....	7 548	4 834	13 555	8 995
- в России.....	3 868	2 743	7 199	4 931
- за рубежом .....	3 680	2 091	6 356	4 064
<b>Итого транспортных затрат .....</b>	<b>77 665</b>	<b>68 377</b>	<b>164 364</b>	<b>147 162</b>

Транспортные расходы во втором квартале 2016 г. увеличились на 9 млрд руб., или на 13,6%, а в первом полугодии 2016 г. – на 17 млрд руб., или на 11,7%.

Расходы на транспортировку нефти в России по сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2015 г. существенно не изменились в результате того, что рост тарифов был нивелирован снижением экспорта нефти. За рубежом основной причиной роста расходов стало влияние ослабления рубля.

Рост расходов на транспортировку нефтепродуктов в России на 6,8% по сравнению со вторым кварталом и на 6,2% по сравнению с первым полугодием 2015 г. был вызван в основном ростом тарифов. За рубежом причиной роста расходов также стало влияние ослабления рубля.

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 обесценением рубля.

## Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

В состав коммерческих, общехозяйственных и административных расходов входят расходы по выплате заработной платы (за исключением затрат на выплату заработной платы работникам добывающих, перерабатывающих и энергетических предприятий); расходы по страхованию (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 сегментом.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы Группы увеличились во втором квартале 2016 г. на 6 млрд руб., или на 13,2%, а в первом полугодии 2016 г. – на 12 млрд руб., или на 14,7%. Расходы в России выросли на 6 млрд руб., или на 23,2%, по сравнению со вторым кварталом 2015 г. и на 7 млрд руб., или на 16,2%, по сравнению с первым полугодием 2015 г. в основном в результате влияния инфляции и роста начислений по программе вознаграждения руководства, основанной на стоимости акций. За рубежом снижение сбытовых расходов, выраженных в локальных валютах, в результате продажи сбытовых сетей в Восточной Европе было нивелировано за счёт влияния обесценения рубля, таким образом, расходы Группы по сравнению со вторым кварталом 2015 г. снизились на 1 млрд руб., или на 5,6%, а по сравнению с первым полугодием 2015 г. – выросли на 5 млрд руб., или на 13,0%.

### Износ и амортизация

Во втором квартале 2016 г. расходы Группы по износу и амортизации уменьшились на 15 млрд руб., или на 17,7%, а в первом полугодии 2016 г. – на 10 млрд руб., или на 5,8%. 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». Во втором квартале и первом полугодии 2016 г. в состав расходов по износу и амортизации вошло 5 и 24 млрд руб. соответственно, относящихся к месторождению «Западная Курна-2». Во втором квартале и первом полугодии 2015 г. сумма таких расходов составила 34 и 57 млрд руб. 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 и ООО «Башнефть-Полус», разрабатывающее месторождения им. Требса и Титова в Тимано-Печоре; а также «Шах-Дениз Мидстрим» и «Каспийский трубопроводный консорциум», трубопроводные проекты в Азербайджане и Казахстане. Одной из крупнейших зависимых компаний была Caspian Investments Resources Ltd, доля в которой была продана в августе 2015 г.

По сравнению со вторым кварталом 2015 г. доля Группы в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия, увеличилась на 1 млрд руб., или на 43,8%, а по сравнению с первым полугодием 2015 г. уменьшилась на 1 млрд руб., или на 10,8%.

### Налоги (кроме налога на прибыль)

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2016	2015	2016	2015
	(млн руб.)			
<b>В России</b>				
Налог на добычу полезных ископаемых.....	105 073	128 720	174 811	245 369
Социальные налоги и отчисления .....	5 808	5 506	11 835	10 850
Налог на имущество .....	4 728	4 398	9 266	8 732
Прочие налоги и отчисления .....	642	398	1 097	1 102
<b>Итого в России.....</b>	<b>116 251</b>	<b>139 022</b>	<b>197 009</b>	<b>266 053</b>
<b>За рубежом</b>				
Социальные налоги и отчисления .....	1 586	1 319	3 159	2 794
Налог на имущество .....	38	258	564	749
Прочие налоги и отчисления .....	849	620	1 545	1 458
<b>Итого за рубежом .....</b>	<b>2 473</b>	<b>2 197</b>	<b>5 268</b>	<b>5 001</b>
<b>Итого .....</b>	<b>118 724</b>	<b>141 219</b>	<b>202 277</b>	<b>271 054</b>

Расходы по налогам (кроме налога на прибыль) во втором квартале 2016 г. уменьшились на 22 млрд руб., или на 15,9%, а в первом полугодии 2016 г. – на 69 млрд руб., или на 25,4%, что в основном было связано со снижением ставки налога на добычу полезных ископаемых в России.

Применение пониженной ставки налога на добычу на месторождениях с высокой степенью выработанности и нулевой ставки на новых месторождениях и месторождениях сверхвязкой нефти привело к уменьшению расходов по налогам на 15 млрд руб. во втором квартале 2016 г. (19 млрд руб. во втором квартале 2015 г.) и на 26 млрд руб. в первом полугодии 2016 г. (37 млрд руб. в первом полугодии 2015 г.)

## Акцизы и экспортные пошлины

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2016	2015	2016	2015
(млн руб.)				
<b>В России</b>				
Акциз на нефтепродукты .....	23 591	13 373	40 182	25 673
Экспортные пошлины на нефть .....	30 872	50 566	62 364	119 823
Экспортные пошлины на нефтепродукты.....	9 160	19 112	24 686	64 174
<b>Итого в России .....</b>	<b>63 623</b>	<b>83 051</b>	<b>127 232</b>	<b>209 670</b>
<b>За рубежом</b>				
Акциз и налог на реализацию нефтепродуктов.....	50 100	40 219	101 317	85 757
Экспортные пошлины на нефть .....	12	15	21	28
Экспортные пошлины на нефтепродукты.....	85	324	199	1 003
<b>Итого за рубежом.....</b>	<b>50 197</b>	<b>40 558</b>	<b>101 537</b>	<b>86 788</b>
<b>Итого .....</b>	<b>113 820</b>	<b>123 609</b>	<b>228 769</b>	<b>296 458</b>

Во втором квартале 2016 г. расходы по экспортным пошлинам снизились на 30 млрд руб., или на 42,7%, а в первом полугодии 2016 г. – на 98 млрд руб., или на 52,8%, в основном в результате резкого снижения ставок экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты в России, а также снижения объемов экспорта. По сравнению со вторым кварталом и первым полугодием 2015 г. объемы экспорта нефти за пределы Таможенного союза снизились соответственно на 1,0 и 3,0%, а объем экспорта нефтепродуктов – на 13,7 и 9,9%. Причиной роста акцизов в России стал рост ставок, а за рубежом – обесценение рубля.

### Убыток по курсовым разницам

Убыток по курсовым разницам главным образом относится 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.

В течение второго квартала 2016 и 2015 гг. темпы снижения курса доллара США к рублю и величина чистой монетарной позиции были схожи, что привело к убытку по курсовым разницам в размере 29 млрд руб. в каждом из периодов.

В течение первого полугодия 2016 г., курс доллара к рублю снизился с 72,88 руб. за доллар 1 января до 64,26 руб. за доллар 30 июня, что привело к убытку по курсовым разницам в размере 74 млрд руб. В течение первого полугодия 2015 г. снижение курса доллара к рублю было не столь существенным (с 56,26 руб. за доллар 1 января до 55,52 руб. за доллар 30 июня), и убыток по курсовым разницам составил 23 млрд руб.

### 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.

По сравнению со вторым кварталом 2015 г. расходы Компании по налогу на прибыль уменьшились на 1 млрд руб., или на 4,6%. При этом прибыль до уплаты налогов снизилась на 2 млрд руб., или на 2,9%.

По сравнению с первым полугодием 2015 г. расходы Компании по налогу на прибыль уменьшились на 14 млрд руб., или на 32,0%. При этом прибыль до уплаты налогов снизилась на 77 млрд руб., или на 36,3%.

Эффективная ставка налога на прибыль во втором квартале 2016 г. составила 22,3% (во втором квартале 2015 г. – 22,7%), а в первом полугодии 2016 г. – 22,0% (в первом полугодии 2015 г. – 20,6%).

## Анализ движения денежных средств и капитальных затрат

	1-ое полугодие	
	2016	2015
	(млн руб.)	
Денежные средства, полученные от основной деятельности.....	344 478	383 103
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности .....	(258 515)	(290 868)
Денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности ....	37 267	(89 562)

### Основная деятельность

Основным источником денежных средств Группы являются средства, полученные от операционной деятельности. Их объём по сравнению с первым полугодием 2015 г. уменьшился на 39 млрд руб., или на 10,1%, в результате снижения чистой прибыли.

### Инвестиционная деятельность

В первом полугодии 2016 г. объём денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, снизился на 32 млрд руб., или на 11,1%, в основном в результате снижения капитальных затрат.

Капитальные затраты, включая неденежные операции, в первом полугодии 2016 г. сократились на 63 млрд руб., или на 20,8%, по сравнению с первым полугодием 2015 г.

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2016	2015	2016	2015
	(млн руб.)			
<b>Капитальные затраты, включая неденежные операции и авансовые платежи</b>				
Разведка и добыча				
Западная Сибирь.....	28 172	27 919	60 176	61 775
Тимано-Печора.....	20 980	19 592	45 535	38 942
Урал.....	6 173	8 204	11 989	14 792
Поволжье.....	11 979	10 201	20 543	20 109
Прочие регионы России .....	1 068	4 156	3 038	8 507
Разведка и добыча в России .....	<b>68 372</b>	<b>70 072</b>	<b>141 281</b>	<b>144 125</b>
Ирак.....	2 400	7 575	11 696	21 422
Прочие за рубежом.....	32 486	42 408	55 167	77 060
Разведка и добыча за рубежом .....	34 886	49 983	66 863	98 482
<b>Итого разведка и добыча .....</b>	<b>103 258</b>	<b>120 055</b>	<b>208 144</b>	<b>242 607</b>
Переработка, торговля и сбыт				
Россия.....	11 852	22 366	24 639	43 533
За рубежом.....	3 144	7 033	7 535	15 964
<b>Итого переработка, торговля и сбыт .....</b>	<b>14 996</b>	<b>29 399</b>	<b>32 174</b>	<b>59 497</b>
Корпоративный центр и прочие				
Россия.....	442	846	692	1 497
За рубежом.....	190	473	437	1 243
<b>Итого корпоративный центр и прочие .....</b>	<b>632</b>	<b>1 319</b>	<b>1 129</b>	<b>2 740</b>
<b>Итого капитальных затрат.....</b>	<b>118 886</b>	<b>150 773</b>	<b>241 447</b>	<b>304 844</b>

Капитальные затраты в сегменте разведки и добычи снизились на 34 млрд руб., или на 14,2%, по сравнению с первым полугодием 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 Камеруне и Румынии.

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

	2-й квартал		1-ое полугодие	
	2016	2015	2016	2015
	(млн руб.)			
Западная Сибирь (Пякяхинское месторождение).....	4 076	7 636	13 333	17 084
Каспий (проекты в России) .....	9 546	7 606	16 324	14 949
Тимано-Печора (Ярегское месторождение).....	6 448	3 539	12 072	5 873
Ирак.....	2 400	7 575	11 696	21 422
Узбекистан.....	20 320	17 604	26 276	27 560
Нигерия.....	554	10 077	5 050	10 077
Румыния.....	246	5 603	660	11 721
Камерун .....	95	250	259	8 034
<b>Итого .....</b>	<b>43 685</b>	<b>59 890</b>	<b>85 670</b>	<b>116 720</b>

#### **Финансовая деятельность**

В первом полугодии 2016 г. поступление денежных средств, связанное с изменением задолженности по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам, составило 110 млрд руб. по сравнению с оттоком в сумме 30 млрд руб. в первом полугодии 2015 г.